

08.09.2026**Küresel Faiz Baskısı Sürerken Enerji ve Yen Gündemin Merkezinde**

Yurt Dışı Akşam Teknik Analiz Bültenimizde: Ons Altın, Crude Oil, EUR/USD, USD/JPY, Nasdaq, Ons Gümüş ve USD/CHF için kritik teknik seviyeleri mercek altına alırken, ABD TÜFE'si öncesi Fed faiz beklentileri, yükselen tahvil faizleri, Hürmüz kaynaklı arz riskleri, yen tarafındaki sert değer kazanımı ve değerli metallerdeki yön arayışının piyasalara etkilerini değerlendirdik.

<https://www.ikonmenkul.com.tr/storage/documents/research/yurt-disi-aksam-teknik-analiz-bulteni-08092026.pdf>

Yen Güçlenmesini Sürdürüyor: Japon yeni, BoJ'un faiz artıracakı beklentilerinin güçlenmesiyle dolar karşısında şubattan bu yana en güçlü seviyelerine yaklaşırken, USD/JPY 155 seviyesinin belirgin şekilde altına geriledi. Japonya'da büyümenin yukarı revize edilmesi ve ücret artışlarının hızlanması BoJ sıkılaşma beklentilerini desteklerken, Japon yetkililer ABD ile koordineli müdahale sonrası kur politikasında değişiklik olmadığını vurguluyor.

Almanya'da Gaz Alarmı: Almanya'nın doğal gaz depoları eylül başında yaklaşık %53 dolulukla son 15 yılın en düşük seviyesine gerilerken, kış öncesinde stokların yeterli seviyeye çıkarılması giderek zorlaşıyor. INES'e göre 1 Kasım'a kadar teknik olarak yaklaşık %77 doluluk mümkün olsa da mevcut dolum hızı, yüksek gaz fiyatları ve Hürmüz kaynaklı LNG arz riskleri özellikle sert bir kış senaryosunda Almanya'nın enerji güvenliği üzerindeki baskıyı artırıyor.

Tahvil Faizleri Piyasaları Sıkıştırıyor: Küresel tahvil piyasalarındaki satışların sürmesiyle uzun vadeli faizler yükselirken, daha yüksek borçlanma ve iskonto oranları hisse senetlerinden değerli metallere kadar geniş bir varlık grubunda baskı yaratıyor. Piyasa açısından ana risk, tahvil faizlerindeki yükselişin kalıcı hale gelerek finansal koşulları daha da sıkılaştırması ve özellikle yüksek değerlemeli büyüme hisseleri ile faiz hassasiyeti yüksek varlıklarda satış baskısını artırması.

İngiltere'de Borçlanma Maliyeti Zirvede: İngiltere, 2056 vadeli 4,25 milyar sterlinlik tahvil ihracında %5,8168 faizle, Borç Yönetimi Ofisi'nin kuruluşundan bu yana görülen en yüksek borçlanma maliyetine ulaştı. Enerji kaynaklı enflasyon endişeleri, yüksek kamu açıkları ve büyük ölçekli kurumsal tahvil arzı İngiltere tahvil faizlerini onlarca yılın zirvesine taşıırken, buna rağmen ihracatı güçlü talep görülmesi yatırımcı ilgisinin yüksek getiri seviyelerinde sürdüğünü gösterdi.

Hürmüz'de Geçici Güzergâh Umudu: İran, Hürmüz Boğazı üzerinden geçici bir transit güzergâh oluşturulması konusunda Umman ile yürütülen görüşmelerde önemli ilerleme sağlandığını açıkladı. Tarafların güvenli ve serbest deniz trafiğini yeniden tesis etmeye yönelik anlaşmaya yaklaşması, boğazdaki arz ve taşımacılık risklerini azaltabilecek bir gelişme olarak öne çıkarken, enerji piyasalarındaki jeopolitik risk priminin de bir miktar gevşemesine yol açabilir.

Almanya'da İhracat Geriledi: Almanya'nın ihracatı temmuzda aylık bazda gerileyerek ocak ayından bu yana ilk düşüşünü kaydederken, dış talepteki zayıflığın Avrupa'nın en büyük ekonomisi üzerindeki baskıyı artırdığı görülüyor. İhracattaki geri çekilme, yüksek finansman maliyetleri ve küresel ticaret belirsizlikleriyle birlikte Almanya'nın büyüme görünümünde dış talep kaynaklı kırılganlığın sürdüğüne işaret ediyor.

BoE'de Enerji Enflasyonu Endişesi: İngiltere Merkez Bankası cephesinde enerji fiyatlarındaki yükselişin enflasyonu yeniden yukarı çekebileceğine yönelik kaygılar öne çıkıyor. Özellikle petrol ve doğal gaz kaynaklı maliyet baskılarının kalıcı hale gelmesi, BoE'nin faiz indirimlerinde daha temkinli davranmasına ve sıkı para politikasını daha uzun süre korumasına neden olabilir.

* 2026/2.Çeyrek Müşteri Kâr Oranı: %38 - Zarar Oranı: %62

Yasal Uyarılar: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Özellikle kaldıraçlı işlemlerinizi yatırdığınız para kadar kaybetme ihtimaliniz vardır. Kaldıraçlı işlemlerde yatırım danışmanlığı hizmeti de verilmemektedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup, herhangi bir yatırım aracının alım satım tavsiyesi veya getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içerik genel anlamda bilgi vermeyi amaçlamakta olup; bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Yatırım yapmadan önce piyasaların içerdiği riskleri tam olarak anladığınızdan emin olunuz. Web sitemizde yer alan bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından veya ortaya çıkabilecek tüm zararlardan IKON Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.