

11.09.2026**ABD'de TÜFE, FED Artırımını Güçlendirdi; Wall Street Petrol Düşüşüyle Toparlandı**

ABD Enflasyonu – Manşet beklentiye paralel, çekirdek aylık tarafta güçlü: Ağustos TÜFE aylık %0,4, yıllık %3,4 ile beklentilere paralel gerçekleşti. Çekirdek enflasyon ise aylık %0,3 ile %0,2 beklentisinin üzerinde kalırken yıllık bazda %2,4'e geriledi. Böylece manşet veri yeni bir enflasyon şoku yaratmasa da çekirdek taraftaki direnç Fed'in gelecek haftaki toplantısı öncesinde şahin fiyatlamayı destekledi.

FED – 25 baz puanlık artırım neredeyse tamamen fiyatlandı: TÜFE sonrasında CBOE FedWatch'ta gelecek haftaki 25 baz puanlık faiz artırımı ihtimali %72'den %92'ye kadar yükseldi. Daha sonraki CME fiyatlamalarında oran yaklaşık %85 seviyesinde görülürken, güçlü istihdam ve ÜFE'nin ardından TÜFE de Fed'in faiz artırımı önündeki son büyük engellerden birini kaldırmış oldu.

ABD Tahvilleri – Eğride dikkat çekici ayrışma: 10 yıllık tahvil faizi günün erken bölümünde %4,99'a yaklaşarak 2023'ten bu yana en yüksek seviyesini test ettikten sonra petrolün geri çekilmesiyle %4,92 çevresine gevşedi. Buna karşılık Fed politikasına daha duyarlı 2 yıllık faiz yaklaşık %4,60'a yükseldi. Kısa vadeli faizlerin yükselirken uzun vadeli getirilerin geri çekilmesi, piyasanın doğrudan gelecek haftaki Fed artırımını fiyatladığını gösteriyor.

Wall Street – Dört günlük satışın ardından güçlü tepki: ABD endeksleri TÜFE sonrasında yükselişe geçerken Dow gün içinde %1'in üzerinde, S&P 500 ve Nasdaq 100 de %1'in üzerinde prim yaptı. Faiz artırımı ihtimalinin yükselmesine rağmen manşet TÜFE'nin beklentiye aşmaması, petrol ve uzun vadeli tahvil faizlerindeki geri çekilme risk iştahını destekledi.

Petrol – 110 dolardan geri çekildi ancak haftalık yükseliş güçlü: Brent gün içinde 109,97 dolara kadar yükseldikten sonra 104 dolar çevresine geriledi. Hürmüz üzerinden geçici sevkiate yönelik diplomatik girişim haberleri fiyatları aşağı çekerken, Orta Doğu kaynaklı arz kesintileri nedeniyle Brent haftalık bazda yaklaşık %8 yükselişini koruyor.

Altın – Faiz artırım beklentisine rağmen dipten toparlandı: Ons altın son günlerdeki sert satışların ardından %1'in üzerinde yükselerek 4.385 dolar çevresine toparlandı. Fed artırım ihtimalinin güçlenmesi normal şartlarda değerli metal için negatif olsa da uzun vadeli tahvil faizlerindeki geri çekilme ve dip alımları kısa vadede altını destekledi.

Avrupa Doğal Gazı – LNG arz riski fiyatları yukarı taşıyor: Avrupa doğal gaz fiyatları 82 euro/MWh civarına çıkarak Aralık 2022'den bu yana en yüksek seviyelere ulaştı. Hürmüz üzerinden Katar LNG sevkياتındaki kesintiler, düşük Avrupa stokları ve kış öncesi arz endişeleri enerji tarafındaki enflasyon riskini yalnızca petrole sınırlı bırakmıyor.

AI – Piyasa artık yatırımın geri dönüşünü sorguluyor: AI temasında odak giderek altyapı harcamalarından bu yatırımların şirket gelirlerine ne ölçüde dönüştüğüne kayıyor. Oracle'ın güçlü bulut altyapı büyümesi sonrasında hisselerinin yaklaşık %5,5 yükselmesi, yatırımcıların AI harcamalarında somut gelir ve kârlılık kanıtını ödüllendirmeye devam ettiğini gösteriyor.

Tarım Emtiaları – Çin talebi soya fasulyesini destekliyor: Çin'in ABD'den yaklaşık 1 milyon ton soya fasulyesi satın alması sonrasında fiyatlar üç yılın zirve bölgesine çıkarken, kâr satışlarıyla sınırlı geri çekilme görüldü. ABD mısır ihracat satışlarının da beklentileri aşması tarım emtialarında talep görünümünü destekliyor.

* 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 yatırıdığınız 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 dayanarak yapılacak yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından veya ortaya çıkabilecek tüm zararlardan IKON Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.