

**20.05.2026**

## **İran Gerilimi ve Faiz Beklentileri Küresel Risk Algısını Şekillendiriyor**

**Müzakere Mesajları Güçleniyor** Trump, İran'la müzakerelerde ilerleme olduğunu söylerken Tahran'ın anlaşma yapmak istediğini belirtti ancak anlaşma sağlanamazsa askeri seçeneğin hala masada olduğunu ve İran'a "iki-üç günlük" ek süre tanıdığını vurguladı. Küba tarafında ise yardım ve diplomatik anlaşma ihtimaline açık kapı bırakırken, rejim değişikliği konusunda net karar vermediğini söyledi.

**Jeopolitik Risk Gölgesi** Trump, faiz indirimleri için İran savaşının bitmesinin beklenebileceğini belirterek, savaş ortamında ekonomik verilerin sağlıklı okunamayacağını söyledi. Bu açıklama, jeopolitik risklerin Fed'in faiz indirimi zamanlamasını geciktirebileceği mesajını öne çıkarıyor.

**Tarife Riski Azalıyor** AB, Trump'ın 4 Temmuz son tarihinden önce ABD ile geçici ticaret anlaşmasında uzlaşarak yeni bir transatlantik tarife gerilimi riskini azalttı. Anlaşma, ABD sanayi ve tarım ürünlerine AB tarafında daha düşük vergi sağlarken, ABD'nin çoğu AB ürününe %15 tarife uygulamasını koruması ve otomobil tarifelerini %25'e çıkarma tehdidinin şimdilik geri planda kalması açısından önemli.

**Şahin Fed Mesajı** Philadelphia Fed Başkanı Paulson, enflasyon ve büyüme görünümüne ilişkin risklerin "çok yüksek" olduğunu belirterek, büyüme potansiyelin üzerine çıkarsa veya enflasyon riskleri güçlenirse faiz artışının masada olabileceğini söyledi.

**ECB'den Faiz Sinyali** ECB üyesi Nagel, İran kaynaklı enerji arz şokunun beklenenden kalıcı hale gelmesi nedeniyle ECB'nin Haziran toplantısında adım atmak zorunda kalabileceğini söyledi. Bu açıklama, enerji fiyatları üzerinden enflasyon baskısı yayılırsa ECB tarafında faiz artışı ihtimalini güçlendirdi.

**Moskova-Pekin Yakınlaşması** Putin'in Çin ziyareti, Trump'ın Pekin temaslarının hemen ardından Rusya-Çin hattının stratejik koordinasyonunu güçlendirme hamlesi olarak öne çıkıyor. Görüşmelerde İran savaşı, enerji işbirliği, gaz tedariki ve Sibirya'nın Gücü 2 boru hattı gibi başlıkların masada olması bekleniyor.

**Küresel Şahinleşme Endişesi** Barclays'e göre yüksek enflasyon ve güçlü tüketici harcamaları, büyük merkez bankalarını yeniden faiz artırımını ihtimaline yaklaştırıyor. Piyasalar ECB için üç, BoE için iki faiz artışını fiyatlarken, Fed tarafında da faiz artışı olasılığı yeniden gündeme gelmiş durumda.

\* 2026/1.Çeyrek Müşteri Kâr Oranı: %25 - Zarar Oranı: %75

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 dayanılarak 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.

**20.05.2026**

**Savaş Süreci İzleniyor** ABD Başkan Yardımcısı Vance, İran savaşının “sonsuz savaş” çizgisine dönüşmeyeceğini, Trump’ın önceliğinin savaşa yeniden dönmek değil anlaşma sağlamak olduğunu belirtti. Ancak İran’ın nükleer silah geliştirmesini engelleyecek kalıcı bir anlaşma çıkmazsa saldırıların yeniden başlayabileceği mesajı verildi.

**AB’den Stratejik Hamle** AB, savunma, yarı iletken, yapay zeka, kritik ham maddeler ve finansal hizmetler gibi stratejik sektörlerde yabancı yatırımları daha sıkı incelemeye hazırlanıyor. Amaç, özellikle AB dışı aktörlerin kritik altyapı ve teknolojiler üzerindeki etkisini sınırlayarak ekonomik güvenlik ve stratejik kontrolü korumak.

**Yapay Zeka Harcamaları Patlıyor** ABD merkezli danışmanlık şirketi Gartner’ın raporuna göre küresel yapay zeka harcamalarının 2026’da yıllık %47 artışla 2,59 trilyon dolara ulaşması bekleniyor. Özellikle yapay zeka ajanları, bulut kapasite yatırımları ve AI için optimize edilmiş sunucu harcamaları büyümenin ana itici gücü olabilir.

**Google’dan Yeni Hamleler** Google, I/O 2026’da yapay zekayı ürün ekosisteminin merkezine alarak Gemini 3.5 Flash ve video üretim/düzenleme odaklı Gemini Omni’yi duyurdu. Yeni modeller; metin, görsel, ses ve video girdilerini birleştirerek daha gelişmiş çok modlu üretim, ajan kullanımı ve kodlama kapasitesi sunmayı hedefliyor.

**Avrupa Fazlası Geriliyor** Euro Bölgesi’nin dış ticaret fazlası Mart’ta 7,8 milyar euroya gerileyerek geçen yılki 34,1 milyar euroluk seviyenin oldukça altında kaldı. Gerilemede ihracattaki düşüş ve enerji ürünleri kaynaklı dış ticaret açığının artması belirleyici oldu.

**Japonya Büyümesi Güçlü** Japonya ekonomisi ilk çeyrekte yıllıklandırılmış bazda %2,1 büyüyerek beklentileri aştı; büyümede özel tüketim, ihracat ve sermaye harcamalarındaki toparlanma etkili oldu. Ancak enerji ithalatına yüksek bağımlılık nedeniyle Orta Doğu kaynaklı enerji şoku, önümüzdeki dönemde büyüme ve enflasyon üzerinde baskı yaratabilir.

**İngiltere İstihdamı Zayıflıyor** İngiltere’de işsizlik oranı Ocak-Mart döneminde %5’e yükselirken, iş ilanlarının son beş yılın en düşük seviyesine gerilemesi iş gücü piyasasında zayıflamanın sürdüğüne işaret ediyor. Ücret artışlarının yavaşlaması da BoE açısından enflasyon baskılarının kademeli gevşeyebileceği mesajını veriyor.

\* 2026/1.Çeyrek Müşteri Kâr Oranı: %25 - Zarar Oranı: %75

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.