

**03.07.2026****ABD Tarım Dışı İstihdam Verisi Sonrası Küresel Piyasalarda Yeni Denge Arayışı**

- **Altında Güçlü Yükseliş:** Altın, diğer piyasalarda en dikkat çekici hareketi göstererek, Perşembe günü açıklanan ve beklentilerin altında kalan ABD istihdam verilerinin, Federal Rezerv'in daha fazla sıkılaştırma yapacağı beklentilerini azaltmasının ardından %1'den fazla yükseldi.
- **Yende Temkinli Seyir:** Döviz piyasaları genel olarak sakin seyretti, ancak USD/JPY paritesinde 161.00 ile 161.50 arasında biraz daha hareketli iki yönlü işlem görüldü. Japonya Maliye Bakanı'nın sözlü müdahalesi, yatırımcılar için bir temkinlilik katmanı oluşturdu ve Tokyo'nun, ABD'deki düşük işlem hacimli tatil seansına doğru genel döviz aralıkları dar kalırken bile, düzensiz yen hareketlerine karşı tetikte olduğunu hatırlattı.
- **UBS'ten Fed Beklentisi:** UBS, Fed'in önümüzdeki yıl içinde iki faiz artırımına ilişkin mevcut piyasa fiyatlandırmasının çok agresif olduğunu belirterek, Warsh'in enflasyon riskinin azaldığına ve ücret artışının yavaşlamasının sıkılaştırma baskısını azalttığına işaret etmesi nedeniyle Fed'in faiz oranlarını sabit tutmasını bekliyor.
- **Çin Hizmetlerinde Yavaşlama:** RatingDog'un Çin hizmet PMI endeksi Haziran ayında 54,4'ten 54,1'e geriledi, ancak yine de üç yılın en yüksek seviyesine yakın seyretti. Bu gerilemenin nedeni, ihracat siparişlerinin Ekim 2024'ten bu yana en hızlı artışı göstermesi ve firmaların dört ay sonra ilk kez fiyatları artırması oldu.
- **Laгарde'dan Faiz Mesajı:** ECB Başkanı Lagarde, İran-ABD ateşkes anlaşmasına rağmen Avrupa Merkez Bankası'nın faiz artırımının doğru olduğunu söyledi ve önümüzdeki dönemde enflasyon ve döviz gerilimleri konusunda uyardı.
- **Japon Hizmetleri Güçlendi:** Japonya'nın hizmet sektörü PMI endeksi Haziran ayında 50,0'dan 52,2'ye yükselerek, ihracat siparişleri yumuşasa bile iç talebin bir direnç kaynağı olmaya devam ettiği algısını güçlendirdi.
- **Petrol Tahminleri Revize:** UBS, Brent petrol tahminlerini keskin bir şekilde düşürerek, üçüncü çeyrek tahminini 25 dolar azaltıp yaklaşık 80 dolara, dördüncü çeyrek tahminini 10 dolar azaltıp yaklaşık 80 dolara ve 2027 görünümünü de 10 dolar azaltıp yaklaşık 75 dolara indirdi.
- **Avustralya Hizmetleri Toparlandı:** S&P Global'in açıklamasına göre, Avustralya hizmet PMI endeksi Haziran ayında 48,7'den 50,5'e yükselerek, daha yüksek personel artışıyla büyümeye geri döndü; ancak yeni siparişler dördüncü ay üst üste düşüş gösterirken, yıl sonu güven endeksi Kasım 2023'ten bu yana en düşük seviyesine geriledi.

\* 2026/1. Çeyrekte Müşteri Kar 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 işlemlerinizde 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.