

**06.07.2026****Faiz Beklentileri Değişirken Piyasalarda Yeni Denge Arayışı**

**Geçen Haftanın Öne Çıkan Gelişmesi:** Fed Beklentileri Yeniden Şekillenmişti. ABD'de Haziran ayı tarım dışı istihdam verisinin beklentilerin belirgin altında kalmış ve önceki aylara ilişkin aşağı yönlü revizyonlar, Fed'in faiz patikasına yönelik beklentileri yeniden şekillendirmişti. Veri sonrası dolar endeksi ve ABD tahvil faizleri gerilemiş, EURUSD ve değerli metaller yükseliş kaydetmişti. Zayıflayan istihdam görünümü, piyasalarda yılın ikinci yarısında faiz indirim beklentilerinin yeniden güç kazanmasına neden olmuştu.

**Yen Baskısı Güçleniyor** Goldman Sachs, USDJPY için 1 yıllık tahminini 155'ten 165'e yükselterek yen üzerindeki değer kaybı baskısının sürebileceğine işaret etti. Banka, ABD-Japonya faiz farkı, yüksek ABD tahvil getirileri ve BoJ'un yavaş sıkılaştırma sürecinin paritede yukarı yönlü riskleri canlı tuttuğunu vurguluyor.

**AMB'den Güven Mesajı:** Avrupa Merkez Bankası Yönetim Konseyi Üyesi François Villeroy de Galhau, Euro Bölgesi'nde enflasyonun kontrol altına alınmasıyla birlikte AMB'nin para politikası açısından iyi bir konumda bulunduğunu belirtti. Mevcut politika duruşunun uygun olduğunu vurgulayan Villeroy, bundan sonraki süreçte faiz kararlarının ekonomik verilerin seyrine bağlı olarak şekilleneceğini ifade etti. Açıklamalar, AMB'nin kısa vadede aceleci bir politika değişikliğine gitmek yerine veriye bağlı yaklaşımını koruyacağı yönündeki beklentileri destekledi.

**Bakıra Stratejik Yönelim:** South32'nin alüminyum varlıklarını Alcoa'ya devrederek faaliyetlerini daha yüksek büyüme potansiyeline sahip bakır ve diğer baz metallere odaklama kararı, küresel madencilik şirketlerinin enerji dönüşümü ve yapay zekâ kaynaklı talep nedeniyle bakırı stratejik bir emtia olarak görmeye devam ettiğini ortaya koyuyor. Bu dönüşüm, orta ve uzun vadede bakır piyasasına yönelik olumlu beklentileri desteklerken, arz tarafındaki sıkılığın korunabileceğine işaret ediyor.

**Anthropic'ten Dev Veri Merkezi Hamlesi:** Yapay zekâ şirketi Anthropic'in Avustralya'da yaklaşık 1,4 GW veri merkezi kapasitesi için 15 milyar dolara ulaşabilecek uzun vadeli bir anlaşma üzerinde çalışması, yapay zekâ altyapısına yönelik küresel yatırım iştahının hız kesmeden devam ettiğini gösteriyor. Bu ölçek, veri merkezlerine yönelik elektrik talebi, bakır ve enerji emtiaları başta olmak üzere altyapı yatırımlarını destekleyen uzun vadeli beklentileri güçlendirirken, AI temasının teknoloji ve emtia piyasaları üzerindeki etkisini koruduğuna işaret ediyor.

**OPEC+ Arzı Artırıyor:** OPEC+, Ağustos ayı için günlük 188 bin varillik yeni üretim artışını onaylayarak arz kısıntılarını kademeli olarak geri çekme sürecini sürdürdü. Hürmüz Boğazı'ndan petrol ihracatının yeniden toparlanması ve jeopolitik risk priminin azalmasıyla birlikte küresel arzın artacağı beklentisi güçlenirken, bu gelişme petrol fiyatları üzerindeki aşağı yönlü baskıyı destekleyen önemli bir unsur olarak okunuyor.

**RBNZ'den Faiz Artışı Beklentisi:** Piyasa beklentileri, kalıcı enflasyon baskıları nedeniyle Yeni Zelanda Merkez Bankası'nın (RBNZ) 8 Temmuz toplantısında politika faizini 25 baz puan artırarak %2,50'ye yükselteceği yönünde yoğunlaşıyor. Beklentilerin gerçekleşmesi halinde RBNZ'nin enflasyonla mücadelede sıkı para politikasını sürdürmesi öngörülürken, bu görünüm kısa vadede Yeni Zelanda dolarını (NZD) destekleyebilecek önemli bir unsur olarak öne çıkıyor.

\* 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.