

08.07.2026**Küresel Piyasalarda Jeopolitik Risk ve Enflasyon Baskısı**

İran Gerilimi Tırmanıyor ABD ordusu, İran'ın Hürmüz Boğazı'ndan geçen ticari gemilere saldırdığı gerekçesiyle İran'a karşı yeni bir saldırı dalgası başlattığını duyurdu. CENTCOM açıklamasında operasyonun, ticari gemileri hedef alan saldırılara karşılık "ağır bedel ödetmek" amacıyla yapıldığı belirtilirken, bu gelişme Hürmüz Boğazı kaynaklı jeopolitik risk priminin yeniden yükselmesine ve petrol fiyatları başta olmak üzere güvenli liman varlıklarında oynaklığın artmasına neden oldu.

İran Petrolüne Fren ABD'nin İran petrolünün satışına izin veren genel lisansı iptal etmesi, Hürmüz Boğazı çevresindeki saldırılar sonrası Washington'ın İran üzerindeki ekonomik baskıyı yeniden artırdığına işaret ediyor.

Enflasyon Beklentisi Yükseldi New York Fed anketine göre ABD'de tüketicilerin 12 aylık medyan enflasyon beklentisi Haziran'da %3,7'ye çıkarak Eylül 2023'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Orta vadeli beklentilerin de %3,3'e yükselmesi, Fed'in enflasyonla mücadelede temkinli duruşunu korumasına neden olabilecek bir gelişme olarak okunabilir. Bu görünüm dolar ve ABD tahvil faizleri açısından destekleyici, değerli metaller ve riskli varlıklar açısından ise sınırlayıcı etki yaratabilir.

Doğalgaz Arzı Kırılğan IEA'nın doğalgaz uyarısı, Orta Doğu'daki çatışmaların özellikle LNG akışları üzerinden küresel gaz piyasasında arz güvenliği riskini artırdığına işaret ediyor. Katar ve Hürmüz hattına yönelik riskler nedeniyle arz şoku endişesi korunurken, bu görünüm doğalgaz fiyatlarında oynaklığı artıracak ve Avrupa-Asya enerji maliyetleri üzerinde yukarı yönlü baskı yaratabilecek bir gelişme olarak izleniyor.

Dış Ticaret Açığı Genişledi ABD'de dış ticaret açığının Mayıs ayında 77,6 milyar dolara yükselerek Mart 2025'ten bu yana en yüksek seviyeye çıkması, ithalattaki artış ve ihracattaki düşüş nedeniyle net dış ticaretin büyüme üzerinde baskı yaratabileceğine işaret ediyor. Özellikle sermaye malı ithalatındaki rekor artış, AI ve teknoloji yatırımlarına bağlı güçlü iç talebi gösteriyor.

Çin Alımı Destekliyor Çin Merkez Bankası'nın haziranda rezervlerine 480 bin ons altın ekleyerek Ekim 2023'ten bu yana en büyük aylık alımını yapması, fiyatlardaki sert düşüşe rağmen merkez bankası talebinin güçlü kaldığını gösteriyor.

NZD Faizle Sıçradı RBNZ'nin politika faizini 25 baz puan artırarak %2,50'ye yükseltmesi ve gelecek toplantılarda ek faiz artışlarının muhtemel olduğuna işaret etmesi, Yeni Zelanda dolarında hızlı değer kazanımı yarattı. Karar metninde enflasyon risklerinin hâlâ sürdüğü, OCR'nin hâlen destekleyici görüldüğü ve zayıf para biriminin ithal enflasyon riski yaratabileceği vurgulanırken, bu görünüm NZD tarafında kısa vadeli pozitif fiyatlamayı destekliyor.

Fed'de İyimser Ton New York Fed Başkanı Williams, enerji fiyatlarındaki düşüşün önümüzdeki aylarda genel enflasyonu aşağı çekebileceğini belirterek kısa vadeli enflasyon görünümüne daha olumlu yaklaştığını ifade ediyor. Ancak çekirdek enflasyonun hâlâ yüksek seyretmesi ve belirsizliklerin güçlü kalması nedeniyle Fed'in mevcut para politikası duruşunu koruyarak faiz yönlendirmesinde daha esnek ve veri odaklı ilerleyeceği düşünülebilir.

* 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.