

20.08.2026**FOMC Tutanakları, Tahvil Piyasası, ABD'nin Mali Görünümü ve İran Gerilimi Küresel Fiyatlamalarda Öne Çıkıyor**

Yurt Dışı Sabah Teknik Bülteni: ABD tahvil faizlerindeki düşüş ve dolar zayıflığının etkisiyle 4.500 dolar eşliğini zorlayan ons altından, 85 dolar üzerinde tutunmaya çalışan Crude Oil'e; 1,1685 direncine yaklaşan EURUSD'den 158,50 altında baskı gören USDJPY ve 30.000 eşliğinin altında seyreden Nasdaq'a kadar öne çıkan teknik görünümü 20.08.2026 tarihli Yurt Dışı Sabah Teknik Bültenimizde değerlendirdik. Teknik bültene aşağıdaki linkten ulaşabilirsiniz.

Link: <https://www.ikonmenkul.com.tr/storage/documents/research/yurt-disi-sabah-teknik-analiz-bulteni-20082026.pdf>

Fed'den Şahin Sinyal: Fed'in temmuz toplantı tutanakları, birçok yetkilinin enflasyonun hedefe doğru gerilememesi halinde ilave faiz artışlarının gerekebileceğini düşündüğünü ortaya koydu. Fed faizi %3,50-%3,75 aralığında sabit tutarken üç üyenin 25 baz puanlık artıştan yana oy kullanması, kurul içindeki şahin eğilimin önceki toplantılara kıyasla güçlendiğine işaret etti. FOMC toplantı tutanakları hakkındaki daha detaylı haberimize aşağıdaki linkten ulaşabilirsiniz.

Link: <https://www.ikonmenkul.com.tr/storage/documents/research/fed-tutanak-1908.pdf>

İran'a Ekonomik Savaş: ABD Başkanı Donald Trump, İran'a karşı eşi benzeri görülmemiş ölçekte ekonomik izolasyon kampanyası başlatacağını açıklayarak, Tahran'a finansal veya ticari destek sağlayan ülke ve kuruluşların da ciddi ekonomik yaptırımlarla karşılaşacağını söyledi.

ABD Borcu 40 Trilyonu Aştı: ABD'nin toplam kamu borcu ilk kez 40 trilyon dolar sınırını aşarak yaklaşık 40,05 trilyon dolara ulaştı bunun yaklaşık 32,3 trilyon doları piyasa tarafından tutulan borçlardan oluşuyor. Hızla büyüyen bütçe açıkları ve artan faiz giderleri borç dinamikleri üzerindeki baskıyı artırırken, faiz ödemelerinin Medicare harcamalarını aşarak federal bütçenin en büyük kalemlerinden biri haline gelmesi ABD'nin uzun vadeli mali sürdürülebilirliğine ilişkin endişeleri güçlendiriyor.

Avustralya'da İstihdam Zayıfladı: Temmuz ayında işsizlik oranı %4,4'ten %4,5'e yükselerek yaklaşık dört yılın en yüksek seviyesine çıkarken, istihdam 15,8 bin kişi azaldı bu sonuç iş gücü piyasasında belirgin bir soğumaya işaret etti. Zayıf veri, RBA'nın yakın vadede yeni bir faiz artırımına gitme ihtimalini azaltırken, piyasalarda yıl sonuna kadar ek faiz artırımını olasılığı da geriledi.

İhracatta AI Desteği: Japonya'nın ihracatı temmuzda yıllık bazda %23,2 artarak rekor seviyeye ulaştı ve %19,9'luk beklentiyi aşarken, ithalat da %27,8 yükseldi buna rağmen ülke 634,5 milyar yen dış ticaret açığı verdi. İhracattaki güçlü performansta özellikle yapay zekâ yatırımlarının desteklediği yarı iletken ve elektronik ürün sevkiyatlarındaki yaklaşık %49'luk artış öne çıkarken, tablo dış talebin Japon ekonomisine destek vermeye devam ettiğini ve BoJ'un para politikasını normalleştirme sürecini destekleyebilecek bir görünüm oluşturduğunu gösteriyor.

Tahvillerde Geri Alım Hamlesi: ABD Hazine Bakanlığı, uzun vadeli tahvil piyasasındaki likiditeyi desteklemek amacıyla 10-30 yıl vadeli tahvillerde geri alım büyüklüğünü işlem başına 2 milyar dolardan en az 4 milyar dolara çıkaracağını açıkladı. Kararın ardından uzun vadeli ABD tahvil faizleri belirgin şekilde gerilerken, adımın son dönemde yükselen

* 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.

20.08.2026

borçlanma maliyetlerini ve tahvil piyasasındaki stresin diğer varlıklara yayılmasını sınırlamayı hedeflediği değerlendiriliyor.

Hürmüz'ün Önemi Azalacak: ABD Başkanı Donald Trump, Körfez ülkelerinin Hürmüz Boğazı'na bağımlılığı azaltacak alternatif petrol ve doğalgaz güzergâhlarına yönelmesiyle boğazın zaman içinde eskisi kadar kritik olmayacağını savundu. Açıklama, ABD'nin enerji arz güvenliğinde Hürmüz kaynaklı kırılganlığı azaltmayı ve bölge ülkelerini alternatif boru hatları ile ihracat rotalarına yönlendirmeyi hedefleyen daha uzun vadeli bir yaklaşım izlediğine işaret ediyor.

Google-Marvell Çip Ortaklığı: Marvell, Google'ın özel yapay zekâ çiplerinin geliştirilmesine yönelik anlaşma kapsamında Google'a yaklaşık 12,2 milyar dolar değerinde Marvell hissesi satın alma hakkı verdi bu hak yaklaşık 59 milyon hisseyi kapsıyor. Anlaşma, Google'ın TPU ve diğer özel AI hızlandırıcılarında tedarikçi çeşitlendirmesine giderken Marvell'in yapay zekâ altyapısındaki rolünü belirgin biçimde büyütüyor haber sonrası Marvell hisseleri yükselirken Broadcom'da satış baskısı görüldü.

Avrupa'ya Yapay Zekâ Uyarısı: ECB Başkanı Christine Lagarde, Avrupa'nın ilk dijital devrimde geri kaldığını ve yapay zekâ kaynaklı "ikinci dijital devrimi" kaçırma lüksü olmadığını vurgulayarak, kıtanın rekabet gücünü koruyabilmesi için şirketlerin ölçeklenmesini kolaylaştıracak düzenlemelere ve daha derin sermaye piyasalarına ihtiyaç olduğunu söyledi. Lagarde, Euro Bölgesi şirketlerinin bu yıl yatırımlarının yaklaşık %9'unu yapay zekâya ayırmayı planlamasını olumlu bulurken, Avrupa girişimlerinin ABD'li rakiplerine kıyasla finansmana erişimde belirgin biçimde geride kalmasının teknolojik dönüşüm açısından temel risklerden biri olduğuna dikkat çekti.

İngiltere'de Enflasyon Yükseldi: İngiltere'de yıllık tüketici enflasyonu dün sabah açıklandı ve temmuzda %2,6'dan %2,9'a çıkarak son dört ayın en yüksek seviyesine ulaştı ve piyasa beklentileriyle uyumlu gerçekleşti. Artışta özellikle enerji fiyatlarındaki yükseliş etkili olurken, çekirdek enflasyonun %2,6'da kalması ve hizmet enflasyonunun %3,4'e gerilemesi fiyat baskılarının tüm alt kalemlere aynı ölçüde yayılmadığını gösterdi.

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