

28.08.2026**Jackson Hole'da Gözler Warsh'ta, BoJ ve AMB'de Faiz Artışı Beklentileri Güçleniyor**

Yurt Dışı Sabah Teknik Bülteni: 28 Ağustos 2026 Yurt Dışı Sabah Teknik Analiz Bültenimizde; Ons Altın, Crude Oil, EUR/USD, USD/JPY ve Nasdaq için güncel teknik görünümü, kritik destek-direnç seviyelerini ve Jackson Hole'da Fed Başkanı Kevin Warsh'ın vereceği mesajların piyasalara olası etkilerini değerlendirdik. Teknik bültene aşağıdaki linkten ulaşabilirsiniz.

<https://www.ikonmenkul.com.tr/storage/documents/research/yurt-disi-sabah-teknik-analiz-bulteni-28082026.pdf>

Jackson Hole Başlıyor: 2026 Jackson Hole Ekonomi Politikası Sempozyumu'nun ana teması "Finansal İnovasyon: Ödemeler ve Politika Üzerindeki Etkileri" olurken, piyasanın en çok takip edeceği bölüm bugün TSİ yaklaşık 17:00'de Fed Başkanı Kevin Warsh'ın açılış konuşması olacak. Programda ayrıca tokenizasyon, uluslararası para sistemi, ödeme teknolojileri ve bankacılığın geleceği gibi başlıklar ele alınacak. Piyasalar açısından ana odak ise Warsh'ın konuşmasında enflasyon, faiz görünümü ve Fed'in politika çerçevesine ilişkin vereceği mesajlar olacak.

Tokyo Enflasyonu BoJ'u Destekliyor: Tokyo'da Ağustos çekirdek TÜFE yıllık %1,8 ile %1,7'lik beklentiyi aşarken, enerji ve taze gıdayı dışlayan çekirdek-çekirdek gösterge %2,0'a yükseldi. Tokyo verilerinin ülke genelindeki enflasyon için öncü kabul edilmesi ve toptan fiyat enflasyonunun temmuzda %7,2'ye hızlanması, fiyat baskılarının önümüzdeki aylarda daha da güçlenebileceği beklentisini artırıyor. Bu görünüm, BoJ'un 17-18 Eylül toplantısında yeniden faiz artırabileceği beklentisini desteklerken, bankanın daha hızlı bir sıkılaştırma temposuna geçme ihtimalini de gündemde tutuyor.

Nvidia AI Finansmanında Geri Adım: Wall Street Journal'a göre Nvidia, küçük AI bulut sağlayıcılarına kredi desteği verip karşılığında gelirden pay aldığı AI Compute Partnership programındaki bazı yeni anlaşmaları, olası antitröst ve müşteri kontrolü endişeleri nedeniyle duraklattı. Şirketin bu program kapsamında yaklaşık 36 milyar dolarlık taahhüdü bulunurken, bazı müşterilerin hangi kullanıcılara kapasite kiralayabileceğine dair Nvidia'nın koyduğu sınırlamalara itiraz ettiği belirtiliyor. Bu adım, Nvidia'nın kendi çiplerine talep yaratmak için bilançosunu ne ölçüde kullanabileceği konusunda daha temkinli davrandığını gösterirken, programın tamamen iptal edilmediği ve yeniden yapılandırılabilirliği ifade ediliyor.

Fed'den Şahin Mesaj: Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack, enflasyonun uzun süredir hedefin üzerinde kalmasının kalıcı enflasyon beklentileri yaratma riski taşıdığını belirterek, "harekete geçme zamanı geldi" mesajı verdi. Hammack, geçen ayki toplantıda 25 baz puanlık faiz artışını savunan üç muhalif üyeden biri olurken, para politikasının bir miktar daha kısıtlayıcı olması gerektiğini söyledi. Temmuz PCE enflasyonunun yıllık %3,7, çekirdek PCE'nin ise %3,3 seviyesinde gerçekleşmesi de Hammack'ın daha sıkı politika yönündeki görüşünü destekleyen bir zemin oluşturuyor.

AMB'de Ilımlı Sıkılaştırma Tartışması: Avrupa Merkez Bankası'nın 22-23 Temmuz toplantı tutanakları, yetkililerin enflasyonun %2 hedefine dönmelerini sağlamak için "ılımlı kısıtlayıcı" bir politika duruşunun gerekli olup olmadığını tartıştığını gösterdi. Bazı üyeler ek faiz artışının muhtemelen gerekeceğini savunurken, yüksek belirsizlik nedeniyle toplantıda faizlerin sabit tutulması konusunda ortak zemin oluştu. Euro Bölgesi enflasyonunun yaklaşık %3 seviyesinde kalması ve büyümenin beklentilerden güçlü seyretmesi, AMB'nin eylül toplantısında yeniden faiz artırabileceği beklentilerini canlı tutuyor.

* 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.

28.08.2026

Yen G20 Öncesi Odakta: Japonya Maliye Bakanı Satsuki Katayama ve BoJ Başkanı Kazuo Ueda'nın gelecek haftaki G20 toplantısına katılacak olması, zayıf yenin yeniden diplomatik ve para politikası gündeminin merkezine taşınmasına neden oluyor. Piyasalar özellikle Katayama'nın ABD Hazine Bakanı Scott Bessent ile yapabileceği görüşmeleri yakından izleyecek.

Trump Müzakereleri Reddetti: ABD Başkanı Donald Trump, Hürmüz Boğazı'nın açık ve ABD'nin kontrolü altında olduğunu, bir gecede 24 tankerin boğazdan geçirildiğini ve petrol akışının sürdüğünü söylerken, İran'la yakın zamanda yeniden müzakere masasına dönme niyetlerinin olmadığını belirtti. Trump, askeri operasyonların fiilen sona erdiğini ima etse de bunu resmi bir bitiş olarak tanımlamadı açıklamalar enerji arzına ilişkin kısa vadeli endişeleri azaltırken, ABD-İran diplomatik geriliminin devam edeceğine işaret ediyor.

ABD Ticaret Açığı Büyüdü: ABD'nin ürün ticareti açığı temmuzda aylık %17,2 artarak 118,8 milyar dolara yükseldi ve Mart 2025'ten bu yana en yüksek seviyesine ulaştı piyasa beklentisi ise 100,5 milyar dolar seviyesindeydi. İthalatın %3,7 artmasında özellikle bilgisayar, yarı iletken ve telekomünikasyon ekipmanlarını kapsayan sermaye mallarındaki güçlü artış etkili olurken, ürün ihracatı %2,9 geriledi.

Goolsbee'den Güvercin Ton: Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, son üç aylık verilerin enflasyonda hafif bir iyileşmeye işaret ettiğini ve görünümün korkulduğu kadar kötü olmadığını söyledi. Enflasyonun sürdürülebilir biçimde %2 hedefine dönmesi halinde politika faizinin zamanla yaklaşık %3 seviyesine kadar gerileyebileceğini belirten Goolsbee, buna karşılık savaşlar ve yeni gümrük tarifelerinin fiyatlar üzerinde yukarı yönlü baskı yaratabileceğini; Fed'in asıl odağının bu şokların geçici mi yoksa kalıcı mı olduğunu anlamak olduğunu vurguladı.

İşsizlik Başvuruları Geriledi: ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvuruları 22 Ağustos ile biten haftada 4 bin azalarak 203 bine geriledi ve 208 binlik piyasa beklentisinin altında kaldı; önceki hafta verisi ise 206 binden 207 bine revize edildi.

* 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.