

15.09.2026**ABD Tahvil Faizi %5'i Aştı, Enerji Krizi ve Sıkılaşma Riski Öne Çıkıyor**

Yurt Dışı Sabah Teknik Analiz Bültenimizde: Ons Altın, Crude Oil, EUR/USD, USD/JPY ve Nasdaq için kritik teknik seviyeleri incelerken, %5'in üzerine çıkan ABD tahvil faizleri ve Fed kararı öncesi sıkılaşma beklentilerini, Hürmüz kaynaklı petrol arz risklerini, Fed-BoJ politika ayrışmasını ve teknoloji hisselerinde 29.300 üzerindeki toparlanmayı piyasa dinamikleriyle birlikte değerlendirdik. Bültene aşağıdaki linkten ulaşabilirsiniz.

<https://www.ikonmenkul.com.tr/storage/documents/research/yurt-disi-sabah-teknik-analiz-bulteni-15092026.pdf>

ABD 10 Yıllık Faizi %5'i Aştı: ABD 10 yıllık Hazine tahvili faizi, yükselen petrol fiyatlarının enflasyon endişelerini artırması ve Fed'in faiz artırımı beklentilerinin güçlenmesiyle Ekim 2023'ten bu yana ilk kez %5'in üzerine çıktı. Uzun vadeli faizlerdeki bu hareket, özellikle teknoloji hisseleri ve faiz getirisi bulunmayan değerli metaller açısından küresel finansal koşulların daha da sıkılaştığına işaret ediyor.

BoJ'da Daha Hızlı Sıkılaşma Riski: Goldman Sachs, BoJ'un bu haftaki toplantıda faiz artırımını neredeyse kesin görürken, enerji maliyetleri, AI kaynaklı talep, zayıf yen ve genişleyici maliye politikası nedeniyle aralık ayında ikinci bir artış ihtimalinin güçlendiğini düşünüyor. Daha hızlı sıkılaşma yen için destekleyici olurken, güçlü yen ve yükselen Japon tahvil faizleri özellikle ihracatçı şirketler ve Nikkei üzerinde baskı yaratabilir.

Petrolde Küresel Yakıt Krizi Uyarısı: Chevron CEO'su Mike Wirth dahil sektör yöneticileri, Hürmüz'deki kesintilerin uzamasıyla küresel petrol ve yakıt piyasasında tamponların büyük ölçüde tükendiğini ve yakıt krizinin başladığını belirtiyor. Suudi Arabistan'ın alternatif boru hattındaki saldırıların yaklaşık 2,5 milyon varil/günlük akışı devre dışı bırakması, dizel fiyatlarının rekor seviyelere çıkması ve stokların azalması petrol fiyatlarındaki risk primini yüksek tutuyor.

Çin'den AB'ye Enflasyon Uyarısı: Çin Dışişleri Bakanı Vang Yi, Avrupa Birliği'nin korumacı ticaret politikalarının Avrupa'nın rekabetçiliğini artırmak yerine tüketici fiyatlarını yükseltebileceğini ve yeşil dönüşümü yavaşlatabileceğini söyledi. Pekin özellikle elektrikli araç, batarya, güneş paneli ve kritik hammaddelerde AB menşeli ürünlere avantaj sağlayan düzenlemelerin Çinli şirketlere karşı ayrımcı olduğunu savunuyor.

Çin'de Üretim Güçlü, İç Talep Zayıf: Çin'de sanayi üretimi ağustosta yıllık %5,2 artarak %4,8'lik beklentiye aşarken, perakende satışlar yalnızca %0,4 büyüdü ve sabit sermaye yatırımları yılın ilk sekiz ayında %7,2 geriledi. Veriler, ihracat ve teknoloji odaklı üretimin ekonomiyi desteklemeye devam ettiğini ancak tüketim, gayrimenkul ve yatırımlardaki zayıflığın büyümenin dengesiz yapısını koruduğunu gösteriyor.

BoE'de Şahin Mesaj Riski: Goldman Sachs, İngiltere Merkez Bankası'nın 17 Eylül toplantısında politika faizini %3,75'te sabit bırakmasını beklerken, enerji fiyatları ve dirençli enflasyon nedeniyle iletişimin şahinleşebileceğini düşünüyor. Banka artık kasım ayında 25 baz puanlık faiz artışı öngörürken, kararın kendisinden çok oylama dağılımı ve sonraki toplantılara ilişkin mesajlar sterlin açısından belirleyici olacak.

Trump'tan Petrol Fiyatı Mesajı: Trump, İran ile askeri çatışmanın sona ermesi halinde petrol fiyatlarının hızla gerileyeceğini savunurken Hürmüz Boğazı'ndan petrol akışının devam ettiğini söyledi. Açıklamalar kısa vadeli arz endişelerini tamamen ortadan kaldırmasa da çatışmanın bitme ihtimalinin dillendirilmesi yükseliş yönündeki yavaşlatıcı unsurlardan olmaya devam ediyor.

* 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.

15.09.2026

Hürmüz Alternatifinde Onarım Umudu: ABD Enerji Bakanı Chris Wright, İHA saldırıları nedeniyle kapatılan Suudi Arabistan'ın Doğu-Batı petrol boru hattının yakında yeniden faaliyete geçmesini beklediklerini açıkladı. Yaklaşık 7 milyon varil/gün kapasiteye sahip hat Hürmüz'e en önemli alternatiflerden biri olduğu için yeniden açılması, bölgedeki fiziki arz sıkışıklığını kısmen hafifletebilir.

Rusya-Ukrayna'da Enerji Ateşkesi: Trump, Rusya ve Ukrayna'nın karşılıklı olarak enerji altyapılarını hedef almama konusunda uzlaştığını açıkladı; uygulamanın hayata geçmesi Rus rafinerileri ve Ukrayna enerji altyapısına yönelik saldırıların azalmasını sağlayarak küresel yakıt arzı üzerindeki baskıyı hafifletebilir. Ancak anlaşmanın başlangıç tarihi, denetim mekanizması ve kapsamına ilişkin ayrıntılar açıklanmadı.

* 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.