

25.12.2025

FED 2026 Projeksiyonu: "İnce Ayar" Dönemi

2025'in son çeyreğindeki belirsizliklerin ardından Fed, 2026'ya "Veri odaklı ve temkinli gevşeme" parolasıyla giriyor.

Ana Senaryo: Enflasyonun %2 hedefine yakınsaması, FED'in faiz indirimleri için manevra alanı açıyor. Ancak büyüme verileri (soft landing) hız belirleyici olacak.

Beklenti: 2025'teki "dur-kalk" politikasının aksine, 2026'da daha fazla 25 baz puanlık düzenli indirimler masada.

Risk: İstihdam piyasasında (Labor Market) ani bir bozulma görülürse, "Acil İndirim" (Front-loaded cuts) senaryosu devreye girebilir.

Analist Notu: Piyasa şu an 2026'nın ilk yarısı için 50-75 baz puanlık bir gevşemeyi fiyatlıyor. Fed artık enflasyondan çok "resesyondan kaçınmaya" odaklanacak.

Nasdaq & AI: "Hype" Bitti, Sıra "Kârlılıkta"

Yapay zeka rallisi 2026'da şekil değiştiriyor. "Her şeyi al" dönemi bitti, "Seçici ol" dönemi başladı.

Ana Senaryo: Altyapı yatırımları (Capex) zirveye ulaştı. Şimdi yatırımcılar, bu harcamaların bilançolara ne kadar kâr (ROI) olarak döndüğüne bakacak.

Beklenti: Nvidia ve AMD gibi çip üreticilerine ek olarak, AI'ı iş süreçlerine entegre edip marjlarını artıran yazılım ve hizmet şirketleri öne çıkabilir.

Risk: Değerlemeler hala tarihi ortalamaların üzerinde. 2025'teki gibi sert bir düzeltme yaşanmasa da, Nasdaq'ta yatay ve volatil (testere) bir piyasa söz konusu olabilir.

Analist Notu: 2026, teknoloji hisselerinde "Hikaye" anlatanların değil, "Nakit Akışı" yaratanların yılı olacak.

*2025/3.Ç. Müşteri Kâr Oranı: %47,06 - Zarar Oranı: %52,94

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.

25.12.2025

Altın & Petrol: "Yüksek Taban" Formasyonu

Emtia piyasaları, jeopolitik gerginliklerin "yeni normal" olduğu bir dünyada taban seviyelerini yükseltiyor.

Altın: \$4.000 seviyesinin üzerindeki kalıcılık, altının sadece bir kriz enstrümanı değil, merkez bankalarının rezerv çeşitlendirme aracı olduğunu kanıtladı. 2026'da FED'in gevşemesi bu trendi destekler.

Petrol: Arz kısıntıları (OPEC+) ile zayıf küresel talep (özellikle Çin) arasında sıkışmış durumda. Fiyatlar dar bir bantta ama yüksek volatilité ile hareket edebilir.

Analist Notu: Altın için 2026'da "pozitif" pozitif, Petrol için ise "Yatay/Dalgalı" görüşü hakim. Petroldeki risk, talep yetersizliğinden kaynaklı aşağı yönlü baskı.

FX Dünyası: Merkez Bankalarının Ayrışması (Divergence)

Döviz piyasalarında kazananı "Faiz Farkları" (Spread) belirleyecek.

EUR/USD: ECB'nin FED'den faiz oranı olarak daha güvercin (gevşek) kalmaya devam etmesi, paritenin yukarı yönlü ataklarını sınırlıyor. Avrupa'nın büyüme hikayesi yaratması şart.

USD/JPY: Gözler yine BoJ'da. Japonya'nın faiz artırımına devam etmesi, Carry Trade pozisyonlarının cazibesini azaltarak Yen'i değerli kılmaya devam edebilir.

DX (Dolar Endeksi): Küresel büyüme endişeleri devam ettiği sürece Dolar, "ehvenişer" (en güvenli liman) olarak talep görebilir. Diğer yandan ABD Başkanı Trump'ın, ABD borçlarını enflasyona yedirme hikayesi ve düşük faiz arzusu para birimi üzerinde baskı oluşturabilir.

Analist Notu: 2026, FX piyasasında "Net Trend" yılı değil, "Trade" (al-sat) yılı olacak. Özellikle JPY bacağındaki hareketler yine can yakabilir.

*2025/3.Ç. Müşteri Kâr Oranı: %47,06 - Zarar Oranı: %52,94

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.