

31.08.2026**Warsh Sonrası Faiz Baskısı Arttı, Petrol Wall Street'i Zorluyor**

FED – Eylül artırım ihtimali yeniden güçlendi: Kevin Warsh'ın Jackson Hole'da enflasyon konusunda verdiği şahin mesajların etkisi yeni haftaya taşındı. Warsh'ın finansal koşulları yeterince kısıtlayıcı görmemesi ve enflasyon hedefe yönelmezse Fed'in "yapacak işi olduğunu" söylemesi sonrasında piyasa, Eylül'de 25 baz puanlık faiz artırımı olasılığını yaklaşık %64'e yükseltti.

ABD Tahvilleri – 10 yıllık faiz 19 ayın zirvesinde: ABD 10 yıllık tahvil getirisi dört günlük yükselişle %4,75'e ulaşarak Ocak 2025'ten bu yana en yüksek seviyesini gördü. Warsh'ın şahin mesajlarına hafta sonu yeniden yükselen petrol fiyatlarının eklenmesi, enflasyon riskini tahvil piyasasının yeniden ana fiyatlama unsuru haline getirdi.

Orta Doğu – ABD ve İran yeniden karşılıklı saldırılara başladı: ABD'nin İran'ın Larak Adası'ndaki füze rampalarını vurmasının ardından İran, Ürdün'deki ABD üslerine füze saldırıları düzenledi. Hürmüz'de mayınlama girişimlerine yönelik haberler de tansiyonu yükseltirken, son haftalardaki diplomatik çözüm beklentileri belirgin şekilde zayıfladı.

Petrol – Brent yeniden 91 doların üzerinde: Yeniden tırmanan ABD-İran gerilimiyle Brent petrol %3'ün üzerinde yükselerek 91 doların üzerine çıktı. Hürmüz üzerinden geçen petrol miktarı toparlanmış olsa da savaş öncesi seviyelerin altında kalırken, boğazdaki güvenlik riski enerji fiyatlarında yeniden jeopolitik prim oluşturuyor.

Bessent – İran'a ekonomik baskı devam edecek: ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, İran'ın yaptırımları ciddiye aldığını ve Washington'ın ekonomik baskıyı sürdürmeye devam edeceğini söyledi. Bessent'a göre İran'ın askeri olarak daha agresif davranmasının arkasında ekonomik açıdan giderek daha fazla sıkışması bulunuyor.

Wall Street – Petrol ve faiz baskısıyla haftaya negatif başlangıç: ABD endeksleri yükselen petrol fiyatlarının enflasyon beklentilerini, Warsh'ın ise faiz artırım beklentilerini güçlendirmesiyle satışla açıldı. Dow yaklaşık 350 puan gerilerken S&P 500 ve Nasdaq da negatif bölgede seyretti; buna karşılık enerji hisseleri petrol rallisiyle pozitif ayrıştı.

Emtialar – Altın'da Warsh etkisi devam ediyor: Ons altın cuma günü %3'ü aşan sert satışın ardından 4.440-4.460 dolar çevresinde iki haftanın dip bölgesinde kalıyor. Jeopolitik tansiyon normal şartlarda güvenli liman talebini desteklese de yükselen tahvil faizleri ve Eylül'de faiz artırımı ihtimalinin %60'ın üzerine çıkması şu aşamada daha baskın fiyatlanıyor. Buna rağmen altın Ağustos genelinde yaklaşık %10 primli durumda.

Almanya – Enflasyon hafif yükseldi: Ağustos öncü TÜFE yıllık %2,9 ile %3,0 beklentisinin altında ancak Temmuz'daki %2,8'in üzerinde gerçekleşti. Çekirdek enflasyon %2,4 seviyesinde sabit kalırken, Avrupa tahvil faizlerindeki yükseliş ECB'nin Eylül toplantısı öncesinde enflasyon tartışmasını canlı tutuyor.

İsviçre – SNB için uzun süreli sıfır faiz beklentisi: İsviçre Bankacılar Birliği anketine katılan bankacıların tamamı SNB'nin politika faizini 2026 sonuna kadar %0'da tutmasını bekliyor. Katılımcıların %60'ı faizlerin 2027 boyunca da değişmeyeceğini öngörürken, İsviçre diğer gelişmiş ülkelerden farklı olarak enflasyondan çok dezenflasyon riskleriyle karşı karşıya kalmaya devam ediyor.

Tarım Emtiaları – Buğdayda aylık ralli sonrası kâr satışı: Buğday üç yılın zirvesinden yaklaşık %3 gerilese de Ağustos ayını %16'nın üzerinde yükselişle tamamlamaya hazırlanıyor. Karadeniz taşımacılığındaki aksaklıklar ana destekleyici unsur olmaya devam ederken, Rus tahıl ihracatının bir bölümünün Baltık limanlarına kaydırılması arz zincirindeki sıkışmanın boyutunu gösteriyor.

* 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 yatırıdığınız 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.