

12.05.2026

ICE'de işlem gören kakao vadeli kontratlarında mart başından bu yana görülen %50'yi aşan yükselişin arkasında tek bir neden değil; hava koşulları, Batı Afrika mahsul endişeleri, azalan arz fazlası beklentisi ve pozisyon kapamaları birlikte etkili oldu.

Son haber akışında özellikle El Niño ihtimalinin yeniden gündeme gelmesi öne çıktı. Mayıs-Temmuz döneminde El Niño koşullarının oluşma ihtimalinin artması, Batı Afrika'da daha sıcak ve kuru hava koşulları yaratabileceği için kakao üretimi açısından risk olarak fiyatlandı. Bunun yanında, bölgede genç kakao meyvesi oluşumunun ortalamasının altında kaldığına yönelik haberler de yeni sezon mahsulüne ilişkin endişeleri artırdı.

Diğer taraftan StoneX'in 2026/27 sezonu için küresel kakao arz fazlası tahminini aşağı çekmesi, piyasanın önceki kadar rahat bir arz görünümü fiyatlamadığını gösteriyor. Ancak ICE kakao stoklarının 20 ayın zirvesine yakın seyretmesi, kısa vadede fiziksel arz tarafında tamamen sıkışık bir tablo olmadığını da ortaya koyuyor.

Bu nedenle son yükselişi yalnızca arz krizi olarak okumak doğru olmayabilir. Mahsul ve hava riskleri fiyatlamayı yukarı taşıırken, kısa pozisyon kapamaları da hareketin hızını artırmış görünüyor. Genel tablo, kakao piyasasında risk priminin yeniden yükseldiğine; ancak fiyatlamasının hâlâ yüksek volatiliteye açık olduğuna işaret ediyor.

* 2026/1.Çeyrek Müşteri Kâr Oranı: %25 - Zarar Oranı: %75

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 dayanılarak 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.