

03.03.2026**Jeopolitik Şok: Dolar Ralli Yaparken Avrupa Satışta**

Risk algısı / ana tema: Jeopolitik tansiyon “riskten kaçış” (risk-off) modunu canlı tutuyor. Bu tabloda ABD doları güvenli liman talebiyle güçlenirken, Avrupa varlıkları enerji kanalından daha fazla baskı görüyor; emtialarda ise ilk şokun ardından oynaklık ve kâr realizasyonu belirginleşiyor.

1) FX: USDJPY “müdahale” bandına yaklaşıyor

USDJPY 157.65 civarındaki kritik swing bölgesine tırmanırken, hikâye iki bacaklı: (i) jeopolitik riskle USD’ye güvenli liman akışı, (ii) ABD’de “erken ve agresif faiz indirimi” fiyatlamasının geri alınması.

Yen tarafında ise kısa vadede “bullish driver” zayıf. Japon verileri/BoJ beklentileri hızlı sıkılaşmayı desteklemiyor, bu da USDJPY’de yukarı yönlü eğilimi koruyor. Piyasanın gözünde asıl risk, kur yükselişi hızlanırsa Japonya’nın sözel/fiili müdahale eşiği.

2) Hisse senetleri: Avrupa, enerji ve büyüme endişesiyle daha kırılgan

Avrupa endekslerinde sert satışlar öne çıkıyor (EuroStoxx/DAX/CAC/FTSE vb.). Burada fark yaratan unsur, Avrupa’nın enerji fiyatlarına hassasiyeti: doğal gaz kanalı yeniden piyasaya stres taşıyor ve bu, şirket marjları ile hanehalkı talebi üzerinden büyüme görünümünü bozuyor.

ABD tarafında ise teknoloji ağırlığı/“carry” etkisi ilk darbeyi bir miktar emebilse de, risk-off derinleşirse ABD endekslerinde de stop bölgeleri devreye girebilir.

Özetle: Avrupa satışları “tek başına Avrupa hikâyesi” değil; Wall Street zayıflarsa hareket korelasyonla büyüyebilir.

3) Değerli metaller: İlk güvenli liman alımı bitti, oynaklık arttı

Haber akışıyla altın/gümüşte hızlı yukarı hareket görülse de, ardından sert geri çekilme var. Altın biraz daha dirençli kalıyor.

Fiyatlama, jeopolitik haber kaynaklı açılış boşluğunun (gap) ardından gelen kâr realizasyonuna işaret ediyor. Gümüş özelinde oynaklık daha yüksek. Yükselişler tek yönlü olmayabilir, haber akışına duyarlılık çok yüksek.

4) Kısa vadeli takip listesi;

Jeopolitik başlıklar: Gerilimin yayılması/enerji arzı ve taşımacılık riskleri → USD lehine, Avrupa aleyhine, volatilité lehine gözüküyor.

ABD verileri: ADP, ISM Services, İşsizlik Maaşı Başvuruları ve Tarım Dışı İstihdam Raporu.

Bu veri seti normal şartlar altında faiz fiyatlamasını belirler ancak mevcut konjonktürde jeopolitik başlıklar fiyatlamada öncelikli olabilir.

USDJPY: Kurun yükseliş hızı ve volatilité artışı → Japonya Merkez Bankası’nın tekrar sözlü müdahale ihtimalini artırıyor.

* 2025/4.Çeyrek Müşteri Kâr Oranı: %39,22 - Zarar Oranı: %60,78

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.