

15.01.2026

Piyasa Analiz Raporu: Trump, Davos, Grönland Krizi ve "TACO" Döngüsü

Piyasalar, Başkan Trump'ın Grönland'ın satın alınması talebiyle Avrupa ülkelerine yönelik yeni gümrük vergisi tehditleri ile haftaya gergin başladı. Geçtiğimiz yıl sıkça karşılaşılan "tehdit et, piyasayı ger, sonra geri adım at" döngüsü (TACO teorisi), yatırımcıların bu gelişmeyi fiyatlarken temkinli bir iyimserlik içinde olabileceğine işaret ediyor. Önümüzdeki günlerde Davos'ta gerçekleşecek görüşmeler, piyasanın yönü açısından belirleyici olacaktır.

Jeopolitik Gelişmeler: Grönland ve Nadir Toprak Elementleri

Başkan Trump, ABD'nin Grönland'ı satın almasına izin verilmemesi halinde; Danimarka, Norveç, İsveç, Fransa, Almanya, İngiltere, Hollanda ve Finlandiya'ya 1 Şubat'tan itibaren %10, anlaşma sağlanamazsa 1 Haziran'dan itibaren %25 ek gümrük vergisi uygulayacağını duyurdu.

Temel Gerekçe: Trump, ulusal güvenlik endişelerini ve Rusya ile Çin'in bölge üzerindeki emellerini öne sürüyor.

Asıl Stratejik Neden: Grönland, teknoloji üretimi ve gelişmiş silah sanayisi için kritik olan nadir toprak elementleri (REE) rezervlerine sahiptir. ABD, bu hamleyle Çin'in tedarik zincirindeki hakimiyetini kırmayı ve stratejik bağımsızlığını artırmayı hedeflemektedir.

Piyasa Psikolojisi: "TACO" Teorisi

Yatırımcılar arasında "Trump Always Chickens Out" (Trump Her Zaman Geri Vites Yapar) veya kısaca TACO olarak bilinen ticaret stratejisi yeniden gündemde.

Döngü Nasıl İşliyor?

Trump agresif bir tarife tehdidi savurur ve bir "son tarih" belirler. Piyasalar bu habere ilk etapta negatif tepki verir ve bir süre belirsizlik (limbo) yaşanır. Müzakere süreci sonunda Trump, piyasaların çok fazla hasar görmesinden korkarak ("Liberation Day" örneğinde olduğu gibi) ya bir anlaşmaya varır ya da tehdidini geri çeker. Piyasalar, gerilimin düşmesiyle (de-eskalasyon) birlikte ralli yapar.

Bu yıl ara seçimlerin (midterm elections) olması ve Trump'ın borsa performansını şahsi başarı kriteri olarak görmesi, onun piyasayı çokertecek kadar sert adımlar atma ihtimalini zayıflatmaktadır.

* 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 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.

15.01.2026**Kritik Takvim: Davos Zirvesi (19-23 Ocak)**

İsviçre'nin Davos kasabasında düzenlenen Dünya Ekonomik Forumu, bu hafta piyasaların odak noktasıdır.

Beklenti: Trump'ın Çarşamba günü Davos'ta olması ve diğer G7 liderleriyle ilk yüz yüze temaslarını gerçekleştirmesi bekleniyor.

İzlenecek Sinyaller: Olası bir toplantı sonrası Trump'ın "Truth Social" üzerinden yapacağı paylaşımlar kritik önem taşıyor. Yumuşama sinyali veren herhangi bir açıklama, piyasalarda hızlı bir rahatlama rallisine neden olabilir.

* 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.