

76. Risk-On / Risk-Off Nedir?

Temel Analiz | Kısa Makale (~150-250 kelime)

Risk-On (Riske Giriş)

Risk-on ortamı, ekonomik görünümün parlak, belirsizliklerin düşük ve yatırımcı güveninin yüksek olduğu dönemdir. Bu ortamda yatırımcılar yüksek getirili varlıklara yönelir: emtia para birimleri (AUD, NZD, CAD), gelişen piyasa kurları, hisse senetleri ve yüksek faizli tahviller değer kazanır. Güvenli liman varlıkları (JPY, CHF, altın) ise bu dönemde baskı altında kalır.

Risk-Off (Riskten Kaçış)

Risk-off ortamı, kriz, savaş, salgın veya ekonomik yavaşlama gibi olumsuz gelişmelerin piyasaya hakim olduğu dönemdir. Yatırımcılar sermayelerini korumak için güvenli limanlara sığınır: Japon yeni (JPY), İsviçre frangı (CHF) ve ABD doları (USD) değer kazanır; altın yükselir. Hisse senetleri ve emtia para birimleri değer kaybeder.

Forex'te Risk Barometresi

AUD/JPY ve NZD/JPY çiftleri piyasanın risk iştahını ölçen barometreler olarak kullanılır. Bu çiftler yükseliyorsa piyasada risk-on havası egemendir; düşüyorsa risk-off. S&P 500 endeksi de aynı şekilde küresel risk iştahını yansıtır; S&P 500 yükselirken USD/JPY'nin de yükselmesi, risk-on ortamının doğrulandığını gösterir.