

GÜNLÜK STRATEJİ BÜLTENİ

Üzeyir DOĞAN /Araştırma Müdürü
uzeyir.dogan@marbasmenkul.com.tr

IMF haberine üzülsek mi sevinsek mi bilemedik

Dün AB tarafında söylentiler, ABD tarafında ise gelen veriler olumlu havayı destekledi. AB tarafında Yunanistan'ın kreditorlerle anlaşmaya yakın olduğu söylentisi ilk defa bu kadar şiddetli dillendirildi. Bu söylentinin gerçekleşmesi AB'ye Yunanistan'ın ıslahı için zaman kazandırabilir. Diğer önemli gelişme ise IMF'nin 500 milyar dolarlık ek kota istemesi ve gelecek yıl krizle mücadele için 1 trilyon dolarlık rezerve ulaşmayı hedeflediğini açıklaması oldu. Açıkçası biz bu habere sevinsek mi üzülsek mi bilemedik ama piyasalar sevinmeyi tercih etti. Piyasalar IMF'nin krizle mücadele için elini güçlendirdiği tezini satın almayı tercih etti. Fakat IMF'in bu açıklaması aynı zamanda önümüzdeki yıl stand-by için kapısında kuyruk oluşmasını beklediği anlamına geliyor. Yani ekonomilerde düzelmeye falan yok, önümüzdeki günlerde her sıkışan, IMF'nin kapısını çalacak. IMF'nin vereceği reçete ise üç aşağı beş yukarı aynı, mali disiplin yani harcamaların kesilmesi. Peki, bu şartlarda küresel ekonomik büyüme nasıl sağlanacak, şirketler nasıl kar edecek? Bu nedenle biz IMF'nin bu haberine olumlu bakmak yerine, IMF'nin haklı çıkması ihtimaline karşı büyük bir endişeye kapılmayı daha doğru buluyoruz.

ABD'de veriler yüz güldürmeye devam ediyor

Dün ABD'de açıklanan verilerden ÜFE aylık bazda %0,1 düşüş gösterirken, aralık ayı sanayi üretimi de beklentilere yakın bir şekilde %0,4 artış gösterdi. Uzun süredir dile getirdiğimiz gibi ABD'de veriler ve dolayısıyla ekonomi ciddi bir toparlanma sürecinde. Sanayi üretimi, istihdam, kapasite kullanımı, büyüme gibi veriler yüz güldürürken, bunun yanında enflasyonun da düşük seyretmesi ABD'de yeni bir parasal genişleme için FED'in elini rahatlatıyor. Bu kapsamda dün açıklanan ÜFE'nin yanında bugün de 15:30'da açıklanacak olan tüketici fiyatlarındaki değişimi takip edeceğiz.

Hazine borçlanmasında sıkıntı yok

Türkiye için en büyük endişe kaynaklarından biri dış finansman sürdürülüp sürdürülemeyeceğiydi. Şuana kadar bu konuda bir sıkıntı yaşanmadığını gördük ve görmeye de devam ediyoruz. Dün Hazine'nin gerçekleştirdiği 10 yıl vadeli Eurobond ihracında hedeflenen 1,5 milyar dolarlık satışın rahat bir şekilde yapıldığı bildiriliyor. Henüz net olarak açıklanmasa da tahvil ihracına fiyatın 99,244 ve faizin %6,35 olduğu konuşuluyor. Bu durum oldukça önemli. Hazine'nin dış borç çevirmede bir sıkıntısının olmaması eldeki rezervlerin sağlığı açısından oldukça önemli. Türkiye için oldukça sevindirici bir haber.

Özetle...

Yurtdışının da desteklediği iyimser hava ile birlikte İMKB'de önceki günlerde değindiğimiz gibi beta yüksek seyretmeye devam ediyor. Bugün İMKB 100'ün 54,250 üzerine oturması durumunda yükseliş yeni bir ivme kazanabilir. Bu durumda ilk hedef 55,300, ana hedef ise 56,750 olacaktır. İlk önemli destek ise artık 53,750'de, trendin korunması ise 53,000 üzerinde kalınmasına bağlı.

Adres: Eski Büyükdere Cad. Sümer Sk. Ayazağa Ticaret Merkezi No:3/12 Maslak/İstanbul

Telefon: (0212) 286 30 00 **Faks:** (0212) 286 30 50

Web: www.marbasmenkul.com.tr

UYARI: "Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır. MARBAŞ Menkul Değerler A.Ş. ve personeli bu rapordaki bilgilerin eksikliğinden veya yanlışlığından dolayı hiçbir şart altında sorumlu tutulamaz."