

GÜNLÜK STRATEJİ BÜLTENİ

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

Yukarı trend devam ediyor

Borsalarda devam eden yukarı yönlü trend içinde dün bir dinlenme dönemi yaşandığını düşünüyoruz. Çok sert olmayan bu satışlar, borsalarda trendi değiştirecek güçte değildi. Bunun yanında gelen veriler de olumlu seyretmeye devam ediyor. Dün Euro Bölgesi'nde açıklanan PMI (Satın Alma Endeksi) 50'nin biraz üzerinde geldi. Bu veri büyümeye ilişkin endişeleri ortadan kaldırmasa da negatif havanın şiddetini biraz azaltmış oldu.

TCMB doğru olanı yaptı

Dün TCMB Para Politikası Kurulu toplantısından önemli mesajlar ve kararlar çıktı. TCMB, parasal sıkılaştırmanın bir süre daha devam edeceğini söylerken, düzenli döviz satış ihalelerinin de durdurduğunu duyurdu. Faizlerde herhangi bir değişikliğe gitmeyen TCMB'nin sıkı para politikası ve döviz rezervlerini koruma adına attığı bu adım uzun vade için oldukça olumlu oldu diye düşünüyoruz. Kısa vadede piyasaları memnun edecek gelişme parasal genişleme mesajı olsa da uzun vadede böyle bir adımın riskleri ve kırılganlığı artıracığını düşünüyoruz. Cari açık, enflasyon gibi makro göstergelerde düzelme beklentileri oluşsa da bu beklentiler henüz bu sorunları unutturacak boyuta ulaşmadı. Şuana kadar alınan önlemler devam ettirilemezse bu sıkıntılar yeniden hatta çok daha sert bir şekilde gündeme gelebilir. Bu nedenle kısa vadede piyasalar ralliyi devam ettirecek sebep olarak parasal genişleme ya da benzeri bir söylemi beklese de dün alınan kararlar bizce istikrarın devamı açısından doğru adımlardı.

Sıra FED'de

Dün başlayan ve bu akşam sonlanacak olan FED Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısı bugün sonlanıyor. Akşam saatlerinde bu toplantının tutanakları açıklanacak ve FED Başkanı Bernanke'nin basın toplantısı takip edilecek. FED'in faizlerdeki düşük seyrin uzun süre daha devam edeceğini vurgulaması bekleniyor. Piyasaların beklendiği 3. parasal genişlemenin (QE3) bu toplantıdan çıkması beklenmiyor fakat ileride gerek duyulması durumunda parasal genişlemeye gidilebileceği açıklaması gelebilir. FED'in küresel piyasalarda son bir kaç haftadır devam eden kısa vadeli risk iştahından çok daha fazla veriye baktığı kesin. Bu nedenle ABD ve küresel ekonominin gidişatı konusunda FED'in beklentileri çok önemli. Bizim beklentimiz FED'in ılımlı seyrini devam ettireceği yönünde. Burdan çok şahince bir açıklama gelmediği sürece de piyasalardaki yukarı yönlü trend zaman zaman duraklamalar olsa da devam edecektir.

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."