

GÜNLÜK STRATEJİ BÜLTENİ

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

Sıkıntı Yunanistan'dan gelecek

FED'den gelen mesajlar dün en çok Türk yatırımcıları sevindirmişe benziyor. Bu açıklamalar küresel ölçekte bir iyimserlik yaratsa da dün performansı en iyi olan piyasalardan biri Türkiye idi. Dün İMKB'de ciddi bir ralli yaşanırken, faizlerde ve kurlarda hızlı bir geri çekilme vardı. Hatırlanacak olursa dün hem strateji bültenimizde hem de gün içinde yazdığımız İMKB 100 analizinde temkinli olunması gereken bir bölgeye girdiğimizi dile getirmiştik. Bu görüşümüzü koruduğumuzu dile getirelim. Sadece İMKB için de değil, önemli gösterge olarak takip ettiğimiz yurtdışı endekslerde ve Euro/dolar paritesinde de dün kritik dirençlere yaklaşıldı. Bu seviyeler Dow Jones Endeksi'nde 12,750/12,875 aralığı iken Almanya DAX endeksinde 6,600 yine yükselişin devam etmesinin önündeki en büyük engel. Euro/Dolar paritesinde ise 1,3230 çok güçlü bir direnç ve iyimserliğin devam etmesi için geçilmesi gereken nokta. İMKB 100'de ise 57,000 bu seviyeler kadar önemli görünüyor. Özetle kritik direnç seviyelerinin test edildiği bir sürece girdik. Bizim tavsiyemiz bu süreçte haber analizine önem vermekle birlikte ana stratejinin teknik dinamiklerine ve seviyelere göre kurulması yönünde. Yukarıda verdiğimiz seviyeler endeksler için tamam ya da devam kararının verileceği yerler. Bu seviyeler geçilerek piyasaların "DEVAM" kararını verdiğini görmeden yeni pozisyon almak bizce doğru değil. Bu bölgede izlemede kalıp oluşacak yeni duruma göre bir strateji belirlemek daha doğru olacaktır.

Yunanistan = Belirsizlik

Yunanistan'ın kreditorlerle devam ettirdiği görüşmelerde belirsizlik artmaya başladı. Görünen o ki daha önce üzerinde anlaşıldığı sızdırılan maddeler dahi hala belirsizlik içeriyor. Daha önce değişim sonrası faizlerin %4 olacağı konuşulurken, şimdi %3,5 hatta %3 konuşulmaya başlandı. Görüşmelerin bugün ve haftasonu da devam edeceği belirtiliyor. Şuana kadarki süreçten gördüğümüz bu görüşmelerden kısa süre içinde kreditorleri, piyasaları ve Yunanistan'ı memnun edecek bir sonuç çıkması zor. Anlaşma sağlansa bile Yunanistan'a verilecek ikinci kredi diliminin yetmeyebileceği yorumlar arasında geçmeye başladı. Bu da bizim Yunanistan sorununun kolay çözülemeyeceği tezimizi destekliyor.

ABD'den gelecek veriler önemli

Bugün TSİ 15:30'da ABD 4. çeyrek büyüme rakamı revizyonu var. ABD'nin 4. çeyrekte %3,0 büyümüş olması bekleniyor. Büyüme verisi ile aynı saatte kişisel tüketim harcamaları ve 16:55'te Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi izleyeceğimiz önemli veriler. Ayrıca bugün 12:00'da İtalya'nın bono ihalesini de tutar düşük olsa da takip etmekte fayda var.

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."