



MARBAŞ, Gedik Yatırım/Gedik Holding Kuruluşudur.

GÜNLÜK STRATEJİ BÜLTENİ

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

Bu verilere dikkat!

İMKB dün de pozitif ayrışmasını devam ettirdi. Böylece İMKB 100 endeksi geçtiğimiz yıl eylül ayında 60.000'in hemen üzerinde görülen zirveleri test etmiş oldu. Kapanış rakamı, günün zirvesi olan 60,052'den gerçekleşti. Yurtdışında ise Avrupa tarafında ufak çağlı alımlar dikkat çekerken, ABD tarafında teknoloji hisselerin dışında gelende yatay bir görünüm vardı. Teknoloji endeksi Nasdaq Bileşik Endeksi %0,40 ve S&P 500 %0,11 artış yaparken, Dow Jones %0,09 düşüşle günü tamamladı. ABD'de teknoloji hisselerinin daha iyi performans sergilemesinde Facebook'un tarihi halka arzının etkili olduğunu düşünüyoruz.

İçeride enflasyon verilerini takip edeceğiz

Bugün içeride takip edilecek en önemli veri ocak ayı üretici (ÜFE) ve tüketici (TÜFE) fiyat endeksleri. Rakamlar açıklandıktan sonra piyasalarda sert ve kalıcı hareketler oluşabilir. İMKB'de son dönemde yaşanan pozitif ayrışmanın temellendirilebilmesi için içeride açıklanan verilerin de bu havayı desteklemesi şart. Aksi takdirde İMKB'nin altı da boşalacaktır. Bu nedenle açıklanan verilerin kısa vadeli anlık etkilerinden ziyade, ekonominin gidişatına dair ürettiği mesajlar dikkate alınmalı.

ABD'de tarım dışı istihdam ve işsizlik

Bugün TSİ 15:30'da ABD'de tarım dışı istihdam ve işsizlik oranı rakamları açıklanacak. Açıklanan birçok veriden ekonominin gidişatına dair fikir edinmeye çalışırken, istihdam rakamları doğrudan ekonomik gidişatın yönünü gösterecek. Bu nedenle bugün açıklanacak rakamlar, özellikle beklentiler dışına çıkılacak olursa, ABD tarafında her iki yönde de çok sert hareket yaşanmasına neden olabilir. Bugün piyasalar bu veriler açıklanana kadar beklemeyi tercih edebilir, yani volatilitesi düşük bir hareket görebiliriz. Fakat veri sonrası özellikle terste kalan pozisyonlarda çok fazla ısrarcı olunmaması gerektiğini düşünüyoruz. Özellikle türev ürünlerde yüksek kaldıraç kullananların, kendi çabalarıyla ya da hissederek bu veriyi piyasadan daha iyi tahmin etme gibi becerileri olamayacağı için, bu veriye pozisyonla girmenin yazı tura atmaktan farksız olduğunun farkında olmaları gerekiyor. Veri açıklanması esnasındaki 5-10 dakikalık süreçte yüksek kaldıraçlı ürünlerde geri dönüşü olmayacak kayıplar yaşanabilir, yatırım mantığına aykırı bu tür risklerden uzak durulmalı diye düşünüyoruz.

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."



MARBAŞ, Gedik Yatırım/Gedik Holding Kuruluşudur.

GÜNLÜK STRATEJİ BÜLTENİ

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

İMKB'ye gelince...

Açıkça söylemek gerekirse İMKB beklediğimizden çok çok daha iyi bir performans sergiledi. Sene başından beri buradaki yorumlarımızı takip edenler bileceklerdir ki 57,000/57,500'e kadar olan harekette yukarı yönlü pozisyonlara ağırlık verdik ve bu seviyeden sonra çok muhafazakar bir yapıya bürünerek sürekli temkinli olmak gerektiğini vurguladık. Bunun arkasındaki temel sebep, piyasaların kalıcı bir ralli başlatmasını destekleyecek yeterli argümana sahip olmamızdı. Açık söylemek gerekirse 57,500'den sonraki harekette yanılmış olmamıza karşın bu argümanlara da henüz ulaşabilmiş değiliz. Bu seviyelerde en net öngörebildiğimiz şey İMKB'nin betasının yüksek seyretmeye devam edeceği. Bu nedenle yatırımcılar dar stop losslar kullanarak inandıkları yönde pozisyon alabilirler. Bu şekilde birkaç stop loss çalışsa bile doğru yönde olduklarında bu kayıplarını fazlasıyla telafi edebilirler.

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."