



MARBAŞ, Gedik Yatırım/Gedik Holding Kuruluşudur.

GÜNLÜK STRATEJİ BÜLTENİ

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

Papadimos çarşamba demişti, iflas gelir mi?

Önemli direnç seviyelerine gelen endekslerde dün gelen olumsuz veri ve açıklamalar bir miktar satış getirdi. Bu satıştan son günlerde pozitif ayrılan İMKB'de nasibini fazlasıyla aldı. Dün açıklanan aralık ayı dış ticaret açığı 8 milyar 107 milyon dolar olarak gerçekleşti. Önceki yılın aynı döneminde bu rakam 8 milyar 699 milyon dolar olarak gerçekleşmişti. Gelen rakam dış ticaret açığında düşüşün devam ettiğini gösterse de, düşüşün daha hızlı olabileceği yönünde de beklentiler vardı. Bu nedenle piyasalar bu düşüşe çok fazla sevinemediler. Dün önemli bir açıklama da TCMB Başkanı Başçı'dan geldi. Yılın ilk enflasyon raporunda enflasyon hedefi revize edildi. Yeni hedef 2012 sonu itibariyle orta noktası %6,5 olmak üzere %5,1 ile %7,9 aralığı olarak belirlendi. Yeni hedeflerin daha gerçekçi olduğunu düşünmekle birlikte dün yaşanan satışlarda bu haberin de etkili olduğunu düşünüyoruz.

ABD'de tüketici güveni şaşırttı

Uzun süredir olumlu veriler görmeye alıştığımız ABD'de dün açıklanan ocak ayı tüketici güven endeksinin beklentilerin oldukça altında kalması şaşkınlık yarattı. Önceki ay 64,5 olan veride beklenti 68'e çıkması iken, açıklanan veri önceki ayın da altında 61,1 oldu. Tüketici güvenindeki bu düşüş bizce ileriye dönük çok hoş sinyaller üretmiyor. Diğer verilerin iyi geldiği ve tüketici güveninde etkili bir unsur olarak gördüğümüz piyasaların ayın genelinde olumlu seyrettiği bir dönemde tüketici güveninin düşük gelmesi, oldukça önemli bir sinyal. Gevenin düşük olması harcamaların da frenlenmesi anlamına gelebilir. Özetle tüketici ekonomiye güvenmezse harcamaz, harcamazsa üretim olmaz. Tüketici güveni verileri bu kapsamda en az sanayi üretimi, kapasite kullanımı gibi ekonomide çarkların işleyip işlemediğini gösteren veriler arasında. Gelen son veriyi de bu kapsamda değerlendirmek gerekiyor.

Papadimos Çarşamba iflas demişti

Yunanistan Başbakanı Lukas Papadimos, haftasonu yaptığı açıklamada ülkenin borcunun azaltılması ile ilgili anlaşma Çarşamba'ya kadar tamamlanmazsa iflas bayrağı çekeceklerini söylemişti. O gün geldi çattı. Peki bugün Yunanistan iflasını açıklar mı dersiniz, bizce bunun cevabı hayır. Görüşmeler devam ediyor ve bu süreçte Papadimos'un böyle bir kararı açıklaması çok zor. Fakat görüşmelerin uzaması tahammül sınırlarını da zorluyor. Bu süreç Euro üzerinde de önemli bir baskı yaratıyor. FED'in üçüncü parasal genişleme sinyali ile 1,32'nin üzerini test eden Euro/Dolar paritesi bugün yeniden 1,3050'nin altında. Yunanistan konusunda

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

bir anlaşma çıkana kadar senaryolar üzerinde çok fazla konuşmaya gerek olmadığını düşünüyoruz. Fakat senaryo ne olursa olsun, Yunanistan konusunda alınan karar bir süre heyecan yaratsa da ardından mutlaka bu kararın zarar verdiği kurumlar/bankalar ve diğer ülkelere olan maliyeti konuşulmaya başlanacaktır, diye düşünüyoruz. Bu nedenle açıklanacak karar sonrası temkinli olmakta fayda olduğunu düşünüyoruz.

ABD'de özel sektör istihdamı önemli

Bugün ABD'de TSİ 15:15'te ADP özel sektör istihdam verisi ve 17:00'da da ocak ayı ISM imalat endeksi açıklanacak önemli veriler. ABD tarafında dünkü tüketici güveni sonrası açıklanan verilerin etkisinin artması beklenebilir. Bugün bu verilerde de bir bozulma görülecek olursa, dün sınırlı olan satışlar bugün çok daha sertleşebilir. Olumlu gelecek veriler ciddi bir heyecan yaratmıyorsa da ABD endekslerinde de olabilecek bir kar realizasyonuna karşı hazırlıklı olunmalı.

Özetle...

Son birkaç gündür İMKB için sürekli dile getirdiğimiz temkinli davranmak gerektiği çağrımızda ısrar etmeye devam ediyoruz. Önemli bir direnç bölgesi içindeyiz ve bu direnç bölgesinin akılcı olarak aşılabilmesi için çok iyimser bir beklentiye ihtiyaç duyulduğunu düşünüyoruz. Şuan için biz bu yönde bir beklenti göremediğimiz için de temkinli davranmayı tercih ediyoruz.

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."