



MARBAŞ, Gedik Yatırım/Gedik Holding Kuruluşudur.

## GÜNLÜK STRATEJİ BÜLTENİ

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

### Yunanistan bugün yarın...

Açıklanan veriler ve Yunanistan'ın borç takasında sona yaklaştığı beklentileri küresel ölçekte iyimser havayı destekliyor. Son günlerde de anlaşıldığı üzere İMKB yurtdışı ile yön konusunda korelasyonu sağlamaya devam etse de betası yüksek seyretmeye devam edecek. Yani yurtdışı olumlu iken daha olumlu, tersinde ise daha yüksek eksilerin olduğu günler göreceğiz.

#### Çin'de ve ABD'de veriler olumlu

Dün ilk olarak Çin'den gelen imalat verileri Avrupa borsalarının güne iyi başlamasını sağlarken, gün sonuna doğru ABD'den gelen PMI endeksinin de beklentileri karşılması olumlu havaya katkı yaptı. Fakat Avrupa'da başlayan bu ralli havasının ABD'de tam olarak karşılık bulamamış olması dikkat çekmeye devam ediyor. Dün de Avrupa borsalarındaki coşkulu hava ile güne olumlu başlayan ABD endekslerinde Avrupa'nın kapanmasının ardından daha sakin ve hatta primlerin bir kısmının kaybedildiği dakikalar yaşandı. Dün emtialar tarafında da borsalardaki kadar sert hareketler yoktu. Bunlara şunun için dikkat çekmek istedik. Evet, likiditenin borsalardaki yükselişte önemli bir etkisi var ve biz de yaşanan süreci bir likidite rallisi olarak nitelendiriyoruz ama dün yaşanan yükselişlerin ardında likiditeden çok Yunanistan anlaşmasının yer aldığını ve yükselişin verilerden ziyade bu beklentiden kaynaklandığını düşünüyoruz.

#### Papadimos turlara başladı

Dün gün içinde Yunanistan Başbakanı Lukas Papadimos'un siyasi parti liderleriyle görüşme turuna başladığı haberi atlanmaması gereken çok önemli bir haberdir. Merkel'in bütçe komiseri önerisi mi yoksa çok daha ağır yaptırımlar ve garantiler mi talep edildi bilinmez ama Başbakan'ın liderler turuna çıkması bizce siyasi sorumluluğu tek başına üstlenmek istememesinden kaynaklanıyor. Özetle bizce görüşmelerde sona yaklaşıldı ve Papadimos'un önüne tek başına yutamayacağı kadar acı bir ilaç sunuldu. Papadimos en azından liderlerden bir kısmının desteğini alabilirse Yunanistan konusunda imzalar atılabilir. Aksi takdirde senaryomuz (tahminimiz) doğru ise siyasi bir tabanı olmayan Papadimos'un Başbakanlığı da olası bir anlaşmanın ömrü de çok uzun olmayabilir.

#### Borsalara gelince...

Tüm kürede yaşanan bir iyimserlik var, İMKB tarafında 57,500 üzerindeki harekete açıkça söylemek gerekirse temkinli yaklaştık ve yaklaşmaya da devam ediyoruz. Evet, prim potansiyeli var ama riskler de yabana atılacak

**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

cinsten değil. Bu nedenle sürekli olarak temkini elden bırakmamak ve stop loss bulundurmak gerektiğini söylüyoruz. Aktif olarak stop loss bulundurmayan ya da tuşa basması gerektiğinde basamayacak olanların canı çok fazla acıyabilir.

Son olarak, bugün mail kutuma gelen bir fıkrayı sizinle paylaşmak istiyorum. Fıkranın yazarı varsa affına sığınıyorum, kaynak bulamadım. Ayrıca gönderen dostumuza da teşekkür ediyorum.

*"Temel ile İdris vahşi batıya gitmişler ve öğrenmişler ki Kızılderili kafa derisi getirene 100 dolar veriliyor. Hemen işe talip olmuşlar ve ilk gün 3, ikinci gün 4 kafa derisi getirip para kazanmışlar. Bir gece arazide uyurken Temel bir ses duyarak uyanmış ve bir de bakmış çevresinde yüzlerce Kızılderili var. Gözleri ışıldayarak İdris'e seslenmiş, 'Kalk ula İdris zengin olduk...'"*

**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."