

GÜNLÜK STRATEJİ BÜLTENİ

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

Sürpriz (!): Yunanistan dün de olmadı

Yunanistan konusu yılan hikayesine dönerken, dün Başbakan Papadimos'un siyasi liderlerle yapacağı görüşme de bugüne kaldı. Fakat piyasalarda bu sonunun er geç çözüleceğine dair beklenti, gecikmelerin sorun olarak algılanmasının önüne geçiliyor. Yunanistan konusunda piyasa ile aynı fikirde olsak da çözümün çok yakın olduğuna henüz inanabilmiş değiliz. Fakat görüşmeleri çok fazla uzamasına karşın beklenti yönetiminin şuna kadar iyi yapıldığını söylemek yanlış olmaz. Bu sayede piyasaların agresif tepkiler verip görüşmelerin daha zorlu bir sürece girmesi de engellenmiş gibi duruyor. Fakat artık Yunanistan'da verilen tarihlerin şaşması, bizler için sürpriz olmuyor.

Bernanke'nin paraları

Dün günün önemli haberlerinden biri de FED Başkanı Bernanke'nin yaptığı açıklamalardı. Açıklanan son istihdam datalarından sonra FED'in üçüncü parasal genişlemeyi askıya alabileceği beklentileri dillendirilmeye başlanmıştı. Bernanke dün yaptığı açıklamada Cuma günü açıklanan verilerin geçici etkiler içerdiğini dile getirdi. Konuşmada açık bir şekilde üçüncü parasal genişlemeye gidileceği söylenmese de, Bernanke'nin konuşmasından alınan mesaj gelen olumlu verilerin üçüncü parasal genişlemeye engel olmayacağı oldu. Bu durum Euro/dolar paritesini uzun süredir aşılamayan 1,3250 direncinin de üzerine taşırken, değer kaybeden doların etkisiyle emtialarda da yukarı yönlü hareketler yaşandı. Günün ilk saatlerinde de Asya tarafında olumlu hava artarak devam etti.

Sanayi üretimi önemli

Günün en önemli verisi içeride saat 10:00'da açıklanacak olan aralık ayı sanayi üretimi verisi olacak. Dışarıda Yunanistan haricinde önemli bir gündemin olmaması, bu verinin etkisinin gün boyu hissedilmesine neden olabilir. Takip etmekte fayda var.

Son olarak...

Piyasaların Yunanistan sorununun aşılabacağına olan inancını anlamak zor değil. Yunanistan'ın kontrolsüz bir şekilde iflase bırakılması ve Euro'dan çıkarak Drahmi'ye dönmesi gibi bir seçenek, zora düşen her Euro ülkesi için de bir alternatif olacağı için Yunanistan'ın bu şekilde bir iflase gitmesine asla izin verilmeyeceğini düşünüyoruz. Bununla birlikte Yunanistan konusunda varılacak çözümün piyasalarda coşku yaratacak bir nitelikte olacağına da inanmıyoruz. Son haftalarda yukarıda da değindiğimiz gibi beklenti yönetimi çok iyi yapıldı ve piyasalar olası bir anlaşmanın tarihini tartışmaktan anlaşmanın içeriğine odaklanamadı. Anlaşma yapıldıktan sonra ortaya çıkacak durum ayrıca değerlendirilecektir. Unutmamak lazım ki, Yunanistan'ın borcundaki azalma başkalarının da alacağındaki azalma olacak. Bu durumun etkilerini zamanla görmeye başlayacağız. Özetle kısa vadede anlaşma netleşene kadar piyasalardaki olumlu hava devam ettirilebilir. Asıl risk, anlaşma yapıldıktan sonra ortaya çıkacak kayıplar ve şuna kadar kağıt üzerinde oluşan karların realize edilmesi olacaktır.

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."