

2014 SIKINTILI BAŞLIYOR.

2014'ün ilk gününde geçtiğimiz yıla dönüp baktığımızda 2 farklı seyrin etkili olduğunu görüyoruz. 2013'ün ilk yarısından kredi derecelendirme kuruluşlarından gelen not artırım haberlerinin de desteği ile BIST 100 endeksinde tarihi rekorlar kırılırken, Endeksin 22 mayıs tarihinde 93.398 seviyesine kadar yükselerek yeni tarihi zirve oluşturdu. Bu tarihe kadarki süreçte küresel piyasalardaki olumlu havanında etkisi ile BIST 100 endeksi değer kazanırken, 27 Mayıs'ta başlayan gezi olayları ise iç piyasalarda satış baskısını arttıran neden oldu.

Bu dönemde yaşanan gelişmeler iç siyasi gerilimi arttırırken, yaşanan belirsizliğinde etkisi ile endeks sert değer kayıpları yaşandı. BIST100 endeksinde 70.000'e kadar süren gevşeme sonrasında toparlanma çabası yetersiz kalırken, sonraki dönemde Suriye ile ilgili yaşanan gelişmeler ve FED'in tahvil azaltımı programı ile ilgili belirsizliğin etkisi ile BIST 100 endeksinde dalgalı bir dönem geçirildi. 2013'ün sonuna yaklaştığımızda ise gözler tekrar FED'e çevrilmişti. FED'in Aralık ayı ortasında yapacağı toplantıda tahvil azaltımı programı ile ilgili kararı bekleniyordu. Ancak 17 Aralık tarihinde gözler tekrar iç gündeme döndü. Savcılığın başlattığı soruşturma süreci ve sonrasında 3 bakanın istifasına neden olan gelişme ve yansımaları BIST100 endeksinde satışları tekrar hızlandırdı.

Borsa İstanbul'da ana yönü belirleyen bu gelişmelerin etkisi ile bir yıl geride kalırken, yılın son günlerinde siyasi gerilimin azalması ile BIST100 endeksinde tepki alımları gözleniyor. Gündemin şimdilik tam anlamıyla yatışmaması ve yeni gelişmelerin yaşanabilme olasılığını yeni yılın ilk günlerinde endeks üzerinde baskı yaratacaktır. Ayrıca 2014'ün ilk çeyreğinde yapılacak yerel seçimler öncesinde iç siyasetin piyasalar üzerinde etkili olmasını bekliyoruz.

Bu dönem içerisinde küresel piyasa oyuncuları tarafından en yakından takip edilecek konu ise ABD ekonomik verileri ve FED'in atacağı adımlar olacak. Ocak ayı içinde başlayacak olan tahvil azaltımı programının süreci piyasalarda ABD dolarına yönelimi beraberinde getirecektir. Bu da kırılgan beşli olarak gösterilen ve Türkiye'nin de içinde bulunduğunda gelişmekte ülke piyasalarında baskısı arttıracak nedenlerden biri olarak görülüyor.