

Bayramdan Önce, Bayramdan Sonra (II)

Piyasalar 07 Ekim Pazartesi günü Kurban Bayramı tatiline girecek ve 4.5 işlem günü boyunca kapalı kalacak. Ağustos ayındaki Ramazan bayramı tatilinde ise 2.5 işlem günü kapalı kalmıştı ve bu süre zarfından Çin'de ve Avrupa'da açıklanan ekonomik veriler beklentilerin üzerinde gelerek küresel piyasalardaki risk iştahını artırmıştı. Borsa İstanbul da Ramazan Bayramı dönüşü, %2.5 yükselerek açılmıştı.

Bu kez ise durum biraz daha farklı görünüyor. ABD'deki bütçe anlaşmazlığına yönelik gelişmelerde ilerleme olmaması, federal bütçeli kamu kurumlarının son bir haftadır kapalı kalmasına neden oluyor. Kapalılık halinin uzaması ise önemli pek çok ekonomik verinin açıklanamayacak olması anlamına geliyor. Hatırlanacak olursa geçtiğimiz hafta tüm piyasaların yakından takip ettiği ABD tarım-dışı istihdam verisi açıklanamamıştı.

Eğer 17 Ekim'e kadar ABD borçlanma tavanı konusunda da bir anlaşma sağlanamazsa, bu kez hiç kimsenin henüz nasıl bir fiyatlamaya yol açacağını tahmin bile edemediği, ABD'nin temerrüt riski gündeme gelecek. Başkan Barack Obama, Kongre'deki Cumhuriyetçiler ile temerrüt tehdidi altında görüşmeyeceğini yinelerken, tarafların tutumlarını giderek sertleştirdiği gözleniyor. Bu durumun giderek bir restleşmeye dönüşmesinden endişe eden yatırımcılar ise pozisyonlarını azaltarak risklerini minimize ediyor. Diğer yandan piyasalardaki geri çekilmeleri fırsat olarak değerlendiren alıcıların da devrede olması, fiyatların önemli ölçüde sıkışmasına yol açıyor. Teknik açıdan baktığımızda özellikle BIST100 Endeksindeki kısa vadeli sıkışmanın tipik bir yarı-yol formasyonu şeklinde ilerlediğini gözlüyoruz. Bu nedenle özellikle 76.000 seviyesinin yüksek işlem hacmi eşliğinde kırılması halinde hızla 77.000 hedefiyle yükselişine devam edebileceğini tahmin ediyoruz. Bu yükselişin arka planını ise ABD'de bütçe görüşmelerinde sağlanacak olası bir uzlaşmanın veya Fed'in tahvil alımlarını azaltma takviminin ertelenmesinin oluşturacağını tahmin ediyoruz. ABD'de önemli ekonomik verilerin açıklanamamasının yanı sıra hükümetin mevcut kapalılık halinin devamı da özellikle istihdam verilerinin nasıl bir şekil alacağı konusunda belirsizlik yaratıyor. Bu belirsizlik, Fed'in tahvil alımlarını azaltma takvimini, Ekim ayından en azından Aralık ayına kadar erteleyerek, gelişmekte olan ülke piyasalarında kısa vadeli bir fırsat penceresi açabilir.