



SEKTÖR SEÇİMİNİZİ YAPTINIZ MI?

Son 15 yıllık istatistikleri ele aldığımızda, 1995-2000 yılları arasındaki 5 yıllık süre hariç İMKB finansal endeksi her 2 ila 3 yıllık zaman aralıklarında İMKB 100 endeksine göre daha fazla performans göstermiş buna karşılık İMKB sanayi endeksi aynı zaman aralıklarında tam tersi yönde ilerlemiş, bu süre sonunda ise rüzgar sanayi endeksinin arkasından eserken finansal endekste gerilemeler gözlenmiştir. Burada dikkat edilmesi gereken nokta, bu ölçümlerin İMKB 100 endeksin düşüş veya yükselişini değil bahsi geçen sektörlerin bu endekse göre performanslarının ölçülmesidir.

Murat İman – Uluslararası Satış Müdür Yardımcısı

Aşağıda verilen grafiklerde dikkate alındığında, İMKB finansal endeksinin artık bir tepe oluşturma yolunda olduğunu söyleyebiliriz.

Özellikle banka hisselerinin güçlü karakterler olduğu endekste bu hafta açıklanacak olan bilançoların ertesinde İMKB 100 endeksine göre daha kötü bir performans görebiliriz, banka analistlerinde dikkat çektiği gibi bu sektörün karlılığında bu yılın ilk 6 ayında zirveye ulaşılmış olunabilir zira analistler yılın 2. yarısında banka karlılıklarında %20-25 arası düşüş bekliyor. Sanayi sektörüne baktığımızda tabii ki yelpaze çok geniş, hangi sektörler seçilmeli diye düşünülürse belkide mevsimsel etkiler gözönünde bulundurularak seçim yapmak en iyisi olabilir. Örnekleme gerekirse yaz aylarının etkisi düşünülerek, 3. çeyrek sonuçlarının iyi çıkma olasılığı yüksek olduğundan içecek ve ulaştırma hemen ilk başta akla gelenler. Eğer tespitimizde haklıysak yılın geri kalanında yükseliş ve düşüş senaryolarında şu 2 sonuç çıkacaktır.

1)Endeks yükselmeye devam eder: Endeks yükselişi hız keser, finansal kesim yatay bir hareket izlerken sanayi sektörü endeksi yukarı iter.

2)Endeks düşer: Zaten rekorlar kıran banka hisselerinde düzeltme hareketi başlar, sanayi kesiminde yatay hareket ya da hafif değer kayıpları olurken bankacılık kesimindeki düşüş sert ve derin olur.

Uzun lafın kısıası finansal kesim hisselerine artık daha dikkatli yaklaşmalı.



FINANCIAL INDEX vs. TURKEY ISE 100 INDEX



INDUSTRIAL INDEX vs. TURKEY ISE 100 INDEX



Yatırım Finansman Menkul Değerler

Nispetiye Caddesi Akmerkez E-3 Blok Kat:4 Etiler / İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00 Faks: +90 (212) 317 69 32

Bu bültende 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 kurumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu raporda yer alan veri, bilgi ve grafikler Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'nin güvenilirliğine inandığı kaynaklardan alınmış ve/veya üretilmiştir. Ancak bilgi, veri ve grafiklerin doğruluğu bağımsız olarak teyit edilmemiş olup, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin doğruluğu ve bütünlüğü konusunda garanti vermemekte ve gösterilen tüm özen ve dikkate rağmen doğabilecek veri ve analist değerlendirme, ayırma, kaydetme vb. hatalarından dolayı sorumluluk üstlenmemektedir. Raporda yapılan yorum, tahmin ve tavsiyeler Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup, önceden belirtilmeden değişiklik yapma hakkı saklıdır. Bu rapor Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. müşterileri için genel bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olduğundan, raporda yer alan yorum ve tavsiyeler yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyecek yeterlilikte olmayabilir. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Portföy Yönetimi

Didem Helvacıoğlu	Hazine-Vadeli İşlemler ve Portföy Yönetim Müdürü	didemh@yfas.com.tr	90 (212) 317 68 08 /09
Fezal Noman	Hazine Müdür Yardımcısı	fezalg@yfas.com.tr	90 (212) 317 68 16
Aylin Bahçecik	Hazine Bölüm Yöneticisi	aylinb@yfas.com.tr	90 (212) 317 68 18
Z.Gülnur Oktar	Hazine Bölüm Yöneticisi	gulnuro@yfas.com.tr	90 (212) 317 68 19
Süheyla Özler	Hazine Kıdemli Yatırım Uzmanı	suheylao@yfas.com.tr	90 (212) 317 68 20
Oya Pekel	Vadeli İşlemler Müdür Yardımcısı	oyaa@yfas.com.tr	90 (212) 317 68 62
Burcu Akkuş	Vadeli İşlemler Kıdemli Yatırım Uzmanı	burcua@yfas.com.tr	90 (212) 317 68 27
Eda Yücedağ	Vadeli İşlemler Yatırım Uzmanı	eday@yfas.com.tr	90 (212) 317 68 31
Birsen Özdemir	Portföy Yönetimi Müdür Yardımcısı	birseno@yfas.com.tr	90 (212) 317 68 25 - 26
İ. Alper Koç	Portföy Yönetimi Bölüm Yöneticisi	alperk@yfas.com.tr	90 (212) 317 68 59
M. Murat İman	Fon Yönetimi Müdür Yardımcısı	murati@yfas.com.tr	90 (212) 317 68 21
Ceyhun Gençalp	Fon Yönetimi Bölüm Yöneticisi	ceyhun@yfas.com.tr	90 (212) 317 68 22

Şube/İrtibat Bürolarımız

İstanbul	Akmerkez:	+90 (212) 317 69 00	Ankara/Kızılay:	+90 (312) 417 30 46
	Merkez	+90 (212) 263 00 24	İzmir	+90 (232) 441 80 72
	Çiftehavuzlar	+90 (216) 302 88 00	Samsun	+90 (362) 431 46 71
	Bakırköy	+90 (212) 543 05 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
	Kozyatağı	+90 (216) 386 74 00	Adana	+90 (322) 458 77 55
	TSKB (Acenta)	+90 (212) 334 50 50	Antalya	+90 (242) 243 02 01