

SICAK PARA AKIŞI

Ekim ayında da Türkiye sermaye piyasalarına sıcak para girişi artarak devam etti. Son iki yılda neler olduğunu beraber hatırlayacak olursak, Eylül 2008 de yaşanan Lehman Brothers'ın batmasından sonra, yabancıların Türkiye'de ki hisse senedi portföyü sert bir düşüşle 39,671,000,000 USD'den düşmeye başlamış ve Şubat 2009'da 18,233,000,000 USD'ye ulaşmıştı. Bugün ise bu rakam 67,483,000,000 USD ve rekor bir seviye.

Aynı şekilde Tahvil ve Bono portföyüde bu zaman sürecinde 29,412,000,000 USD'den 16,226,000,000 USD'ye düştü ve bugün 34,582,000,000 USD'ye ulaştı. Kısaca kriz dibinden itibaren bakarsak DİBS portföyü %100 den fazla, hisse senedi portföyü ise % 400'e yakın büyüdü.

Murat İman – Uluslararası Satış Müdür Yardımcısı

Peki bu hareket devam edebilir mi? Şu an için tüm dünyada bu hareketin devamı öngörülüyor. Bir çok ülke gelen sıcak parayı yavaşlatmak için vergi koymaya başladı, son olarak Brezilya bu para akımı için koyduğu %4 vergiyi %6'ya çıkardı. Bu sıcak akımın devamının sinyali FED'in piyasadan tahvil alma kararı dolayısıyla piyasaya para verme kararıyla geldi, tahminler piyasaya çıkacak (matbaalarda basılacak) paranın 500 milyar ile 1 trilyon USD arasında olacağını gösteriyor.

Bu tahmin ve beklentilerin şimdiden piyasaları etkilemiş olduğunu görüyoruz;1-1,5 aylık bir dönemde USD/TL paritesinin 1,50 den 1,39 a düşmesi, acaba 1'e düşermi dediğimiz EUR/USD paritesinin 1,40 a fırlaması, hisse senedi piyasalarının yukarı ve faizlerin aşağı seyri bu beklentilerin en kestirme sonucu olarak karşımıza çıkıyor. Şu an için pozitif havaya devam diyoruz, piyasalara enjekte edilecek parayla bu trendin bir süre daha devam edeceğini, hatta sertleşerek devam edeceğini bekleyebiliriz.

Son söz olarak bu rüzgardan yararlanın fakat kendinizi kaptırmayın demek isterim, sıcak para akımı sandalye etrafında dönme oyununa benzer zira müzik bittiğinde biri hep ayakta kalır.

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 dayanılarak 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	ceyhung@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