

Maalesef 2 Ağustos tarihindeki " Yanık Kokusu Yine Batı'dan" geliyor yazımdaki risk durumu gerçekleşiyor. Gelişmiş batının, tüm küresel devletlerinin ekonomileri sarsılıyor.

DowJ. ve AB borsaları yüz de 5 'lerin üzerinde düşüşler yaşadılar ve bu görüntü görüldüğü kadarıyla kontrolsüz bir panik havası yaratmış durumda. Bu günlerde tüm önemli birlik ve ülkelerde ekonomik toplantıların acil olarak programa alınacağı görülecektir.

Gelişmiş batının aşırı kredili büyümesinin derin sarsıntısı bir kez daha yaşanıyor ve muhtemelen uzun zamandır dillendirilen ikinci dip senaryoları gerçekleşiyor.

Dün MB çok önemli kararlar aldı ancak, tam da dış dünyanın şimdiye kadarki bir günde en çok düştüğü günlerden birine denk geldiği için, alınan kararların objektif bir şekilde değerlendirilebileceğini sanmıyorum. Önümüzdeki günlerde ortam yatıştıksa, bu kararlar çok daha sağlıklı değerlendirilebilecektir. Şuanda düşüşlerin bu kararlara bağlanması, dünyada bu çaplı bir sarsıntı varken doğru olmaz.

Bizim piyasalara gelirse, Türkiye olarak bence gayet iyi olsa da, artık bir birine entegre olmuş bir dünyada bu çaplı bir satış dalgası yaşanırken, etkilenmemek mümkün olmuyor. Maalesef bu tarz büyük düşüş dalgalarında bazen en sağlam en çok satış da yiyebiliyor. Çünkü panikleyen bir ortamda alıcının nerede olduğuna bakılıyor. Alıcıları buldukları yerde satışlar yapılıyor. Şöyle düşünün kredili aldığınız bir hisseniz varken gelen sert düşüşlerde, almış olduğunuz kredili hisseniz çok fazla düştüğü ve alıcılarının da olmadığı zaman mecburen elinizdeki sağlam diye görüp de, satmayı hiç düşünmediğiniz hissede alıcı olduğu için onu satabiliyorsunuz.

Bu nedenle böyle zamanların fiyatlarında mantıklı bir sebep ve değerlendirme aramayınız.

Başbakan Salı günü tüm ekonomi kurmaylarını topluyor.

Son küresel ekonomik kriz ve bunun Türkiye'ye yansımaları değerlendirilecek. Dış dünya

Administrator tarafından yazıldı.  
Cuma, 05 Ağustos 2011 17:47 -

---

sarsıntısı durmadan bizi toparlayabilecek kararlar alabilirler mi dersiniz, dünyada destek tepkisi gelmeden ya da aynı şekilde düşüş yaşanırken bu pek kolay olmayabilir. Ama toplantı Salı günü olduğu için, bizimkilerin çok da paniklemiş olduğunu düşünmüyorum. Arada Cuma ve Pazartesi gibi iki iş günü ile hafta sonu var. Dış dalganmalar bu çaplı sürmeyebilir ve gelebilecek açıklamalarla aradaki bu sürede bir destek seviyesi bulunabilir. Bu nedenle Salı günü de tam tepkilerin olabileceği bir günde moral verebilecek açıklamalar bizim de olumlu tepki vermemize imkan verebilir.

Şimdi bu kadar sert düşüş yaşarken belki de sözlerimiz havada kalıyor ama bu düşüşün ana sebebi biz değiliz. Türkiye'deki rakamların gereği olarak bu satışlar yapılmıyor. Bence tamamen gelişmiş batının sancıları nedeniyle bu satış dalgasına maruz kaldık. O nedenle artık tamam belki kısa vadede hemen eski seviyelerimizi bulamayabiliriz ama orta vadede ben yine de bu kriz ortamından en rahat çıkacak ülkenin biz olacağımıza inanıyorum.

"Türkiye için şartlar doğru işliyor. Kurların yükselmesi ithalat-ihracat dengemizi olumlu geliştirecek. Düşen faizler büyümenin finansmanına yarayacak. Ama önemli bir gelişme olan petroldeki ciddi sert düşüş de en önemli cari açık nedenimiz enerji ithalatı olduğu için, sırf petrol fiyatlarının düşmesi bile cari açığı sert düşürüyor olacak." Kısacası ben herşeyin en azından bizim için kötü olmadığına inanıyorum.

Bu ortamda kim ne dese nafiye. Herkes kendi kararlarını kendi zorunlu durumlarına göre almalı. Mecbur olunmayan satışların yapılması zararınızı baki kılabilir. Bu nedenle full hissede olanlar bir süre borsayı unutunuz. Tatil programlarınız varsa öne çekiniz. Borsayı düşünmeyiniz. Ama nakitte bulunanlar yine bu ve altındaki seviyelerde alımlarını tamamlayabilirler. Allahaşkına bu ortamda tatil mi yapılır demeyin, yapabileceğiniz bir şeyin olmadığı, alacağınız kararların sizleri ciddi yanlışlara düşürebileceği bu anlarda en güzel şey ekran kapatmaktır. Sanmayın, sizleri sadece teselli etmek için söylüyorum, bu rakamlar düzelecek. Belki daha da düşecek de düzelecek ama bence düzelecek. Sadece yaşanan her ek düşüş nedeniyle vademiz biraz daha uzamış olacak. Ama dünya olarak çok olağanüstü günler yaşanıyor.

İşte bu izleri gördüğüm için son günlerde önerilerim kesilmişti. Yanık Kokusu Batıdan geliyor yazımla da, batıda yaşanabilecek sert düşüşlerle önceki düşük seviyeleri hatta belki de altlarını yeniden test edebiliriz, sattıklarınızın yerine hemen yeniden bir hisse aramayın demem de bundandı. Ama inanın bu kadar sert olmasını ben de beklemiyordum.

Şimdi dış piyasalar için olumlu tepki yaratacak kararların alınmaya başladığını gördüğümüzde,

## Küresel Borsalar Sarsılıyor! - 05.08.2011 - Pandoranın Parası

Administrator tarafından yazıldı.  
Cuma, 05 Ağustos 2011 17:47 -

---

göreceksiniz bizde de bazı hisselerde direkt tavanlar görülecektir. "Ya madem iyiyiz neden bu kadar düşüyoruz o zaman?" Elinizdeki satabilmek bu kadar kolay olduğu için bu oluyor. Elinizdeki hisse değil de arsa, ev olsaydı alıcıyı bu kadar kolay bulabilir miydiniz? Maalesef hisselerin çok likit olması, böyle piyasalarda paniklenince her fiyata satış yapılmasını doğurabiliyor.

Son haber olarak, TCMB'nin beklediğim diğer bir açıklaması geldi. Yabancı para zorunlu karşılıkları tüm vadeler için 0.5 puan indirildi. Böylece piyasalara 930 milyon dolar likidite sağlanmış oldu.

Önümüzdeki haftaya iyi başlamamız dileklerle, iyi hafta sonları dilerim.

Aydın Eroğlu

[www.borsaanalizci.com](http://www.borsaanalizci.com)

[Joomla SEF URLs by Artio](#)