

### HİSSE SENETLERİ :

ABD'nde bir günlük aranın ardından düşüş ivme kazanarak devam etti. ABD piyasaları 2011 kazanımlarını tamamen geri verirken, Avrupa'da ECB açıklamaları da durumu düzeltmeye yeterli olmadı. Büyümeye ilişkin negatif görünüm ve İtalya/İspanya risk priminin giderek artması sonucunda bugün açıklanacak tarım dışı istihdam verisi ve işsizlik oranı öncesinde panik havası var. IMKB yüksek ihtimalle yeniden yılın dip seviyelerine doğru geri çekilerek 58.000 desteğinde açılış sonrası dış piyasaları takip edecek.

### BONO PİYASASI:

Gösterge tahvilde PPK kararları sonrasında %8.5 seviyesi aşağı yönde zorlanırken, kısa vadeli tahvillerin ucuzlayan fonlama ile daha aşağı geldiğini görmekteyiz. Vade uzadıkça enflasyon riski ile beraber alım iştahı azalmakta.

### DÖVİZ PİYASASI:

EUR/USD paritesi 1.4056 düzeyine kadar gerilerken, 1.4180 desteği altında 1.40 ana desteği test edilebilir. İsviçre Frangı ve Japon Yen'i riskten kaçışın belirgin hale gelmesi ile değer kazanmayı sürdürürken, dolar endeksi de 75 seviyesini aştı. ECB tarafından dile getirilen 6 aylık likidite penceresi ve tahvil alım programı piyasaya denge getirmekten uzak. İçeride dolar kuru 1.7580 seviyesini test edip avrupa açılışına doğru hafif geri çekilirken euro karşısında da 2.50 ilk belirgin direnç. Sepet 2.10 seviyesi üzerinde. TL değer kaybı devam edebilir.

### EUROBOND PİYASASI:

ABD 10 yıllık tahvil faizleri %2.4 düzeyine gerilerken, 2 yıllık tahvil faizleri de %0.3 düzeyinin altında, Japonya'da 10 yıllık tahvil faizleri %1 seviyesi altında yılın dip seviyesinde. Riskten kaçış ile gelişmiş ülke bonoları değer kazanmakta.

### DİĞER PİYASALAR:

Dolar endeksinin ayağa kalkmasıyla emtia fiyatları genel itibariyle geri gelirken altın fiyatlarında ilk belirgin destek 1650 \$/ons ve petrol fiyatlarında da yaşanan sert geri çekilmenin ardından 85 \$/varil destek konumunda. Tahıl fiyatlarında da zayıf seyir hakim.

### VADELİ İŞLEMLER :

Ağustos vade endeks kontratında 72.375 seviyesindeki uzlaşma fiyatının ardından yeni günde 1000-1500 puan aşağıda bir açılış beklenebilir, aynı vade dolar kontratlarında ise spot piyasada 1.74 civarında oluşan denge ile 1.75 seviyesine yakın bir açılış görebiliriz.

### YÖN BEKLENTİMİZ:

KISA VADE: ↓  
ORTA VADE: →  
UZUN VADE: ↑

### YÖN BEKLENTİMİZ:

KISA VADE: →  
ORTA VADE: →  
UZUN VADE: →

### YÖN BEKLENTİMİZ:

KISA VADE: ↑  
ORTA VADE: →  
UZUN VADE: →

### YÖN BEKLENTİMİZ:

KISA VADE: →  
ORTA VADE: →  
UZUN VADE: →

### YÖN BEKLENTİMİZ:

KISA VADE: →  
ORTA VADE: →  
UZUN VADE: ↑

### YÖN BEKLENTİMİZ:

KISA VADE: ↓  
ORTA VADE: →  
UZUN VADE: →

## *Strateji Bülteni*

Bu bültende yer alan bilgiler Ata Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. 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 görüşlere ilişkin bilgiler güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilmiş olup, Ata Portföy Yönetimi A.Ş. bu bilgilerin doğruluğu hakkında garanti vermemektedir. Bu görüşler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu durumda, ortaya çıkabilecek sonuçlardan dolayı Ata Portföy Yönetimi A.Ş. sorumluluk kabul etmez. Ata Portföy Yönetimi A.Ş. , hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve /veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir, ortadan kaldırabilir. Ata Portföy Yönetimi A.Ş. , mesajın ve bilgilerinin size, değişikliğe uğrayarak, geç ulaşmasından, bütünlük ve gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve bilgisayar sisteminize verebileceği herhangi bir zarardan sorumlu tutulamaz. Bu e-postanın virüs içermemesi için alınması gereken tedbirler alınmıştır. İşbu e-posta ve eklerinin kullanımdan kaynaklı zarar veya kayıplardan sorumlu olmadığımız için kullanmadan önce virüs kontrol programlarınızı uygulamanızı tavsiye ederiz.

Information in this publication was prepared by Ata Asset Management for information purposes only. It is not construed as an offer or solicitation for the purchase or sale of any financial instrument or the provision of an offer to provide investment services. Investment advisory services has been offered with an outline of investment consulting agreement between clients and stock brokers, portfolio management companies and non-deposit banks. Interpretations and recommendations contained in this report reflect the personal opinion of the person who supplied them. The information regarding the mentioned opinions is obtained from reliable sources and Ata Asset Management can give no guarantee for the accuracy of such information. The opinions stated herein may not be appropriate for your financial situation, and your risk and income preferences. Therefore, making investment decisions which are solely based on the information contained herein may not satisfy your expectations. Ata Asset Management shall not be responsible for such results. Ata Asset Management reserves the right of changing and abolishing the mentioned information and recommendations without a prior notification and/or warning. Ata Asset Management shall not be liable for any delay, change, loss of integrity and confidentiality. All reasonable precautions have been taken to ensure no viruses are present in this e-mail. Since we cannot accept responsibility for any loss or damage arising from the use of this e-mail or attachments we recommend that you subject these to your virus checking procedures prior to use.