

## Strateji Bülteni

11/08/11

### HİSSE SENETLERİ

ABD piyasaları düşüşle başladığı günü son işlem saatinde başlayan sert satışlarla önceki güne ait kazançların tümünü bırakarak tamamladı. Avrupa'da bu sefer Fransa kredi notu ve mali sektörüne dair dedikodular endeksleri aşağı çekti. Her ne kadar üç büyük kredi derecelendirme kuruluşu aksi yönde açıklama yapsa da panik havası algılamaları bozmakta. İçeride de son işlem saatinde endeksin yeni bir dip seviye test etmesi moralleri bozarken, sabah itibarıyla Asya'da düşüşün kısmen geri alınmakla beraber devam ettiğini görüyoruz. Güne yükselişle başlanmasına karşın 50.000 seviyesi altında düşüş 48.000'e kadar sürebilir. ABD vadeliilerdeki toparlanma düşüşü sınırlayabilir

### BONO PİYASASI:

Gösterge tahvilde dün de düşüş devam etti, diğer piyasalarda yaşanan dalgalanmaya karşın %8 seviyesine doğru hareket devam edebilir. Bankaların kredi hacimlerindeki daralma ve politika faizlerinde yeni düşüş beklentisi ile bono portföylerine ağırlık vermesi etkili. Swap piyasası 50 baz puan daha indirim öngörmekte.

### DÖVİZ PİYASASI:

EUR/USD paritesi ABD kredi notunun indirilmesinin ardından başlattığı yukarı yönde hareketi, İtalya ve İspanya'nın ardından bu sefer Fransa konusunda başlayan tartışmalar ile sonlandırdı. Endekslerdeki zayıf toparlanma çabası ile doların euro ve sterlin karşısında değer kazanma süreci hız kesebilir. İçeride dolar kuru 1.75-1.78 bandında kalabilir, euro karşısında 2.5 seviyesi üzerinde kalınmasını beklemekteyiz.

### EUROBOND PİYASASI:

ABD 10 yıllık tahvil faizleri riskten kaçışın sürmesi ile %2.2 düzeyinde, 30 yıllık Türk eurotahvilleri ise satıcıları seyirle %6.3 getiri ile işlem görmekte. ECB İtalya ve İspanya tahvillerini almayı sürdürüyor.

### DİĞER PİYASALAR:

Petrol fiyatlarında stok verileri sonrası nispeten yatay seyir hakim, 1800 \$/ons düzeyinin de üzerine çıkarak yeni rekor kıran altın fiyatlarında gün içerisinde yaşanabilecek kar satışlarına karşın genel yön yukarıyı işaret etmekte.

### VADELİ İŞLEMLER :

Ağustos vade endeks kontratında spot piyasanın kapanmasıyla yaşanan yükselişin ardından avrupa piyasalarındaki açılış beklentileriyle 60.825 seviyesindeki uzlaşma fiyatının üzerinde bir açılış beklenebilir, aynı vade dolar kontratlarında ise spot piyasada 1.7650 civarında oluşan denge ile 1.77 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.