

GELECEK HAFTAYA BAKIŞ

03.KASIM.2006

TÜRKİYE İÇİN KRİTİK ÖNEME SAHİP ABD SEÇİMLERİ

7 Kasım'da Amerika'da yapılacak olan seçimler, Amerikan Temsilciler Meclisi'nin tümünün Senato'nun ise bir kısmının yenilenmesine neden olacaktır. Dolayısı ile ABD'nin Irak politikasının etkilenmesi ve/veya değişmesinin Türkiye açısından kritik bir öneme sahip olduğunu düşünüyoruz.

CUMHURİYETÇİLERİ ZORLAYACAK KONU BAŞLIKLARI

1. **Irak savaşı:** Amerikan toplumunu çok olumsuz etkilemekte.
2. **Doğal afetler:** Başta Katrina olmak üzere doğal felaketlerin gecikmeli etkileri görülüyor.
3. **Skandallar:** Cumhuriyetçi Parti Meclis üyelerinden kaynaklanan bazı skandallar ortaya çıktı.

Sonuç: 7 Kasım'daki seçimlerde Cumhuriyetçilerin Meclis'te çoğunluğu kaybetmesi olasılığının yükseldiği düşünülüyor.

DEMOKRATLARIN İŞBAŞINA GELMELERİ POLİTİKALARI ETKİLEYEBİLİR Mİ?

Temsilciler Meclisi Amerikan yönetiminde çok kritik bir rol oynayabilmektedir. Demokratların iş başına gelmesi ile G.W.Bush'un politikalarını gözden geçirmesi gerekebilecek bu bağlamda Irak'ta yeni stratejilerin gündeme gelmesi söz konusu olabilecektir. Daha ileri gidersek, seçim sonuçları W.Bush açısından ciddi bir yenilgiye dönüşürse Amerika'nın Irak'tan beklenenden daha hızlı bir şekilde çekilmesi ve/veya Irak'ın parçalanmasıyla ilgili yeni projeler bile ortaya çıkabilir. Bu senaryo Türkiye açısından çok kritiktir ve ciddiye alınması gerekmektedir. Hem dünyada hem de gelişmekte olan ülkelerde finans piyasaları pozisyonlarını bu senaryolara göre şekillendireceklerdir.

TEMEL SENARYOMUZ

1. TÜFE'nin ortalama beklentilerin (%1,55) bir miktar üzerinde gelmesi.
2. ABD seçimlerinde cumhuriyetçilerin ağır bir yenilgiye uğrayarak, Demokratların galip çıkması.
3. 8 Kasım'da açıklanacak olan AB ilerleme raporunda müzakerelerin askıya alınması tavsiyesi çıkmayacaktır. Kararın ise 14-15 Aralık 2006 tarihlerindeki liderler zirvesine bırakılması beklenmektedir.

Bu senaryo dahilinde Ulusal 100 endeksi için pozisyon açılması gereken seviyenin 38,500-39,000 olduğunu, bu seviyelerden tepki amaçlı yukarı yönlü bir hareket olabileceğini düşünüyoruz. Bu hareketin ilk karşılaşacağı engel 39,400 olabilecek ve bu seviyenin üzerinde kalınabilmesi durumunda sonraki hedef 39,800 olarak karşımıza çıkacaktır. **Ancak orta vadeli pozisyon açılmamasını ve yükselişlerin pozisyon kapatmak için fırsat olacağını düşünüyoruz.**

MODEL PORTFÖYÜMÜZ

	AĞIRLIK	HEDEF	ZARARI DURDUR(STOP LOSS)
1. AKÇANSA	10	8.55	7.40
2. DÖKTAŞ	40	4.60	4.30
3. GÜNEŞ SİGORTA	10	3.20	2.68
4. ANADOLU SİGORTA	10	2.72	2.50
5. GRGYO	30	2.02	1.80

ARAŞTIRMA VE KURUMSAL FİNANSMAN BÖLÜMÜ

Atilla Onur
Uğur Konuk
Timuçin Alp
Sema Şahin

Genel Müdür Yardımcısı
Müdür
Yönetmen
Yönetmen

aonur@tekstilbank.com.tr
ukonuk@tekstilbank.com.tr
talp@tekstilbank.com.tr
semasahin@tekstilbank.com.tr

276 27 27

1556
1571
1570
1549

UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti SPK tarafından yayımlanan tebliğ çerçevesinde, aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde sunulur. Burada ulaşılan sonuçlar, tercih edilen hesaplama yöntemi ve veya yorum tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi sağlıklı sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca burada yer alan bilgiler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir.