

## **BUSH POLİTİKALARINI DEĞİŞTİRECEK Mİ?**

Amerikan toplumunu olumsuz etkileyen Irak Savaşı, yaşanan doğal afetler ve bazı cumhuriyetçi üyelerin ortaya çıkan sıkandalları. **7 Kasım'daki seçimlerde Cumhuriyetçilerin hem Senato'da ve hem de Temsilciler Meclisi'nde çoğunluğu kaybetmelerinin ardındaki temel nedenleri oluşturmakta.**

### **Irakta yeni stratejiler gündeme gelebilir mi?**

Temsilciler Meclisi'nin Amerikan yönetiminde önemli rolü vardır ve Demokratların iş başına gelmesi ile mevcut Cumhuriyetçi politikaların gözden geçirileceği sinyalleri gelmektedir. Savunma Bakanı Rumsfeld'in istifa etmesi bunun güçlü bir göstergesi olabilir. Hem dünyada hem de gelişmekte olan ülkelerde finans piyasaları pozisyonlarının yeniden şekilleneceği bir döneme giriyor olabiliriz.

### **Uluslararası likidite bolluğu devam eder mi?**

Cumhuriyetçilerin ağır yenilgisinden sonra değişebilecek bir başka politika ise savunma harcamalarında görülebilecektir. Savunma harcamalarının kısılması muhtemeldir ve böyle bir gelişme likidite bolluğunun yönünü etkileyebilecektir. Türkiye'nin cari açığının milli gelirine oranla %8'ine yaklaştığını düşündüğümüzde olayın bizim açımızdan ne kadar riskli olduğu daha iyi anlaşılmalıdır.

### **"Sözde Ermeni Soykırımı" konusu ne olacak?**

ABD'nin bir devlet politikası olduğu ve bu politikaların çok çabuk değişmeyeceği açıktır. Ancak Kongre Seçimlerinden sonra Türkiye'ye sempati ile bakmayan senatörlerin sayısının yükseldiği gerçeği de gözardı edilmemelidir.

## **TEMEL SENARYOMUZ,**

1. ABD'den gelecek veriler piyasaları bozabilir.
2. Irak'ta yeni stratejiler gündeme gelebilir. Bu Türkiye açısından orta vadeli riskleri ve belirsizlikleri artırabilir.
3. 8 Kasım'da açıklanacak olan AB ilerleme raporunda müzakerelerin askıya alınması tavsiyesi çıkmadı. Karar 14-15 Aralık 2006 tarihlerindeki liderler zirvesi öncesine bırakıldı. Kısa vadede belirsizliğin ortadan kalkması olumlu. Ancak Türkiye, Kıbrıs ve TCK 301. madde konularında aralık başına kadar adımlar atmaz ise ilişkiler olumsuz etkilenebilecektir.

Bu senaryo dahilinde Ulusal100 endeksi güç kaybetmeye başladı ve 39,800 üzerinde kalmayı başaramaması durumunda pozisyonların kapatılması gerektiğini düşünüyoruz. Endeks 38,400 seviyesinin altına gelmez ve gündemde uygun olursa bu seviyeden tepki amaçlı pozisyon alınabilir.

**ENFLASYON VERİLERİ VE FOMC TUTANAKLARI**

Gelecek hafta uluslararası finans piyasalarına yön verecek gelişmeler yine ABD'de açıklanacak veriler olacaktır.

**14.11.06**

**Üretici fiyat endeksi: (PPI)**

Üreticilerden toplanan tüketim ve sermaye mallarının ortalama fiyat seviyesini ölçmektedir.

**Perakende Satışları: (Retail Sales)**

Mağazalardan gerçekleştirilen dayanıklı ve dayanıklı olmayan ürünlerin toplam satışlarını ölçmektedir.

**FOMC detayları:**

Son yapılan FED toplantısının ve alınan faiz kararının detaylarını içeren tutanaklardır.

**15.11.06**

**NY Empire State Index :**

New York FED, her ay yaptığı araştırma ile, New York Eyaleti'ndeki kabaca 175 imalatçının CEO'ları ve/veya başkanları ile anket yapmaktadır. Ekonomideki büyümenin sağlıklı olup olmadığının anlaşılması açısından piyasalar tarafından önemsenen bir araştırmadır.

**16.11.06**

**Tüketici fiyat endeksi: (CPI)**

Tüketiciler tarafından satın alınan mal ve hizmetlerin ortalama fiyat seviyesini ölçmektedir. Hem ABD'de ve hem de uluslararası finans piyasalarında çok yakından takip edilmektedir.

**Endüstriyel Üretim : (Industrial Production)**

Ulusal fabrikaların, madenlerin ve servis firmalarının fiziksel çıktılarını ölçmektedir.

**Uluslararası sermaye girişleri: (TIC)**

ABD dışından, ABD Hazinesi finansal enstrümanlarına sermaye girişlerini göstermektedir.

**17.01.06**

**Ev başlangıçları: (Housing Starts)**

Bir ay içindeki yeni başlanan konutları ölçmektedir.

**ARAŞTIRMA VE KURUMSAL FİNANSMAN BÖLÜMÜ**

Atilla Onur	Genel Müdür Yrd.	<a href="mailto:aonur@tekstilbank.com.tr">aonur@tekstilbank.com.tr</a>	+90 (212) 2762727-1556
Uğur Konuk	Müdür	<a href="mailto:ukonuk@tekstilbank.com.tr">ukonuk@tekstilbank.com.tr</a>	+90 (212) 2762727-1571
A.Timuçin Alp	Yönetmen	<a href="mailto:talp@tekstilbank.com.tr">talp@tekstilbank.com.tr</a>	+90 (212) 2762727-1570
Sema Şahin	Yönetmen	<a href="mailto:ssahin@tekstilbank.com.tr">ssahin@tekstilbank.com.tr</a>	+90 (212) 2762727-1549

**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.