

MUTLU YILLAR

2011 yılının son günlerine geldiğimiz bu günlerde kısa bir yeni yıl mesajı vermek istiyoruz. Avrupa ve Amerika'da piyasaların tatil havasında olması nedeniyle fiyatlardaki oynaklık çok yüksek. Bu nedenle bu hafta itibarı ile oluşan fiyatlar genel bir trende hitap etmiyor. Bu da bize kısa bir 2011 değerlendirmesi ve 2012 temennisi verme imkanını tanıyor.

2011 yılı, geçmişe baktığımızda nev-i şahsına münhasır bir yıl olduğu anlaşılıyor. Bu kadar farklı olayın bir arada olduğu ve bunların da global trendleri etkilediği bir yıl her halde uzun süre yaşanmaz. Yıl, hepimizin bildiği gibi Arap baharının etkilerinin Arap siyasetinde yarattığı çalkantılar ile başladı. Tunus'ta hükümetin düşmesinin ardından Mısır Cumhurbaşkanı Mübarek istifa etti ve daha sonrasında ordu yönetime el koydu. Takip eden günlerde bütün Arap ülkelerinde protestolar devam ederken Libya'da iç savaş çıktı ve Batılı ülkelerin de katkısı ile Libya'da kanlı bir rejim değişikliği meydana geldi. Arap dünyasında meydana gelen bu olaylar petrol fiyatlarının sürekli tahminlerin üzerinde seyretmesine neden oldu.

Mart ayında ise büyük bir facia Japonya'da yaşandı. Deprem ve ardından gelen tsunami felaketi 15.000'den fazla insanın hayatına mal olurken, Japon ekonomisinin yılın ilk yarısında neredeyse çökmesine neden oldu. Ancak dayanıklılık gücü oldukça yüksek olan Japon toplumu ayakta kalmayı başarabildi ve tüm olumsuzluklara rağmen kısa sürede hayatlarını normal akışına koyarak ekonomilerinin de yılın ikinci yarısında durgunluktan çıkarabildiler.

11 Eylül 2001'de Amerika'ya yapılan saldırı ile adını dünyaya duyuran Osama Bin Laden de aradan geçen 10 yılın ardından Pakistan'ın nezih bölgelerinden birinde bulunup bir operasyon sonucunda ölü olarak yakalandı ve bir devrin sonu da geldi.

Dünya siyaset ve piyasalarında bütün bunlar yaşanırken, Avrupa borç krizi giderek vites yükselterek İrlanda, Portekiz ve Yunanistan'ın ardından İtalya ve İspanya'yı da tehdit eder ölçüğe geldi. Borç krizi bu noktada metamorfoz geçirerek önce bu ülke bonolarını taşıyan bankaların krizi haline dönüştü. Ardından Euro'nun kredibilitésinin sorgulanır bir hale gelmesine neden oldu. Avrupalı liderler bu krizi anlamak ve çözüm üretebilmek için yıl içinde sayısız zirveler gerçekleştirdiler. Ne yazık ki bu problemlerin çözümü 2012 yılına kaldı.

Bu arada İtalya ve Yunanistan, Euro tarzı darbe yaşayarak, demokratik bir şekilde seçilmiş olan liderlerine veda ettiler. Yerlerine Avrupa bürokrasisinde tanınmış kişiler atanarak bu ülkelerin takip etmesinin zorunlu kılındığı kemer sıkma politikalarının başlarına geçtiler.

Ülkemiz de 2011 yılında Van'da yaşanan deprem felaketini ve ardından gelen insanlık dramını yaşarken Arap baharının Suriye'ye olan iz düşümünden gerek siyasi ve gerekse de ticari olarak etkilenmeye başladı.

2011 yılı henüz bitmeden Kuzey Kore Başkanı Kim Jong-il hayatını kaybetti ve 2012 yılının nasıl geçeceğinin de müjdecisi oldu. Yerine atadığı oğlunun tecrübesizliği kendisini eli güçlü olan ordunun kuklası durumuna doğru sürüklerken, bu durum bölgedeki herkesin satranç tahtasına yeniden oturmasına neden oldu.

2012 yılında bu bölgede siyasi belirsizliğin bir sıcak çatışmaya neden olmasını engelleyecek çabalar bölgedeki ülkelerin siyasetlerinde de kendisini hissettirecek. Güney Kore parlamento seçimine giderken, Çin Komünist Partisi'nde de 5. Jenerasyon liderler yönetimi devralacaklar. Princeling olarak nitelendirilen ve Çin'de sermayedarlar tarafından desteklenen grup ile kırsal kesimi temsil eden daha tutucu grup arasındaki iktidar çekişmesinde Kuzey Kore'nin geleceği konulardan birini oluşturacaktır.

2012 yılı seçimler yılı olmaya Rusya, Fransa, ABD'deki Başkanlık ve Cumhurbaşkanlığı seçimleri ile aday. Bütün bu seçimler 2011 yılı olayları üzerine baz alınacağı için değişimlere aday olduğunu da söyleyebiliriz. Her ne kadar bu liderlerin değişeceğini söylemek çok iddialı olsa da bundan sonra bu ülkelerde uygulanacak politikalarda değişimleri görmek çok da şaşırtıcı olmayacak.

2012 yılını seçimler dikte ederken, 2011 yılı son çeyreğinden itibaren Amerikan ekonomisinden gelen olumlu sinyallerin devam etmesi bekleniyor. Yine de bu büyümenin kaliteli bir büyüme olması ve ABD'nin en önemli sorunu olan işsizliği istenen seviyelere çekmesi beklenmiyor. Bu tarzda kalitesiz bir büyümeye neden tabii ki Avrupa'da 2012 yılında yaşanacak olan durgunluk. İyimser tahmin bu durgunluğun yılın ilk yarısı için hakim konum, ikinci yarısı için ise trend altı bir büyüme. Ancak kötümser tahmin ise bu durgunluğun giderek bir depresyona dönüşmesi. Asya'nın büyüme dinamiklerinin de 2012 yılı için dünya genelinde çok da destekleyici olması beklenmemekte. Nedeni de yine Avrupa'daki problemler.

2011 yılından 2012 yılına girerken görünüm bu şekilde. 2012'nin en azından 2011 kadar kötü sürprizler ile değil olumlu sürprizler ile dolu bir yıl olmasını Halk Yatırım Araştırma Grubu olarak tüm içtenliğimiz ile dileriz. Hepinize Mutlu Yıllar.

Azmi DÖLEN G. Müdür Yrd. (212) 314 81 25 adolen@halkyatirim.com.tr

YURTDIŐI İLİŐKİLER BİRİMİ

Bora Tamer YILMAZ Uzman (212) 314 81 07 btyilmaz@halkyatirim.com.tr

ARAŞTIRMA BİRİMİ

IŐıl BÜK Uzman (212) 314 81 07 ibuk@halkyatirim.com.tr

Burada yer alan 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 görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu sayfalarda yayınlanan görüş, yorum, haber veya öneriler nedeniyle ortaya çıkacak ticari kazanç veya kayıplardan Halk Yatırım Menkul Deęerler A.Ő. sorumlu değildir. Buradaki yazı, görüş ve yorumlar sayfa ziyaretçilerini bilgilendirme niteliği taşımaktadır. Rapor sayfalarında yayınlanan hiçbir yazı, görüş, resim, analiz ve diğer sunumlar izin alınmadan yazılı veya görsel basın organlarında yayınlanamaz.