

Savaş Fiyatlamaları Ne Kadar Sürecek?

Dün akşam Rusya Devlet Başkanı Putin’in, Rus askerlerine Donbass’a girme emri vermesi sonrasında; Rus birlikleri bölgeye giriş yaptı. Ayrıca, bölgeden gelen haber akışlarında; Rusya’nın, Ukrayna’nın bir çok kentinde bombalı saldırılar düzenlediği ve Kırım Yarımadasına da Karadeniz üzerinden çıkartma yaptığı şeklinde. Ukrayna Ordusu’nun da zaman zaman Rus uçaklarını düşürmek gibi savaşa doğal olarak müdahil olduğuna dair açıklamaları da takipteyiz. Tüm bu gelişmeler sonrasında, piyasalarda “savaş” fiyatlamaları başladı. Yatırımcıların aklındaki soru şu; “Bu fiyatlamalar ne kadar sürecek?”

VARLIKLAR BAZINDA SINIFLARA AYRILMIŞ SAVAŞ FİYATLAMALARI							
Türk Lirası	Gelişmiş Ülke Para Birimleri	Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri	Borsalar	Ons Altın	Petrol	Tahviller/Gelişmiş Ülke	Tahviller/Gelişmekte Olan Ülke
Hem Gelişmekte olan para birimi olduğu için, hem de Rusya ve Ukrayna olan ticaret ve askeri işbirliği açısından Negatif	ABD Doları ve Japon Yeni Pozitif, Euro ve Pound Negatif	1) Rus Rublesi kaynaklı bulaşıcılık etkisiyle Negatif 2) Riskli varlık statüsünde oldukları için Negatif	Küresel Çapta Negatif, Rusya ve Ukrayna ile ticaret yapan ülkelerin borsaları ve yine Rusya ve Ukrayna ile ticaret yapan şirketlerin hisseleri için çok daha Negatif	Güvenli Liman varlığı olduğu için Pozitif	Rus petrolüne ilişkin tedarik endişeleri ile Pozitif	Güvenli Liman varlığı olduğu için, tahvile gelen taleple; ana parası güçlenir, faizi düşer	Rus tahvilleri kaynaklı bulaşıcılık etkisi ve zaten riskli varlık statüsünde oldukları için, tahvillerden kaçış olur; ana parası düşer, faizi yükselir

Bu sorunun cevabını vermek elbette zor. Ancak, ABD ve AB’deki majör ülkelerin bu duruma verecekleri yanıt kritik olacak. ABD ve Fransa’dan dün akşam gelen açıklamalar; Rusya ile savaşa girilmeyeceği şeklindeydi. Ancak, son durum karşısında fikirler değişir mi kritik olacak. NATO’ya giriş için aday olan Ukrayna, şu durumda henüz bir NATO üyesi olmadığı için; NATO’nun doğrudan müdahalesinin olmayacağını düşünmekteyiz. Ancak, silah ve mühimmat desteği gibi NATO üyesi ülkeler aracılığı ile Ukrayna Ordusu’nun desteklenmesi ihtimalini dışlamıyoruz.

Eğer, savaş giderek büyücek olursa; başlayan fiyatlamaların da derinleşmesi söz konusu olabilir. Ancak, mevcut durumdaki Rus işgalinin sınırlı olması ve Batı Dünyasının tepkisinin yaptırımlardan ibaret olması durumunda ise; risk alma iştahında toparlanma olması ve şuanki mevcut fiyatlamaların da terse dönmesi söz konusu olabilir.

Şu dipnotu da bir kenara iliştiRELİM; Rusya ve Ukrayna ile ticareti yoğun ülkeler ve şirketler için durum çok daha negatif olduğu için, onların toparlanmaları daha uzun soluklu olacaktır.

Işık Yatırım Araştırma Ekibi

Volkan Dükkancık

Araştırma Direktörü

Yusuf Kavak

Araştırma Müdürü**RİSK UYARISI:**

*Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. İnternet sitemizdeki her türlü tablo ve grafikler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Sitemizde bulunan iç ve dış piyasalara ait tablo, grafik ve analizlerin doğrulukları tarafımızca garanti edilmemekte ve bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

Forex İşlemleri Risk Uyarısı: Kaldıraçlı alım satım (Forex) işlemleri; düşük teminatlarla büyük miktarda pozisyonların alınabildiği yüksek oranda risk içeren işlemlerdir. Kaldıraçlı alım satım işlemleri sonucunda kâr elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır.

Lütfen olabilecek bütün riskleri anladığınızdan emin olun ve gerekiyorsa bağımsız danışmanlardan profesyonel tavsiye ve yardım alın. Sayfada verilen tüm bilgiler genel niteliktedir ve müşterilerin alım satım kararını destekleyebilecek düzeyde bilgi bulunmayabilir.