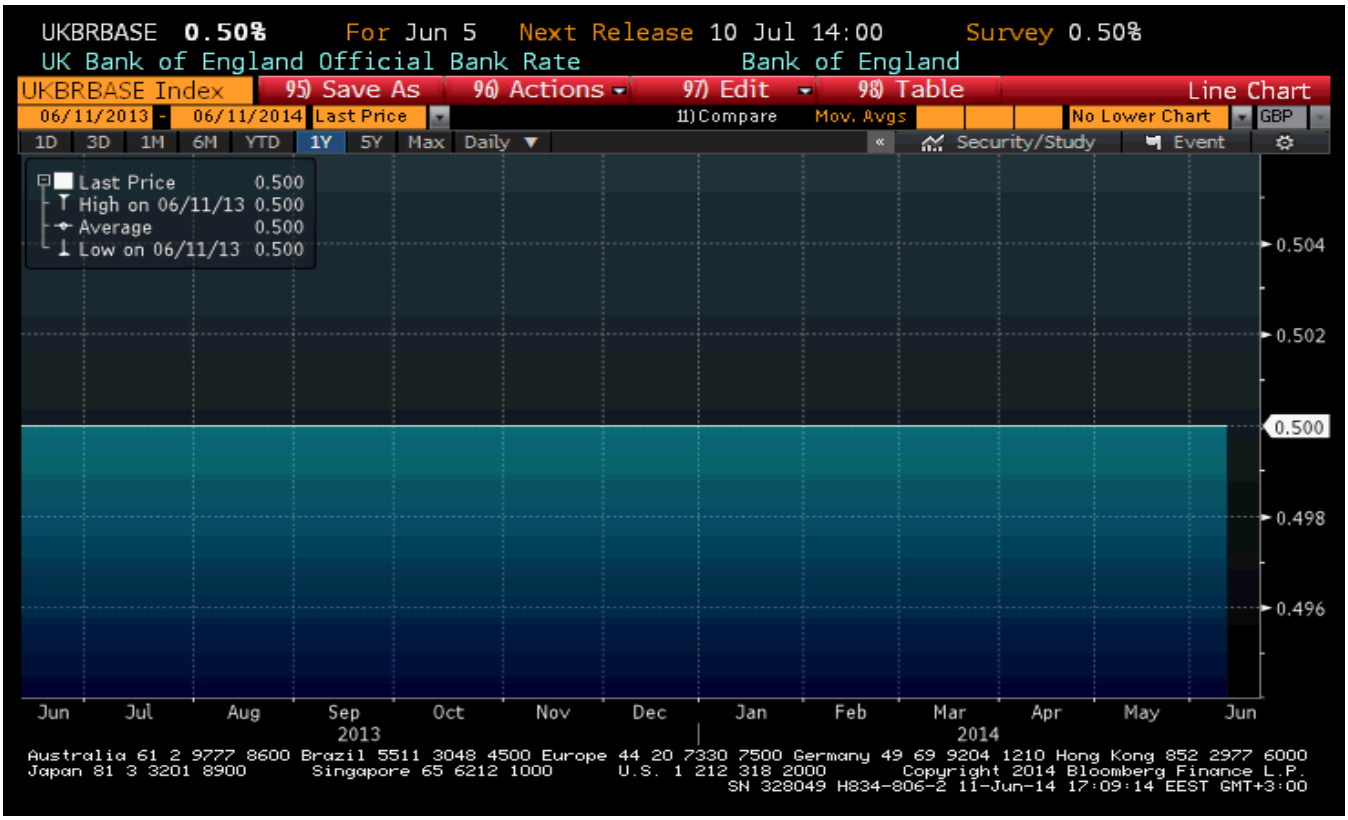
INGILTERE MERKEZ BANKASI PARA POLİTİKASI

Geçtiğimiz hafta İngiltere Merkez Bankasının (BOE) Para Politikası Kurulu toplantısı gerçekleştirildi ve politika faizini %0.50'de, varlık alım programını ise 375 milyar sterlinde bıraktı. Toplantı sonrası BOE üyelerinden toplantı kararları hakkında farklı farklı açıklamalar gelmeye devam ederken, dün BOE Para Politika Komitesi üyelerinden McCafferty açıklamalarında, İngiltere ekonomisinin faiz oranlarında bir artırım ihtiyacı ortaya çıkmadan önce daha da büyümek için alanı olduğunu, ancak ilk faiz artırımı için zamanın yaklaştığını söyledi. İngiltere'nin faiz arttırımına dair söylemde bulunan McCafferty, İngiltere'de faiz oranlarının tekrar daha normal bir seviyeye yükselmeye başlaması için uygun zamanın yaklaştığı ifadelerine yer verdi. Ayrıca, faiz arttırımının başlaması noktasına ulaşılmadan önce ekonominin biraz daha büyümesi için alan olduğunu düşündüklerini de belirtti. Bu hafta İngiltere'de açıklanan önemli verilere baktığımızda, NIESR GDP verisi bir önceki ay yüzde 1.1 iken bu ay yüzde 0.9 olarak açıklandı. Bu veri , "National Institute of Economic and Social Research" tarafından açıklanan ve İngiltere büyüme verisinin öncüsü olarak kabul edilen bir veridir. Dün ise İngiltere'de işsizlik oranı açıklandı. Ocak 2009'dan bu yana görülen en düşük seviyeye indi ve yüzde 6.7 olarak beklenirken yüzde 6.6 olarak açıklandı. Referans olarak algılanan yüzde 7'nin altına inen ve o seviyelerde kalıcı olmaya başladığını zannettiğimiz "İşsizlik" BOE üzerinde yukarı yönlü baskı kurmaya sebep olabilir. Tarihsel olarak "enflasyon" problemi ile başı dertte olan İngiltere'de önlem amaçlı Varlık Alım azaltması da ilk etapta gündeme gelebilir.

Grafik:1 İngiltere Merkez Bankası Politika Faiz Oranı



Kaynak:Bloomberg

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.

Grafik:2 BOE Varlık Alım Programı

Kaynak:Bloomberg

İskoçya, 18 Eylül 2014 tarihinde yapılacak olan referandumda Birleşik Krallık'tan bağımsız olup olmayacağına karar verecek. Bu referandum sonunda İngiltere'de Para Politikası değişikliği beklenebilir. Ancak İngiltere'de para politikası değişikliğinde tek engel olarak İngiltere'de ki Konut Fiyatlarındaki yavaş artış hızı gözükmekte diyebiliriz.

Kurum olarak, yukarıda listelediğimiz beklentilerimiz doğrultusunda long GBP pozisyon önerilerimizi tüm majörlere karşı korumaktayız.

GRAFİK:3 GBPEUR

Kaynak:Bloomberg

Avrupa Merkez Bankası'nın benimsemiş olduğu ve gevşeterek sürdürmeye meyilli gözüktüğü Para Politikası'ndan yola çıkarak, en fazla öne çıkarttığımız pozisyon ise long GBP short EUR'dur.

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.