

JAPONYA'DAKİ TSUNAMİ FELAKETİ, FİNANSAL PİYASALARDA DA DEPREM ETKİSİ YARATTI

15 Mart 2011

Japonya'da geçtiğimiz hafta Cuma günü meydana gelen 8.9 şiddetindeki deprem sonrasında, ilk aşamada temkinli seyreden global borsalar, bu depreme bağlı olarak gerçekleşen tsunamini ile önemli düşüşler kaydetmiştir. Günün ilk diliminde, %3'e yakın gerilemeler kaydeden Avrupa endekslerinde özellikle Almanya'daki kayıp dikkat çekerken, global borsalarda Japonya endişelerinin daha fazla hissedilmesinde, nükleer bir kriz ile karşılaşma olasılığının güçlenmesi etkili olmuştur. Buna göre Türkiye saati ile 13:45 itibarıyla vadeli işlemlerde ABD'nin S&P ve Dow Jones endeksleri sırasıyla %2.2 ve %1.9 kayıp yazarken, spot piyasada İngiltere'nin FTSE endeksi %2.1, Almanya'nın DAX endeksi %4.2, Fransa'nın CAC endeksi %3.2, Türkiye'nin IMKB endeksi %2.5, Rusya'nın RTX endeksi ise %2.7 oranında değer kaybetti.

TSİ 13:45 İTİBARI İLE BORSALAR		
Ülke	Endeks	% Kayıp
Japonya	Nikkei	-10.55
ABD	Dow Jones (V)	-1.89
ABD	S&P (V)	-2.24
İngiltere	FTSE	-2.10
Almanya	DAX	-4.18
Fransa	CAC	-3.16
Türkiye	IMKB	-2.47
Rusya	RTX	-2.73



Depremi merkez üssü Nikkei...

Depremi merkezi olan Japonya'nın borsa endeksi Nikkei gerilimin en fazla hissedildiği nokta konumunda. Sanayi tesislerinin üretimlerini durdurmasıyla birlikte sert bir düşüş dalgasının içine giren Nikkei, depremin gerçekleştiği günden bu yana, %16 oranında değer kaybetmiştir. Sadece bugün içinde bu endekste meydana gelen değer kaybının oranı %10.55 düzeyinde gerçekleşmiştir. Buna göre endeks 16 Ekim 2008'de yani global krizin en fazla hissedildiği günde kaydettiği %11.41'lik düşüş sonrasındaki en sert gerilemesini yaşamıştır.



Kritik seviyeleri hızlı kırdı...

Nikkei'deki bu sert düşüş, kritik destek seviyelerinin de hızlı geçilmesine neden oldu. 2010 yılının Ağustos ayından beri, diğer global endekslerde meydana gelen yukarı trendin içinde 8,900'lerden 10,750'li seviyelere gelen endeksin, sadece 2 günde 8500'ün altına gevşediği görülmektedir. Yani 6 ayda elde edilen kazanım 2 günde kayboldu. Trendlerin düzeltme seviyelerini veren Fibonacci analizi ile tespit edilebilen destek seviyeleri, bu noktada oldukça zayıf kalmaktadır. Beklenmedik şok sonrasında oluşan bu satış dalgasının endeks üzerindeki etkisinin devam edeceği görülmektedir.

'Carry trade' açısında da önemli...

Japonya hükümetinden yada uluslararası finans kuruluşlarından destek mesajları gelmemesi durumunda, endeksin ilk etapta 7,000'e kadar gerileyebileceği görülmektedir. Kısa ve orta vadede Japonya ekonomisi ve piyasaları açısından olumsuz tablonun sürmesi beklenmelidir. Bununla birlikte, kriz yaratan her unsur gibi Japonya'nın başına gelen bu felaketin uzun vadede ekonomide hareketlilik yaratması beklenmelidir. 90'lı yılları resesyona geçiren Japonya ekonomisi, uzun yıllardır yaşadığı iç tüketim sorununu bu felaket sonrasında atlatacağıdır. İç talebe bağlı olarak gerçekleşen düşük enflasyonun, bu doğal afetin yaratacağı finansal stres ile artması ve bunun orta vadede faiz oranlarında da yukarı yönlü bir harekete neden olması beklenmelidir. Tüm bu gelişmeler, "carry trade" ile yüksek faiz sunan gelişmekte olan ülkelere olan fon akışının orta vadede yönünü değiştirebilir.