

ABD DOLARININ 2011 YILI PERFORMANSI

Dolar Endeksi



Mayıs ayı başında yaşanan emtialardaki değer kaybı ve sonrasında Avrupa'daki borç krizinin , Portekiz'in zordaki ekonomik durumunu düzeltmek için Avrupa Birliği ve IMF ile 78 Milyar Euro'luk dış yardım konusunda anlaşarak Yunanistan ve İrlanda'dan sonra kurtarılmaya ihtiyaç duyan 3. Avrupa ülkesi olması, Yunanistan'ın borcunu ödeyememesi ve yeniden yapılandırılması durumunun konuşulmasıyla tekrar gündeme gelmesi sonucu Euronun değer kaybına karşın dolar değer kazanmasına imkan verdi.

Avrupa ülkelerine kredi derecelendirme kurumları tarafından Yunanistan, İtalya ve Belçika'ya yapılan not indirimleride yatırımcıları tekrar dolara yönlendirdi.

Diğer taraftan ABD'nin ilk çeyrekteki 1,8%'lik büyüme verilerinin yatırımcıların beklentilerini karşılamaması, global olarak ekonomik toparlanmaya yönelik endişelerin artması yatırımcıların dolardan uzaklaşmalarına neden oldu.

Avrupa'dan gelen haberlerle yükselen ve açıklanan büyüme ve istihdam verileri ile kan kaybeden dolar endeksi mayıs ayında en yüksek 76,3, en düşük 72,7 seviyesini gördü.

Sonuç olarak Dolar, Mayıs ayında yatırımcıların risk kaçınımlarının artması sonucu 2,1% değerlenmiş oldu.

ABD DOLARININ 2011 YILI PERFORMANSI

Euro Mayıs ayında Avrupa'daki borç krizinde olan ülkelerdeki gelişmelere göre oldukça volatil hareket etti. Başlangıçta Portekiz'in borç sorununun tekrar gündeme gelmesi Euro'nun Dolar karşısında değer kaybetmesine neden oldu.

Ancak ülkenin IMF ve Avrupa Birliği ile 78 milyar Euro'luk dış yardım sağlaması ülkenin ekonomik durumuna yönelik kaygıları azaltarak Euro'nun değer kaybının önüne geçti. Anlaşma sonrası ülkenin 'sağlanan yardım şartlarının ülkenin gelecek yıl resesyona girebileceği olasılığını yükseltiyor' açıklaması bölgede ki tedirginliği bir miktar geri getirdi.

Portekiz'den sonra Yunanistanın borçlarını ödeyememe veya yapılandırmaya gideceği beklentileri Euro'nun dolar karşısında tekrar değer kaybetmesine neden oldu. S&P'nin Yunanistan'ın BB- ve B olan uzun ve kısa vadeli kredi notunu sırasıyla B ve C'ye indirmesi ayrıca görünümünü 'negatif'te tutmaya devam etmesi, ardından Fitch'in ülkenin kredi notunu 3 kademe birden indirerek yatırım yapılabilir seviyenin 4 kademe aşağısına çekmesi ülkenin temerrüde düşeceğine yönelik endişeleri artırdı.

Euro, borç krizinde ki Yunanistan'a yapılacak olan yardıma yönelik belirsizlik ile Euro bazındaki varlıkların satışı sonucu dolar karşısında yeniden değer kaybı yaşadı.

İspanya'da yaşanan siyasi karışıklık sonucu büyük kentlere sığınan gösteriler ve Moody's'in Yükselen Piyasalar (EMEA) Baş Kredi Yetkilisi Alastair Wilson'ın, Portekiz ve İrlanda'nın, notlarının birkaç basamak indirilmesi riskiyle karşı karşıya bulunduğunu bildirmesi Euro'nun değer kaybına neden oldu.

NOT: Veriler 06.06.2011 tarihinde güncellenmiştir.

		Yıl Başından Bugüne Değişim
USDSDD	SUDAN DINARI	11,78%
EURUSD	EURO/DOLAR	9,52%
USDKES	KENYA SILINI	2,85%
USDJMD	JAMAİKA DOLARI	2,85%
USDARS	ARJANTIN PESOSU	2,76%
USDIRR	İRAN RIYALI	2,52%
USDEGP	MISIR PAUNDU	2,39%
USDTRL	TURK LIRASI	2,34%
USDZAR	GÜNEY AFRIKA RANDI	1,49%
USDTHB	THAI BAHT	0,82%
USDDKK	DANİMARKA KRONU	-8,64%
USDLVL	LETONYA LATI	-8,72%
USDLTL	LİTVANYA LİTASI	-8,78%
USDPLN	POLONYA ZLOTY	-8,82%
USDRUB	RUS RUBLESİ	-9,23%
USDBGN	BULGAR LEVİ	-10,04%
USDRON	ROMANYA RONU	-11,35%
USDCHE	İSVİCRE FRANGİ	-11,42%
USDCSK	CEK KORUNASI	-11,71%
USDHUF	MACAR FORINTI	-13,03%

EUR/USD



ABD DOLARININ 2011 YILI PERFORMAN

Avrupa İstikrar Fonun yetkilisinin Çin'in yapılacak olan kurtarmalar için basılan Portekiz ve İrlanda tahvillerini alacağını açıklaması ve Almanya'nın Yunanistan'a borcunu yapılandırması için baskılarını artırmayacağını ve başka çözümlerle ülkeye destek olacağını açıklaması ile Almanya'da iş dünyası güven endeksinin beklenmedik bir şekilde değişmeyerek seviyesini koruması sonucu ECB'nin borç krizi derinleşse bile faiz artırımına devam edeceği beklentilerinin oluşmasıyla Euro dolar karşısında değer kazandı.

Ancak Avrupa'daki borç krizinin kötüleşmesi nedeniyle bölge varlıklarına olan talebin azalması, S&P'nin İtalya'yı negatif izlemeye alması ve İspanya'da ki iktidarda olan Sosyal Parti'nin seçimlerde tarihi bir yenilgi alması Euro'da sert bir düşüşe neden oldu.

Bu olayların sonucunda Euro Mayıs ayında dolara karşı 2,7% değer kaybetti.

USD/JPY



Japonya'nın yeniden resesyona girmesi ve büyüme verilerinin ülke ekonomisinin ilk çeyrekte 0,5% daralma olan beklentilerden kötü gelerek 0,9% daraldığını göstermesi Yen'in Dolar karşısında değer kaybına neden oldu.

Japonya Mart ayında yaşanan depremin etkilerini yaşamaya devam ederken ülkedeki Toyota, Samsung ve Sony gibi önemli şirketlerin açıkladıkları beklentilerin altında kalan karlar ve yine beklentilerin altında gelen 0,7% artış gösteren Sanayi üretimi ve ilk çeyrekte 0,9% daraldığını gösteren büyüme gibi veriler Yen üzerindeki satış baskısını artırdı.

Japonya merkez bankasının, Yen'in değerlenmesinin önüne geçmek için müdahale edeceğini, ekonominin ciddi bir süreçten geçtiğini ve ülke ekonomisinin iki çeyrek üstüste daraldığını gösteren raporuna rağmen mevcut para politikasını değiştirmedeğini açıklaması sonucu yeni önlemler geleceğini düşünen yatırımcılar Yende satışa geçtiler.

Küresel ekonomik yavaşlama sinyalleri geldikçe ve Avrupa'daki borç krizi kızıştıkça güvenli yatırım araçları arayan yatırımcıların yaptığı alımlarla Yen yükselişler yaşadı.

USDJPY paritesi Mayıs ayında 79,54-82,22 bandında hareket etti ve geçtiğimiz aya göre hafif bir yükseliş gösterdi.

Yuan ise Mayıs ayında dar bir bandın içinde hareket ederek yatay bir seyir izledi.

USD/CNY



ABD DOLARININ 2011 YILI PERFORMAN

Portekiz ve Yunanistan'dan gelen haberler ile Avrupa'daki borç krizinin daha da kötüye gideceğine yönelik endişelerin artması sonucu yatırımcıları dolara yönelmesi Yenin Dolar karşısında değer kaybetmesine neden oldu. Ayrıca Çin merkez bankasının yuanın dolar karşısındaki referans oranını 0,11'e düşürmesi yuanın değer kaybını destekledi.

Bunların yanında Çin Merkez Bankası'nın enflasyonu kontrol altına alabilmek amaçlı yuandaki kazançların tolere edilebileceğini söylemesiyle yuan dolar karşısında değerlendirildi.

USDCNY paritesi mayıs ayında 6,4820-6,5098 bandında hareket etti ve mayıs ayı sonunda, nisan ayı sonundaki değerini korudu.

GBP/USD



Riskten kaçınmanın artmasıyla ve ülkedeki konut fiyatlarının üç ay sonra ilk kez düşmesiyle ve yatırımcıların yapısal büyümenin yavaşladığına yönelik beklentileriyle İngiliz Poundu Dolar karşısında değer kaybetti.

Piyasalardaki korku ve endişenin zaman zaman gevşemesi ve faiz artırımını spekülasyonları ile dolar karşısında değer kazanan pound, Perakende satışlar ve işsizlik gibi beklentilerden kötü gelen veriler sonucu yükselişini sürdüremedi.

Pound işsizlik verisinde beklentilerden kötü gelmesine karşın, açıklanan enflasyon rakamları bir miktar toparlanmaya neden oldu. Ülkenin TÜFE oranı yıllık olarak 4,1% ile beklentilerin altında kalırken, Çekirdek enflasyon 3,7%'ye yükseldi. Son 14 yılın en yüksek oranı olan bu rakamın sebebi, İngiltere merkez bankası tarafından artan emtia fiyatları olarak gösterildi.

Tüm bu gelişmelerle Pound mayıs ayında dolar karşısında 1.7% değer kaybına uğradı.

USD/KRW



Güney Kore Wonu Mayıs ayında geniş bir bandda hareket etti ve dalgalı bir seyir izledi.

Ülkenin nisan ayındaki ihracat rakamlarının rekor bir düzeyde gelmesiyle Won dolar karşısında 32 ayın en yüksek değerine ulaştı.

ABD DOLARININ 2011 YILI PERFORMAN

Güney Kore Merkez Bankasının faiz artırımlarının devam edebileceğine yönelik açıklamalar yapması, Asya ekonomilerinin büyüme performanslarının sıcak parayı bu ülkelere çekeceği spekülasyonları ve ülkedeki tüketici güveninin 3 ayın zirvesine çıkması Kore Wonunun dolar karşısında değerlenmesine neden oldu.

Bunun yanında yatırımcıların Avrupa'ya yönelik endişelerinin artmasıyla dolara yönelişi Wonu dolar karşısında değer kaybına uğrattı.

USDKRW paritesi mayıs ayında 1061,50-1103,50 bandında hareket etti ve mayıs ayında doların won karşısında değerlenmesiyle 1076,65 seviyesinde kapadı.

USD/CAD



Mayıs ayı başından itibaren emtialardaki rallinin tersine dönmesiyle, emtia para birimlerinden olan Kanada Doları da önemli ölçüde değer kaybına uğradı.

Yatırımcıların riskten kaçarak carry trade pozisyonlarını kapatmaları ile riskli kurların daha hızlı gerilemesi sonucu Kanada Doları mayıs ayında ABD Doları karşısında 2,5% değer yitirdi. Avustralya Dolarıda ülke ekonomisinin beklentilerden daha az küçülmesine rağmen,

Kanada Doları ile aynı özelliğinden dolayı mayıs ayında Dolar karşısında 2,7% geriledi.

USD/TRY



Türk Lirası mayıs ayında, ABD doları karşısında önemli ölçüde değer kaybetti.

Parite mayıs ayında doların uluslararası değerine göre değişim gösterdi. Doların Avrupa'da ki borç krizii nedeniyle değer kazanması USDTRY paritesinide yukarı çıkardı.

İçeride ise mart ayındaki cari açığın 8,1 milyar dolar olan beklentilere karşın, 9,77 milyar dolar gelmesi, cari açığında bir önceki ay 6,13 milyar dolar olması piyasalar tarafından olumsuz karşılandı ve Türk lirası varlıklarında satışa neden oldu. Cari açığın rekor seviyeye ulaşması yabancı yatırımcıları dolar alımına yöneltti ve USDTRY paritesini yükseltti.

Gelişen piyasalar ve emtialardaki satış ile Avrupa'daki borç sorununun derinleşmesinin yanında, merkez bankasının Avrupa'daki bu borç krizinin risk iştahını olumsuz etkileyerek gelişmekte olan ülkelere yönelik sermaye girişinin yavaşlamasına neden olacağı nedeniyle döviz alım ihaleleri tutarını 50 milyon dolardan 40 milyon dolara indirmesinde Türk

ABD DOLARININ 2011 YILI PERFORMAN

Lirasının, dolar karşısındaki değer kaybını destekledi.

Türk Lirası bu gelişmelerle mayıs ayında dolar karşısında 5,2% oranında değer kaybetti ve USDTRY paritesi 1,5934'e kadar geriledi.

USD/CHF



İsviçre frangının Yunanistan'ın kurtarılmasına yönelik yöntem belirsizliğinin yanından bundan AB ülke bankaları ve kreditorlerin nasıl etkileneceğinin belirsiz olması, ABD tarafında ise hem bütçe görüşmelerinde hem de federal borçlanma limitinin artırılması konusunda henüz anlaşma sağlanamamış olması nedeniyle hem euro'ya hem de ABD dolarına karşı değer kazanması kesintisiz bir şekilde devam ediyor. İsviçre frangının güvenli liman olarak değerlendirilmesi belirsizlikten kaçan yatırımcılar için neredeyse altından sonraki en güvenli yatırım aracı olmasına imkan tanımaya devam ediyor.