

<http://blog.en.erste-am.com/2015/06/05/outcome-turkish-parliamentary-elections-lead-increased-volatility/>

Could the outcome of Turkish parliamentary elections lead to increased volatility?

Sevda Sarp



© © Fotolia

The upcoming parliamentary [elections](#) on Sunday in [Turkey](#) could force Erdogan to postpone his plan for a new constitution and could lead to new political leaders in the Ministry of Finance and the Ministry of Economics. This would trigger an increase in uncertainty and consequently a higher degree of volatility for the Turkish Lira and the Istanbul stock Exchange.

Four main political parties are running for government: the ruling AKP (Justice and Development), the main opposition party CHP (Republican People's Party), MHP (the Nationalist Action Party) and the Kurdish HDP (Kurdish People Democratic Party).

Erdogan wants to strengthen his influence

Two major uncertainties affect the elections this year: firstly, whether HDP, the Kurdish Party, will be able to exceed the 10% threshold to make it into parliament and, secondly whether AKP will be able to acquire enough seats (276) to form a single party government.

Depending on the outcome, AKP may be willing to shift to a presidential system. If Erdogan manages to hold on to power in a single party government, this might lead to an amendment of the constitution, which would furnish him with more authority.

A coalition government would lead to higher uncertainty

A possible coalition government could cause more political turmoil after the election period. The capital market may be concerned with the question of who is going to replace Ali Babacan, the Deputy Prime Minister responsible for Economics, and Mehmet Simsek as the Minister of Finance. It seems that continued political stability and, hence a further improvement of consumer sentiment would ease the pressure on the [Turkish lira](#) and in turn have a positive impact on the economy.

This year economic growth will be at 3%, down from 4.5% in 2014. Turkey is feeling the weakness of its major trading partners such as Russia and the Middle East. The equity market has been moving sideways this year, with the Turkish lira depreciating sharply against many other emerging markets currencies. Therefore the economy failed to benefit from the cheaper [oil](#) imports.

Recent polls indicate that HDP's popularity hovers around 10% and AKP's votes to fluctuate around 40-43%. Given this outcome, AKP would fall short of 330 seats needed to call a referendum on amending the constitution.

Wichtige rechtliche Hinweise

Hierbei handelt es sich um eine Werbemitteilung. Sofern nicht anders angegeben, Datenquelle ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Erste Asset Management GmbH, RINGTURM Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. und ERSTE Immobilien Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Unsere Kommunikationssprachen sind Deutsch und Englisch.

Der Prospekt für OGAW-Fonds (sowie dessen allfällige Änderungen) wird entsprechend den Bestimmungen des InvFG 2011 idGF erstellt und im „Amtsblatt zur Wiener Zeitung“ veröffentlicht. Der vereinfachte Prospekt der ERSTE Immobilien Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. wird entsprechend den Bestimmungen des ImmoInvFG 2003 idGF erstellt und im „Amtsblatt zur Wiener Zeitung“ veröffentlicht. Für die von der ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Erste Asset Management GmbH, RINGTURM Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. und ERSTE Immobilien Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. verwalteten Alternative Investment Fonds (AIF) werden entsprechend den Bestimmungen des AIFMG iVm InvFG 2011 „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“ erstellt.

Der Prospekt, die „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“, der vereinfachte Prospekt sowie die Wesentliche Anlegerinformation/KID sind in der jeweils aktuell gültigen Fassung auf der Homepage www.erste-am.com bzw. www.ersteimmobilien.at abrufbar und stehen dem interessierten Anleger kostenlos am Sitz der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft sowie am Sitz der jeweiligen Depotbank zur Verfügung. Das genaue Datum der jeweils letzten Veröffentlichung des Prospekts bzw. des vereinfachten Prospekts, die Sprachen, in denen die Wesentliche Anlegerinformation/KID erhältlich ist sowie allfällige weitere Abholstellen der Dokumente sind auf der Homepage www.erste-am.com bzw. www.ersteimmobilien.at ersichtlich.

Diese Unterlage dient als zusätzliche Information für unsere Anleger und basiert auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen zum Redaktionsschluss. Unsere Analysen und Schlussfolgerungen sind genereller Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Bedürfnisse unserer Anleger hinsichtlich des Ertrags, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Da es sich hierbei um einen Blog handelt, werden die in den jeweiligen Einträgen angegebenen Daten und Fakten sowie Hinweise nicht aktualisiert. Diese entsprechen dem Redaktionsstand zum oben angeführten Datum. Die jeweils aktuellen Daten und Hinweise in Bezug auf Fonds entnehmen Sie bitte den Angaben unter dem Menüpunkt „Fondssuche“ auf www.erste-am.at.



Sevda Sarp

Sevda Sarp joined Erste Asset Management in 2013, as a research analyst covering the financial sector. She worked for Erste Group since from 2011 to 2013 as a Senior Banking Analyst. Prior to that, she worked at UniCredit Istanbul and Ata Securities covering the Turkish banking and insurance sector, for a total of 6 years. Before becoming an equity analyst, she spent more than two years at Finanzbank and Deutsche Bank as a Financial Controller preparing financial reports, and was responsible for the consolidation of subsidiaries. Sevda holds an MSc degree in International Finance.