

GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon

100.721

(+%0.72)

FSG Birinci Hisse Senedi Serbest Fon

100.217

(+%0.22)

FIB Altın Fonu

98.990

(-%1.01)

FID İkinci Değişken Fon

100.240

(+%0.24)

HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

FSF 1- FSF: Para Piyasası Serbest (TL) Fonu

Düşük Risk, Yüksek Likidite

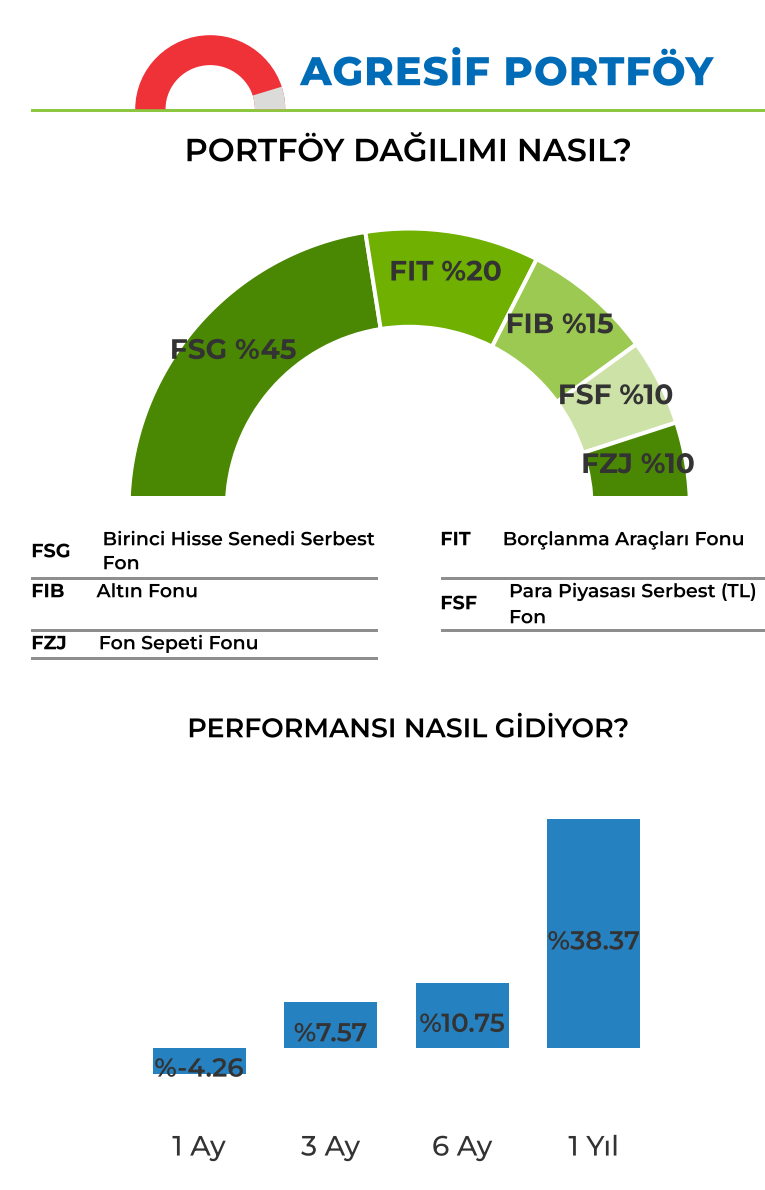
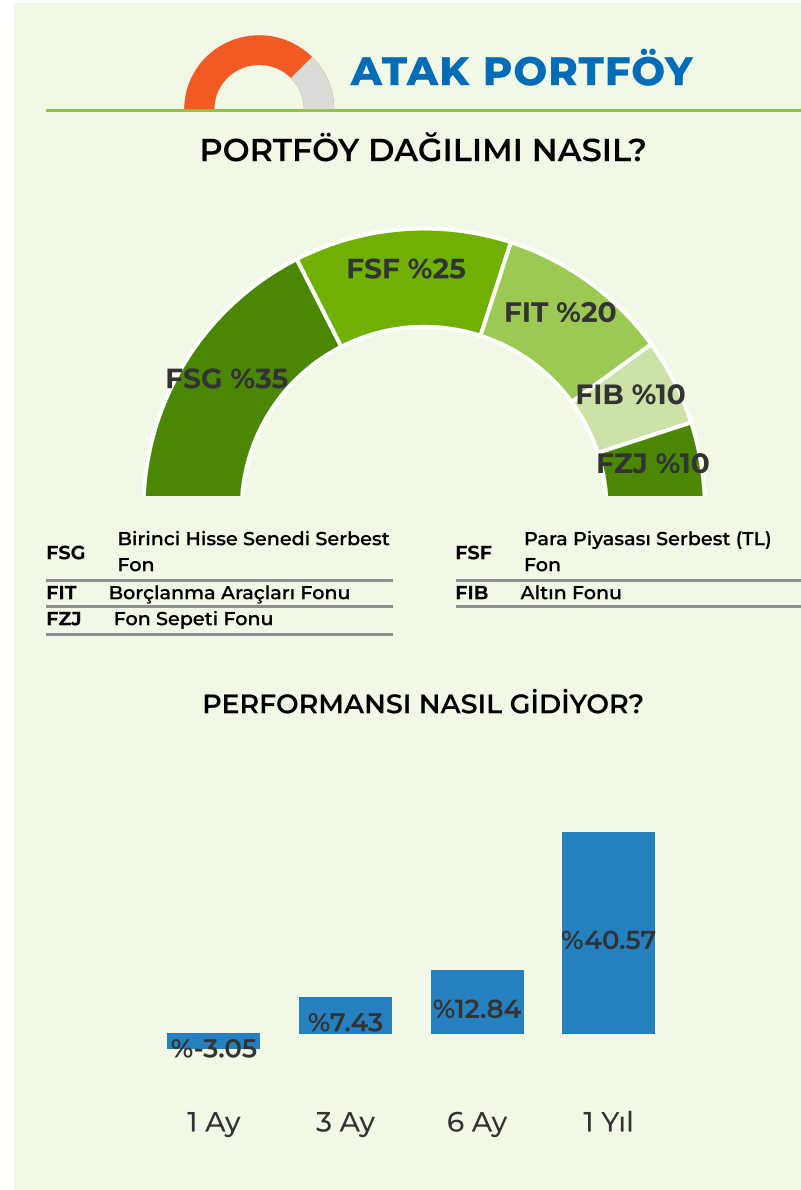
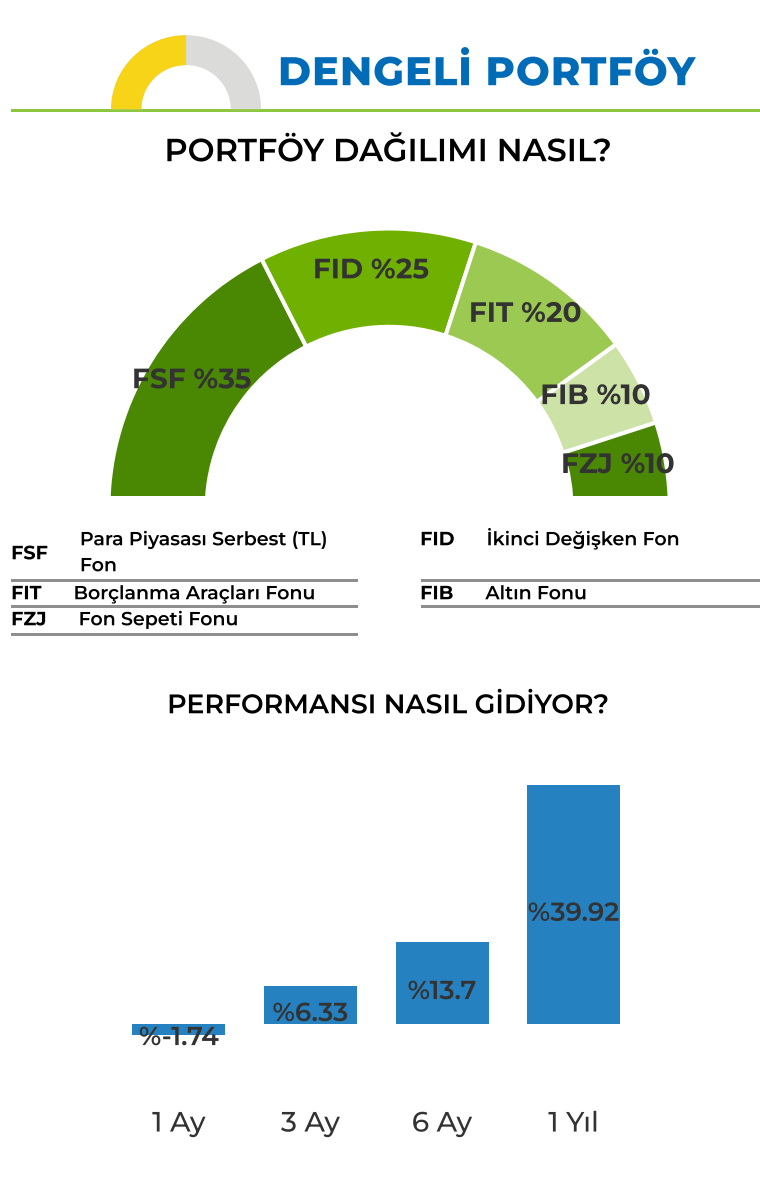
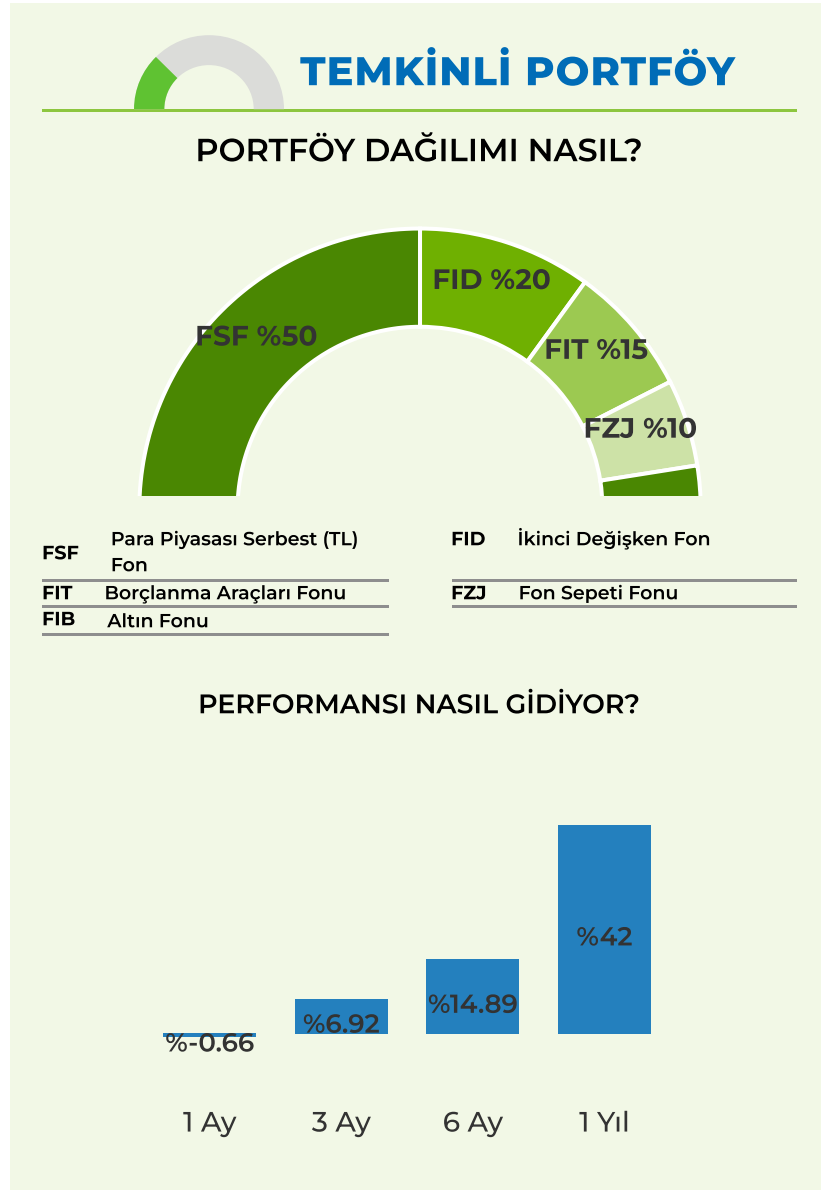
FSG 2- FSG: Birinci Hisse Senedi Serbest Fon (HSYF)

Yüksek risk grubundaki yatırımcılar için

FBI 3- FBI: Birinci Serbest (Döviz) Fonu

Risk algısı orta/yüksek yatırımcılar için

PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA



Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahı jeopolitik riskler ve artan enerji fiyatlarının etkisiyle zayıflamaya devam ederken, piyasalarda riskten kaçış eğilimi yaşanıyor. ABD borsaları haftayı %1,90-%2,07 arasında değişen düşüşlerle tamamlarken, Avrupa borsaları ise %3,06-%4,55 arası düşüşlerle tamamladı. DXY dolar endeksi haftayı %0,77 düşüş ile tamamladı. EM para birimleri haftayı karışık seyrir ile tamamlarken, TL sepet kur haftayı %0,97 yükselişle tamamladı. Önümüzdeki hafta piyasaların ana gündemi jeopolitik gelişmeler ve enerji fiyatlarındaki seyrir olacak. Fed faiz indirimi beklentilerinin zayıflaması ve artan jeopolitik gerilimle birlikte yükselen enerji fiyatlarının resesyona neden olacağı endişeleriyle global riskten kaçış eğiliminin devam edeceğini düşünüyoruz. Yükselen enerji fiyatlarıyla enflasyon riskinin ve resesyona endişelerinin yükselmesi global piyasalarda satış baskısını devam ettirebilir. ABD borsalarındaki tepki yükselişlerinin yurtdışı fonlarda pozisyon azaltmak ya da kapatmak içi değerlendirilebileceğini düşünüyoruz.

Kıymetli Madenler

Altın Ons haftayı %10,47 düşüşle 4.495 dolar ile tamamlarken, gümüş negatif ayrılarak haftayı %15,70 düşüşle tamamladı. Fed faiz indirimi beklentilerinin güç kazanması ve riskten kaçışla birlikte nakit ihtiyacının karşılanmasına yönelik satışlarla değerli metaller geçen haftayı sert düşüşlerle tamamladı. Kısa vadede emtia fiyatlarında yüksek volatilitenin devam etmesi bekleniyor. Kısa vadede değerli metallerde tepki yükselişleri oluşsa da DXY dolar endeksi güçlendikçe yükselişlerin satış fırsatı olarak değerlendirilerek satış baskısının devam etmesi beklenir. Altın Ons teknik olarak orta vadeli trend desteğini aşağı kırarken, altın kısa vadede 4.660 dolar altında kaldıkça yükselişlerin satış fırsatı olarak değerlendirilmesi ve 4.400 ilk hedef olmak üzere bu seviye altında 200 GHO'nın geçtiği 4.225'lere kadar satış baskısı devam edebilir. Kısa vadeli trade edenler için 4.650 dolar seviyelerine tepki yükselişi satış fırsatı, 4.400 dolar ve altına gerilemeler tepki yükselişi için kısa vadeli alım fırsatı olarak değerlendirilebilir.

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %0,35 düşüşle 13.048 puan ile tamamladı. Bankacılık endeksi haftayı %0,17 yükselişle tamamlarken, sinai endeksi negatif ayrılarak haftayı %1,16 düşüşle tamamladı. Jeopolitik riskler nedeniyle kısa vadede BIST'te volatilitenin devam etmesi beklenmektedir. Kısa vadede jeopolitik risklere ilişkin pozitif gelişmelerin ve petrol fiyatlarındaki yükselişin sonlanarak yeniden düşüş eğilimine girmesi durumunda BIST'in yeniden güç kazanarak yükseliş eğilimine girmesi beklenir. Kısa vadede sert düşüşlerin hisse ağırlıklı fonlarda alım fırsatı olarak değerlendirilmesi gerektiğini düşünüyoruz. BIST-100 endeksi kısa vadede 13.300 altında kaldıkça yükselişlerin tepki olarak kalması ve 12.900 altında satış baskısının yeniden güç kazanması beklenir. Endeksin 13.300 üzerindeki kapanışlarda yükselişini yeniden güçlendirmesi beklenmektedir. Kısa vadede 12.700 altına gerilemeler kademeli yeni alım fırsatı, 13.300 seviyelerine düşük hacimli yükselişlerin ise kısa vadeli trade amaçlı satış fırsatı olarak değerlendirilebileceğini düşünüyoruz. Bu hafta piyasaların ana gündemi jeopolitik gelişmeler ve enerji fiyatlarındaki gelişmeler olacak.

TL Varlıklarda Dağılımlar ve Fon Tercihleri

TL varlıklar içinde PPF'ler düşük risk profiline sahip yatırımcılar için kısa vadede en iyi seçeneklerden biri olmaya devam ediyor. TCMB faiz indirimlerine ara verse de yılsonuna kadar kademeli olarak faiz indirimlerinin devam etmesi beklendiği için risk algısı yüksek yatırımcılar BIST'teki sert geri çekilmelerde hisse ağırlıklı fonların (FPH-FSG-FID) portföylerdeki ağırlıklarının kademeli olarak artırılması gerektiğini düşünüyoruz. Ayrıca tahvil faizlerindeki sert yükselişler de tahvil fonlarında pozisyon almak için değerlendirilebilir. TCMB rezervlerinin altındaki sert gerilemeye ve kısa vadeli yabancı fon çıkışına rağmen güçlü görünümüne sahip olması nedeniyle kurlarda yükseliş eğiliminin belli bir patikada sınırlı kalması beklendiği için yurtdışı döviz bazlı enstrümanların 2026 yılı genelinde TL bazlı risksiz getirili enstrümanların altında performans göstermeye devam edeceğini düşünüyoruz. Yurtdışı borsalar ile değerli metaller gibi riskli varlıklarda kısa vadede zayıf performansın devam edebileceğini düşünüyoruz.