

GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FSF

Para Piyasası Serbest (TL) Fon

100.710

(+%0.71)

FSG

Birinci Hisse Senedi Serbest Fon

92.898

(-%7.10)

FIB

Altın Fonu

99.309

(-%0.69)

FID

İkinci Değişken Fon

94.872

(-%5.13)

HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

FSF

1- FSF: Para Piyasası Serbest (TL) Fonu

Düşük Risk, Yüksek Likidite

FZJ

2- FZJ: Birinci Fon Sepeti Fonu

Düşük/orta risk grubundaki yatırımcılar için

FBI

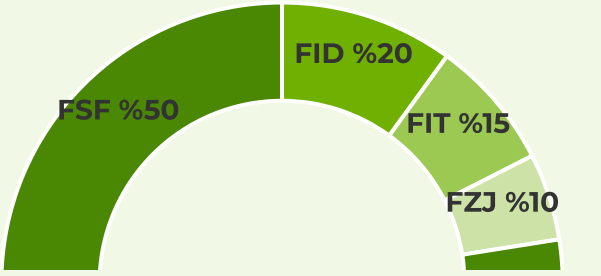
3- FBI: Birinci Serbest (Döviz) Fonu

Risk algısı orta/yüksek yatırımcılar için

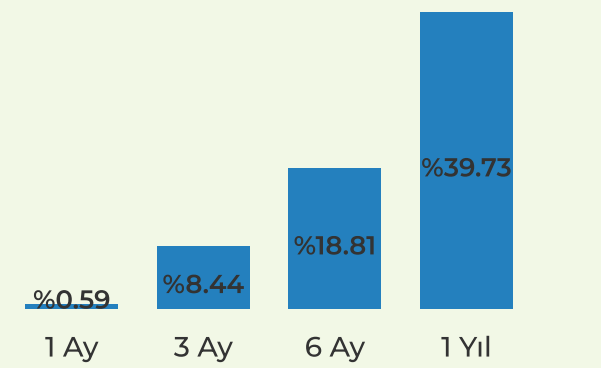
PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

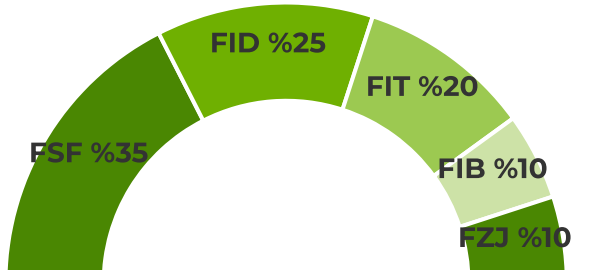


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

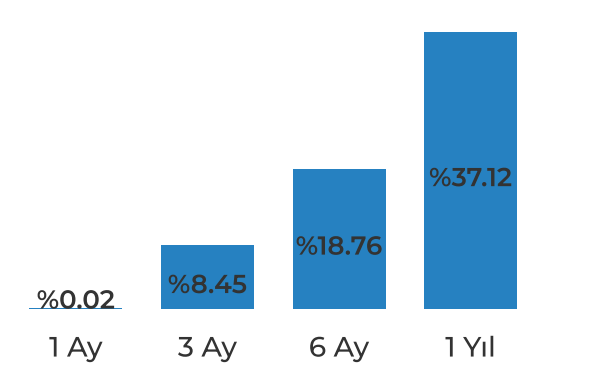


DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

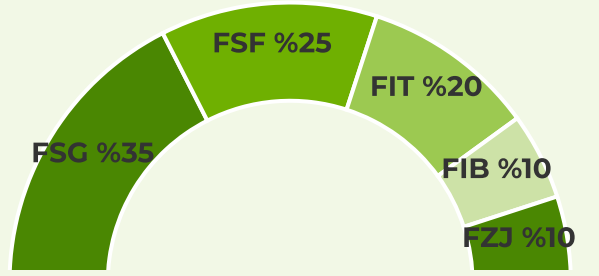


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

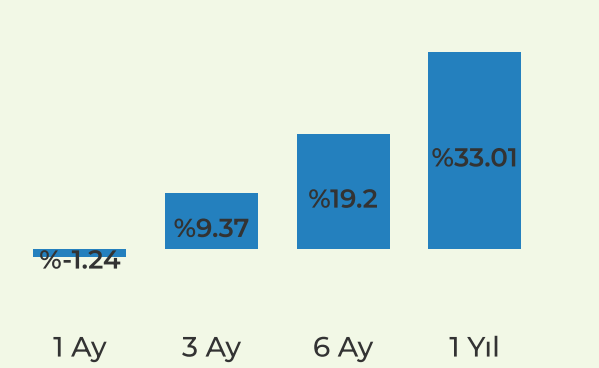


ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

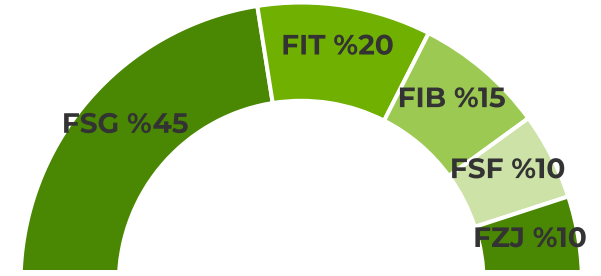


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

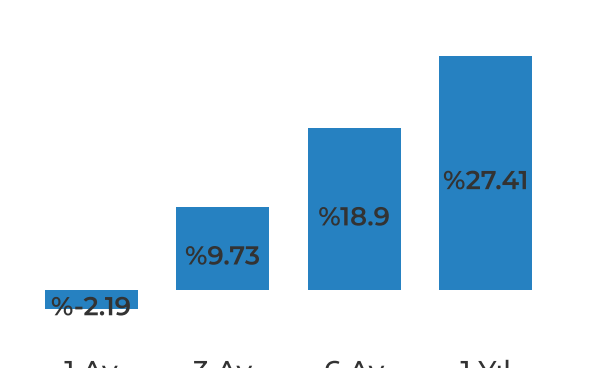


AGRESİF PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahı zayıf kalmaya devam ediyor. ABD borsaları haftayı %1,24-%3,01 arasında değişen düşüşlerle tamamlarken, Avrupa borsaları ise %4,57-%6,84 arası düşüşlerle tamamladı. DXY dolar endeksi haftayı %1,41 yükseliş ile tamamladı. EM para birimleri ise haftayı değer kaybı ile tamamlarken, TL sepet kur haftayı %0,55 düşüşle bitirdi. Önümüzdeki hafta ABD ve Almanya tarafında açıklanacak olan TUF verileri ile ABD-İsrail ittifakı ile İran arasındaki savaşın etkileri haftanın ana gündemi olacaktır. VIX endeksinin 25 seviyesi üzerinde kalıcı olması ABD borsalarında volatilite ve satış baskısının güçlenerek devam edeceğine işaret edecektir. Kısa vadede yükselen enerji fiyatları, enflasyon ve resesyon endişelerinin aynı anda öne çıkmasıyla global piyasalarda satış baskısı derinleşerek devam edebilir. ABD borsalarındaki tepki yükselişi yurtdışı fonlardaki pozisyonları azaltmak ya da kapatmak içi değerlendirilebilir.

Kıymetli Madenler

Altın Ons haftayı %1,75 düşüşle 5.170 dolar ile tamamlarken, gümüş negatif ayrışarak haftayı %10,04 düşüşle tamamladı. Emtia piyasalarında jeopolitik risklerden dolayı volatilite artarak devam ediyor. ABD-İsrail ittifakı ile İran arasında yaşanan savaşın küresel ölçekte enflasyonist etkileri olabileceğine dair beklentiler altın ve gümüş tarafında sert fiyat hareketlerine neden oldu. Jeopolitik risklerdeki artışa rağmen piyasalarda yaşanan panik nedeniyle fonların nakit ihtiyacını karşılamak için en likit varlık olan altındaki satışlar ve DXY dolar endeksindeki güçlenme nedeniyle altının haftayı negatif eğilimle tamamlamasında etkili oldu. Kısa vadede değerli metaller ile emtia fiyatlarında yüksek volatilitenin devamı beklenir. Teknik olarak altın kısa vadede 5.210 dolar altında kaldıkça yükselişlerin satış fırsatı olarak değerlendirilmesi ve 4.850 seviyeleri ilk hedef olmak üzere satış baskısının devamı beklenir. Altının 5.210 üzerinde ise 5.400-5.450 aralığını tekrardan hedeflemesi beklenir. Genel görünüm zayıf ve kısa vadeli yükselişlerin satış fırsatı olacağına işaret ediyor.

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %6,74 düşüşle 12.792 puan ile tamamladı. Bankacılık endeksi negatif ayrışarak haftayı %16,46 düşüşle tamamlarken, sanayi endeksi ise haftayı %2,70 düşüşle tamamladı. Kısa vadede Ortadoğu'daki savaşın etkileri ve bilanço açıklamalarının etkisiyle satış baskısının devam edeceğini ve yükselişlerin kısa vadede tepki olarak kalmasını bekliyoruz. Yabancı ilgisi devam ettikçe endekste kısa süreli satış baskısı yaşansa da düşüşlerin alım fırsatı olarak değerlendirilmesi ve sert düşüşlerin hisse ağırlıklı fonlarda alım fırsatı olarak değerlendirilmesi gerektiği beklentisini koruyoruz. BIST-100 endeksi kısa vadede 13.300 altında kaldıkça yükselişlerin tepki olarak kalması ve endeksin düşüşünü 12.200'lere kadar devam ettirme riskinin devam edeceğini düşünüyoruz. Endeks 13.300 üzerine geri dönebilirse kısa vadeli negatif eğilimden çıkarak yeniden orta vadeli yükseliş trendine geri dönerek yeni yüksek seviyeler hedeflemesi beklenir. Kısa vadede 12.500 altına gerilemeler kademeli yeni alım fırsatı, 13.200 üzerine hacimsiz yükselişler ise kısa vade kar satış fırsatı olarak takip edilebilir. Bu hafta piyasaların ana gündemi TCMB faiz kararı olacak. TCMB'nin faizleri sabit bırakması beklenirken, son jeopolitik gelişmeler sonrası PPK metnindeki ifadeler önemli 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 geri çekilmelerde hisse ağırlıklı fonların (FPH-FSG-FID) portföylerdeki ağırlıklarının kademeli olarak artırılması gerektiğini düşünüyoruz. Ayrıca tahvil faizlerindeki sert yükselişler de tahvil içeren borçlanma araçları fonlarında pozisyon almak için değerlendirilebilir. TCMB rezervlerinin yükselmeye devam etmesi ve reel faiz ortamının 2026 yılında da devam etmesi beklendiği için kurlarda yükseliş eğiliminin enflasyon oranı altında bir hızda devam etmesi beklenir. Bu nedenle yurtdışı döviz bazlı enstrümanların kısa vadede TL bazında risksiz getirili enstrümanların altında performans göstermeye devam edeceğini düşünüyoruz. Yurtdışı tarafta ise borsaların cazibesini kaybetmesi beklenirken altın, gümüş, emtia fiyatlarındaki düşüşler alım fırsatı olarak değerlendirilebilir.