

GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FIL Para Piyasası Fonu

100.845
(+%0.84)

FPH Hisse Senedi Fonu

108.957
(+%8.96)

FIB Altın Fonu

101.455
(+%1.46)

FID İkinci Değişken Fon

106.505
(+%6.5)

HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 2 FONU



1- FIL: Para Piyasası (TL) Fonu

Düşük Risk, Yüksek Likidite



2- FZJ: Birinci Fon Sepeti Fonu

Risk algısı orta / yüksek yatırımcılar için

HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER



Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahı, ABD-İsrail ve İran arasında sağlanan iki haftalık geçici ateşkes haberiyle güçlendi. ABD borsaları haftayı %3,04 ile %4,68 arasında yükselişle kapattı. Avrupa borsaları da benzer şekilde haftayı %1,57 ile %4,58 arasında artışlarla tamamladı. DXY dolar endeksi haftayı %1,38 düşükle kapatırken, gelişmekte olan ülke para birimleri dolar karşısında ortalama %2,10 civarında değer kazandı. Buna karşın TL sepet kur, %0,97 yükselişle negatif ayrıştı. Önümüzdeki hafta piyasaların ana gündemini ABD-İsrail ve İran arasındaki müzakerelerin seyri oluştururken, ABD'de açıklanacak ÜFE ve Euro Bölgesi'nde yayımlanacak TÜFE verileri de yakından izlenecek. ABD-İran görüşmelerinin sonuçsuz kalması durumunda piyasalarda yeniden satış baskısı oluşabilir ve volatilite artabilir. Ateşkes haberinin ardından VIX volatilite endeksi kritik 20 seviyesinin altına gerilese de, yeniden 21 seviyesinin üzerine çıkması ABD borsalarında satış baskısının güçlenebileceğine işaret edebilir. Ayrıca beklentilerin üzerinde gelecek enflasyon verileri, Fed'in faiz indirimi beklentilerini 2026 yılı için zayıflatabileceğinden, hem borsalarda hem de değerli metallerde satış baskısını artırabilir.



Kıymetli Madenler

Altın Ons haftayı %1,56 yükselişle 4.749 dolar ile tamamlarken, gümüş pozitif ayrışarak haftayı %4,05 yükselişle tamamladı. ABD-İsrail ve İran arasında iki haftalık geçici ateşkesin açıklanmasıyla Brent tipi petrol 92 dolar seviyeleri kadar geriledi. Ateşkes konusunda anlaşma sağlanmaması sonrası petrolde yükseliş, değerli metallerde olası likidite amaçlı satışların etkisiyle düşüşler yaşanabilir. ABD enflasyon verisinin beklenti üzeri gelmesi de altın gibi değerli metallerde Fed faiz indirimi beklentilerini zayıflatacağı için satışları tetikleyebilir. Kısa vadede emtia fiyatlarında volatilitenin devam etmesi bekleniyor. Teknik olarak Ons Altın 4.860 dolar üzerinde günlük kapanışlar yapamadıkça yükselişlerin satış fırsatı olarak değerlendirilmesi ve 4.625 ilk hedef olmak üzere satış baskısının bu seviye altında 4.400'li seviyelere kadar devam etmesi beklenir.



Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %8,79 yükselişle 14.073 puan ile tamamladı. Bankacılık endeksi pozitif ayrışarak haftayı %11,64 yükselişle tamamlarken, Sınai endeksi haftayı %4,70 yükselişle tamamladı. BIST'te yabancı alımlarının yeniden geri dönmesi yükselişi destekledi. Ancak ABD-İran arasında anlaşmam sağlanamaması sonrası petrol fiyatlarındaki olası yükselişin etkisiyle geçen haftaki kazançlarının bir kısmını geri vermesi ve volatilitenin devam etmesi beklenmektedir. Ancak olası bir anlaşma durumunda son dönemde yurtdışı borsalardan pozitif ayrışan BIST'in bu eğilimini devam ettirmesi beklenmektedir. Petrol fiyatlarında tekrar yükselişin başlaması ise enflasyon üzerindeki baskı ve Türkiye'nin net enerji ithalatçısı olması nedeniyle TL varlıklar üzerindeki negatif baskı ve dalgalanma bir süre daha devam edebilir. Kısa vadede sert düşüşlerin ise kademeli olarak hisse ağırlıklı fonlarda alım fırsatı olarak değerlendirilebileceğini düşünüyoruz. Jeopolitik risklerin zayıflaması durumunda BIST'in güçlü performans göstererek yılın geri kalanında TL varlıklar içinde getiri olarak öne çıkabileceğini düşünüyoruz. BIST-100 endeksi kısa vadede 13.200 üzerinde tutundukça geri çekilmelerin alım fırsatı olarak değerlendirilmesi ve orta vadede endeksin 14.500'ler ilk hedef olmak üzere yükseliş eğiliminin korunması beklenmektedir. Kısa vadede 13.300 ve altına gerilemeler yeni alım fırsatı, 14.500'lere doğru yükselişler ise kısa vadeli kar satışı fırsatı olarak takip edilebilir. Bu hafta piyasaların ana gündemi jeopolitik gelişmeler ve petrol fiyatlarındaki seyir olmaya devam edecek.



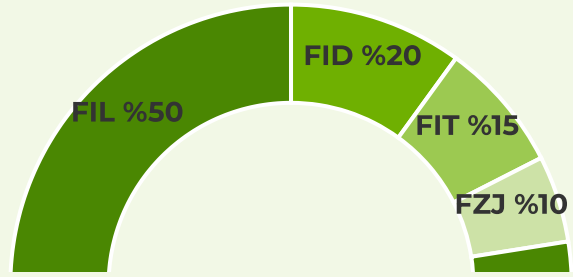
TL Varlıklarda Dağılımlar ve Fon Tercihleri

TL varlıkları 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 artırılmaya devam ettiğini düşünüyoruz. Ayrıca tahvil faizlerindeki sert yükselişler de orta vade için (6 ay üzeri) tahvil fonlarında pozisyon almak için değerlendirilebilir. TCMB Net rezervlerinin altındaki sert gerilemeye ve kısa vadeli yabancı fon çıkışına rağmen pozitif tarafta yer alması nedeniyle kurlarda yükseliş eğiliminin belli bir patikada içinde sınırlı kalmaya devam etmesi 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 dalgalı kararsız görünümün devam edebileceğini düşünüyoruz.

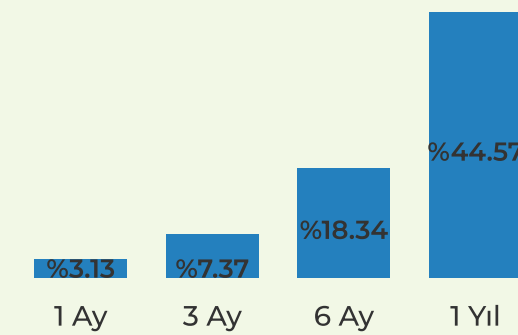
PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

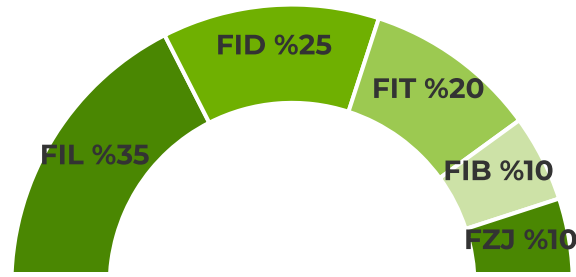


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

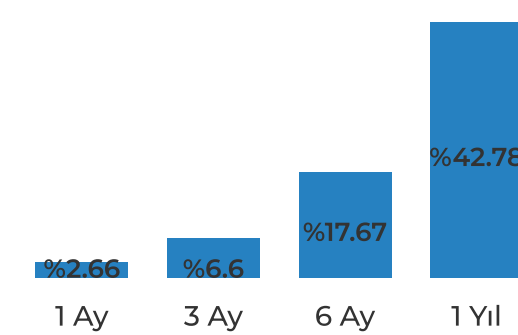


DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

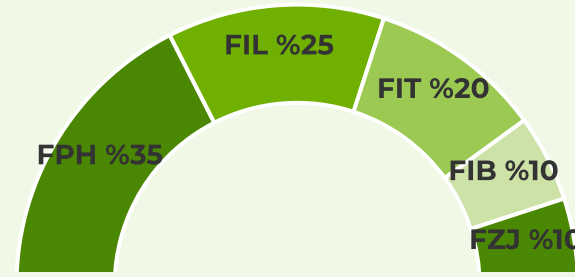


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

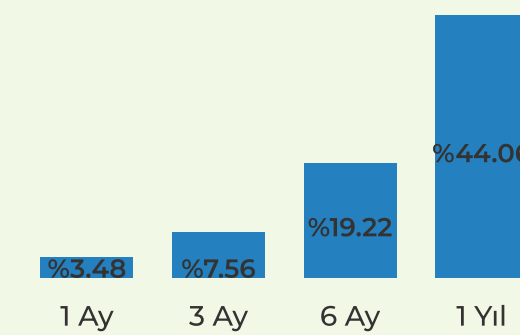


ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

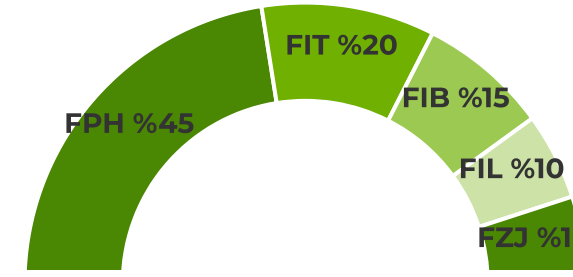


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



AGRESİF PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

