

GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FIL Para Piyasası Fonu

100.773

(+%0.77)

FPH Hisse Senedi Fonu

101.964

(+%1.96)

FIB Altın Fonu

106.088

(+%6.09)

FID İkinci Değişken Fon

101.930

(+%1.93)

HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU



1- FIL: Para Piyasası (TL) Fonu

Düşük Risk, Yüksek Likidite



2- FPH: Hisse Senedi TL Fonu (HSYF)

Risk algısı yüksek yatırımcılar için



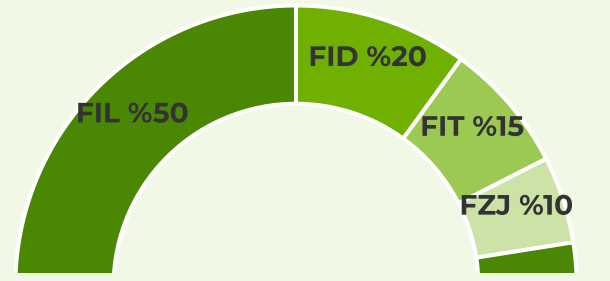
3-FIB: Altın Fonu

Risk algısı yüksek yatırımcılar için

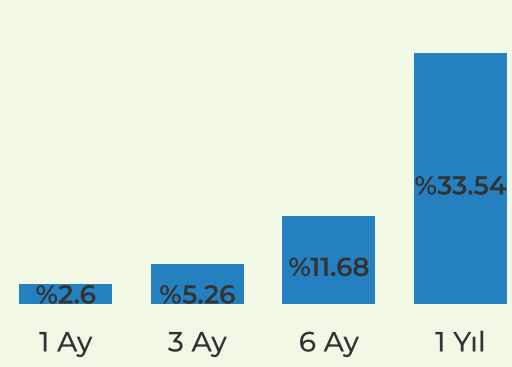
PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

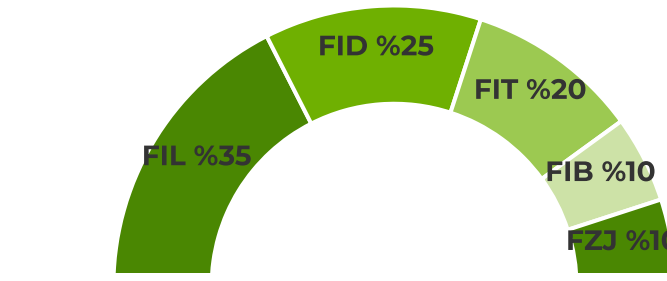


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

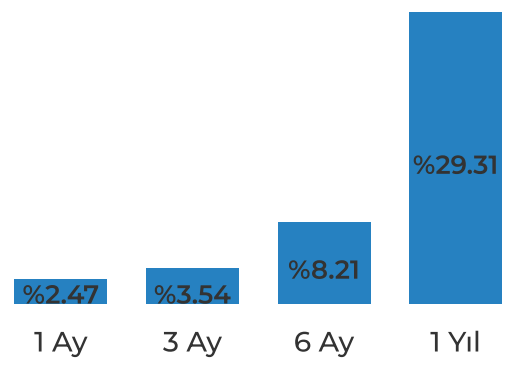


DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

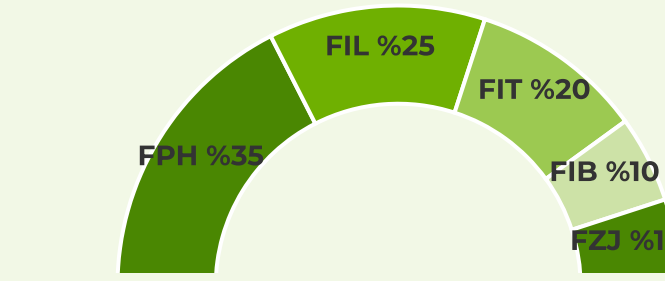


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

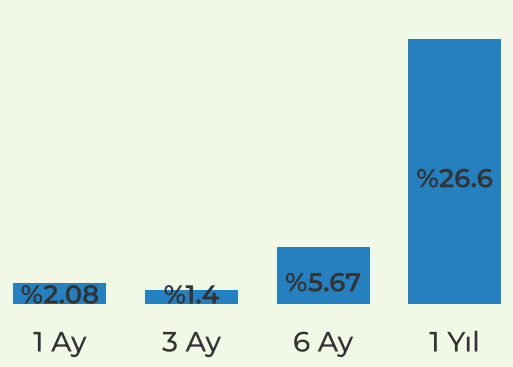


ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

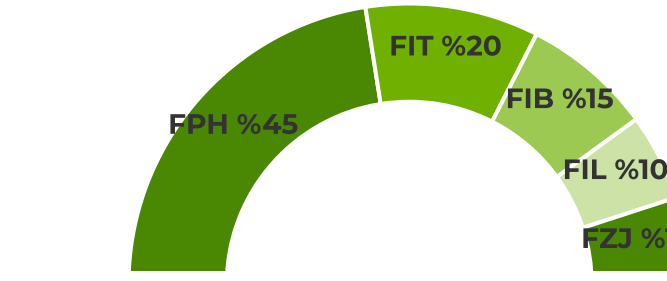


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

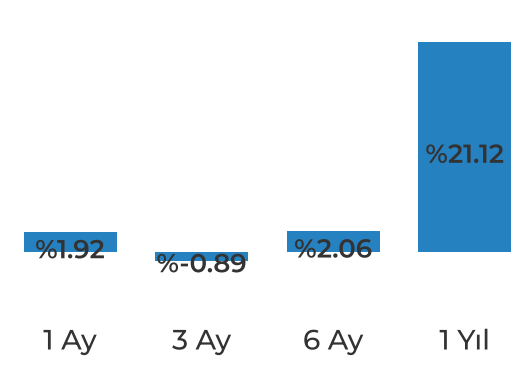


AGRESİF PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahı jeopolitik risklerin zayıflaması ve Fed faiz artışı beklentilerinin zayıflamasıyla güçlenmeye devam etti. ABD borsaları haftayı %2,96-%5,19 arasında değişen yükselişle kapattı. Avrupa borsaları ise haftayı %0,30-%2,30 arasında değişen yükselişlerle tamamladı. ABD-İran arasında bir anlaşma olabileceği ve Hürmüz boğazının açılabilmesine ilişkin beklentiler ve ABD istihdam verisinin beklentilerin altında gelmesi sonrası FED faiz artışı beklentilerinin zayıflaması global risk alma iştahını güçlendirdi. Majör borsalar ve değerli metaller haftayı güçlü yükselişlerle tamamlarken, yılsonuna kadar FED'in bir adet faiz artışı yapma olasılığı %80 altı olasılıkla fiyatlanmaya başlandı. Daha önceki haftalarda FED'in yılsonuna kadar iki adet faiz artışı yapabileceği beklentileri vardı. DXY dolar endeksi haftayı %0,38 düşükle tamamlarken, EM para birimleri haftayı genel olarak dolar karşısında değer kazancıyla tamamladı. TL ise negatif ayrışırken, TL sepeti (0,5 usd + 0,5 euro) haftayı %0,47 yükselişle tamamladı. Petrol fiyatlarındaki gerilemenin devam etmesi ve FED faiz artışı beklentilerinin zayıflaması sonrası risk alma iştahının güçlü kalmaya devam etmesi ve majör borsalar ile değerli metallerdeki pozitif fiyatlanmanın kısa vadede momentum kaybetse de devam etmesi beklenir. Bu hafta piyasaların gözü jeopolitik gelişmelerde ve ABD enflasyon verisinde olacak. TÜFE enflasyonun beklentiye paralel ve altına gelmesi durumunda riskli varlıklardaki pozitif fiyatlanmanın devamı beklenirken, beklenti üzeri verinin riskli varlıklarda kar satışlarını tetiklemesi beklenir. Yurtdışı borsalardaki yükselişler yurtdışı fonlarda (FJB, FSH ve FBZ) kademeli olarak kar satış fırsatı ya da pozisyon azaltmak için değerlendirilebilir.



Kıymetli Madenler

Altın Ons haftayı %7,36'lık güçlü yükselişle 4.341 dolar seviyesinden tamamlarken, gümüş haftayı %10,17 yükselişle tamamladı. Jeopolitik risklerin zayıflaması ve FED faiz artışı beklentilerinin zayıflaması sonrası değerli metallerde güçlü tepki yükselişi gerçekleşti. Kısa vadede jeopolitik risklerin zayıflaması ve DXY'deki zayıflamanın devamıyla değerli metallerde yükseliş eğilimi düşük momentumla da olsa devam edebilir. Ancak ABD enflasyon verisinin beklenti üzerinde gelmesi FED faiz artışı beklentilerini yeniden güçlendireceği için yeniden satış baskısına neden olarak dalgalanmaya neden olabilir. Orta vadede FED faiz artışı beklentileri tamamen ortadan kalkmadıkça altındaki kısa vadeli yükselişlerin tepki yükselişi olarak kalması ve yükselişlerin belli seviyelerde satış fırsatı olarak değerlendirilmesi beklenir. Teknik olarak Ons Altın kısa vadede 4.200 dolar üzerinde tutundukça 4.450'lere doğru tepki yükselişinin devamı beklenir. Altının düşüş trendini sonlandırarak yeniden yükseliş yönünde ivme kazanması için teknik olarak 4.450 dolar üzerinde haftalık kapanışlar yaptığını görmemiz gerekiyor. Mevcut kısa vadeli teknik görünüm geri çekilmeler olsa da yükseliş eğiliminin düşük momentumla devamına işaret ediyor. Kısa vadede 4.200'lere gerileme alım fırsatı, 4.450'lere yükseliş ise kısa vadeli kar satışı fırsatı olarak takip edilebilir.



Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %2,39 yükselişle 13.779 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi haftayı %3,20 yükselişle tamamlarken, sanayi endeksi haftayı %2,93 yükselişle kapattı. BIST'teki dalgalı zayıf seyrin devam ederken, jeopolitik risklerin zayıflaması ve petrol fiyatlarının gerilemeye devam etmesi durumunda endekste tepki yükselişinin düşük momentumla da olsa devamı beklenir. Ancak orta vadede TCMB faiz indirimleri yeniden başlayana kadar endekste dalgalı seyrin bir süre daha devam etmesi beklenir. Bilanço açıklamalarıyla birlikte endekste hisse bazlı ayrışmaların devam etmesi beklenmektedir. Açıklanan bilançoların genel olarak beklentiler üzerinde gelmesi kısa vadede BIST için pozitif katalizör olabilir ve endeks yeniden yükseliş yönünde güç kazanabilir. Jeopolitik risklerin zayıflaması ve ABD ile İran arasında ilerleyen dönemde uzun vadeli bir anlaşma yapılması durumunda endekste yükselişin yeniden güç kazanması beklenmektedir. Kısa vadede ise olası düşüşlerin hisse ağırlıklı fonlarda yeni alım fırsatı olacağını düşünüyoruz. Yılın genelinde BIST'in TL varlıklar içinde getiri olarak öne çıkan tarafta olacağını ancak zaman zaman endekste dalgalanmaların devam edeceğini düşünüyoruz. Endeks kısa vadede 13.600 üzerinde tutundukça düşüşlerin alım fırsatı olarak değerlendirilerek yükseliş trendinin korunması ve 14.100'ler ilk hedef olmak üzere yükselişin devamı beklenir. Endeksin 13.600 altındaki kapanışlarda ise görünümün negatife dönmesi ve düşüşün 13.100'lere kadar devamı beklenir. Kısa vadede 13.600'lere doğru gerilemeler yeni alım fırsatı, 14.100'lere yükseliş ise kısa vadeli satış fırsatı olarak takip edilebilir.



TL Varlıklarda Dağılımlar ve Fon Tercihleri

TL varlıklar içinde PPF'ler düşük risk profiline sahip yatırımcılar için yüksek faiz ortamında kısa vadede en iyi seçeneklerden biri olmaya devam ediyor. Petrol fiyatlarında düşüş yaşanması durumunda TCMB'nin tekrar faiz indirimlerine başlaması beklendiği için BIST'teki gerilemeler hisse ağırlıklı fonlarda (FPH-FSG-FID) ağırlık artırmak için değerlendirilebilir. Tahvil faizlerindeki yükselişler ise orta vade için (6 ay üzeri) tahvil fonlarında kademeli olarak pozisyon almak için değerlendirilebilir. TCMB Net rezervlerinin halen pozitif tarafta olması nedeniyle kurlardaki yükseliş eğiliminin enflasyon altında kalmaya devam etmesi beklenir. Bu nedenle yurtdışı döviz bazlı sabit getirili enstrümanların TL bazlı olarak 2026 yılı genelinde TL bazlı risksiz getirili enstrümanların altında performans göstermeye devam etmesi beklenir. Ancak portföylerde dövizli varlıklara bir miktar yer vermenin (FIB, FBI ve FPE) çeşitlendirme açısından doğru olacağını düşünüyoruz. Yurtdışı borsalarda dalgalanmalar devam edilebilir. Kısa vadede yurtdışı borsalardaki yükselişlerin yurtdışı fonlarda kar satışı fırsatı ya da pozisyon azaltmak için kullanılabileceğini düşünüyoruz.