

GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FIL Para Piyasası Fonu

100.741

(+%0.74)

FPH Hisse Senedi Fonu

103.250

(+%3.25)

FIB Altın Fonu

102.061

(+%2.06)

FID İkinci Değişken Fon

102.005

(+%2)

HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU



FIL

1- FIL: Para Piyasası (TL) Fonu

Düşük Risk, Yüksek Likidite



FPH

2- FPH: Hisse Senedi TL Fonu

Risk algısı yüksek yatırımcılar için



FIB

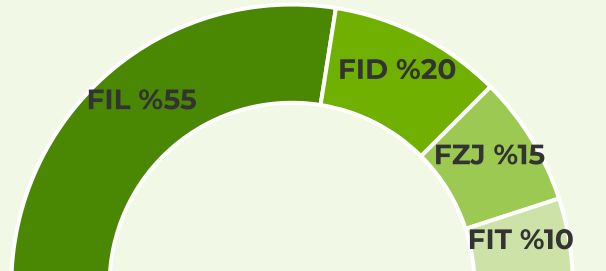
2- FIB: Altın Fonu

Risk algısı yüksek yatırımcılar için

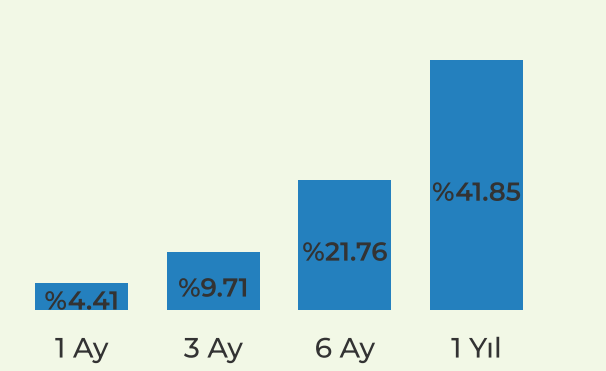
PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

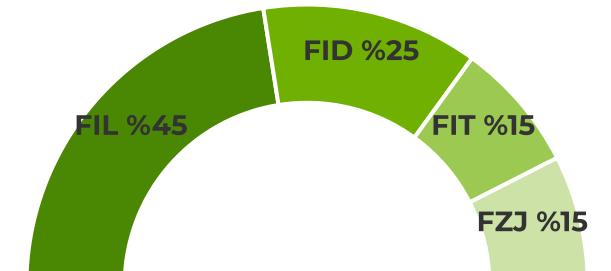


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

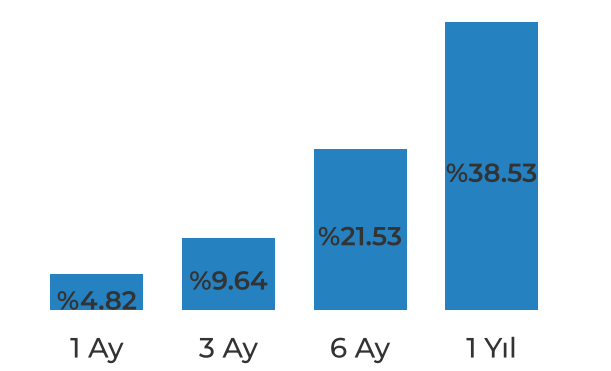


DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

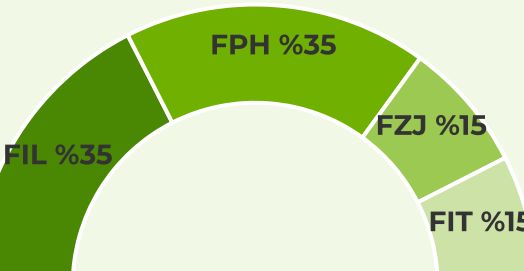


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

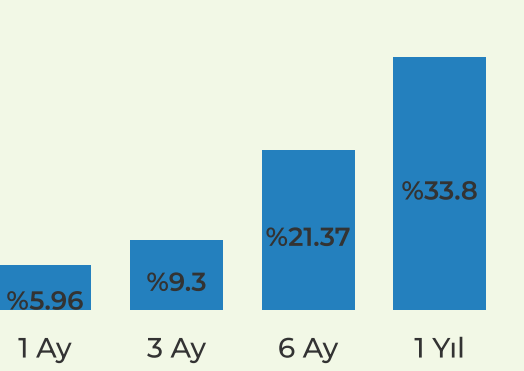


ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

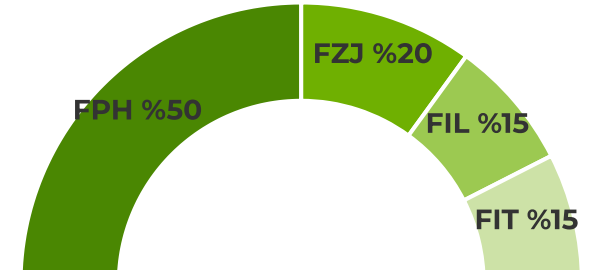


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

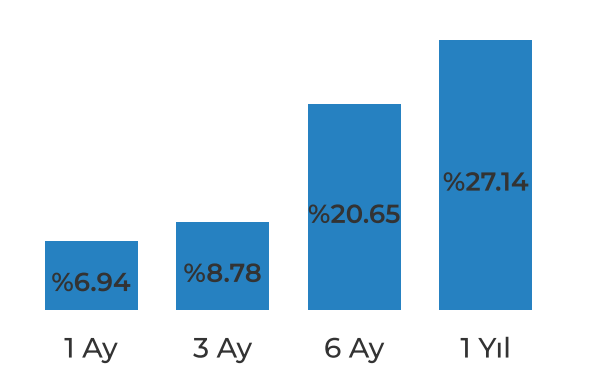


AGRESİF PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



Global piyasalarda bu hafta

Fed faizleri beklentilere paralel 25 baz puan indirerek %3,50-%3,75 indirdi. Global risk alma iştahı Fed faiz indirimi sonrası faiz indirimlerinin devam edeceği beklentisiyle güçlü kalmaya devam ediyor. ABD borsaları haftayı karışık bir görünümle tamamlarken, DJI endeksi haftayı %1,05 yükselişle tamamlarken, S&P 500 %0,63 ve Nasdaq %1,62 düşüşle tamamladı. Avrupa borsaları ise Dax hariç haftayı düşüşlerle tamamladı. DXY dolar endeksi ise değer kaybetmeye devam etti. Bu hafta piyasaların gözü Avrupa Merkez Bankası, İngiltere ve Japonya merkez bankalarının faiz kararlarında olacak. İngiltere Merkez Bankasının faizleri 25 baz puan indirmesi beklenirken, diğer merkez bankalarının sabit tutması bekleniyor. Veri tarafında ise ABD istihdam verileri ve enflasyon verileri takip edilecek. Mevcut durumda Fed'in Ocak toplantısında faizleri indirmesi %25 gibi düşük bir olasılıkla fiyatlanıyor. Zayıf istihdam ve beklenti altı ABD enflasyon verisi bu beklentiyi güçlendirerek risk iştahını güçlendirebilir. Global risk alma iştahının güçlü kalmaya devam etmesi beklenirken, majör borsalarda hafta içinde kar satışları yaşanabilir. Yurtdışı borsalardaki kısa vadeli yükselişler yurtdışı fonlarımız FJB ve FSH'da kısa vade için kar satışı fırsatı olarak değerlendirilebilir. Ancak orta uzun vadeli pozisyonların korunması gerektiğini düşünüyoruz.

Kıymetli Madenler

Altın ons haftayı %2,34 yükselişle 4.300 dolar seviyesinden tamamlarken, gümüş pozitif ayrılarak haftayı %6,21 yükselişle tamamladı. 2026 yılında Fed'in beklenenden daha fazla faiz indirimi yapabileceği beklentisi, Çin Merkez Bankasının altın rezervlerini artırmaya devam etmesi ve jeopolitik risklerin devamı nedeniyle orta-uzun vadede altındaki yükseliş trendinin korunması beklenmektedir. Ancak Rusya-Ukrayna savaşının sonlandırılmasına yönelik olası pozitif gelişmeler ve Fed'in bir sonraki faiz kararı için faiz indirim olasılığının zayıf olması nedeniyle altında yükselişler kar satışı fırsatı olarak değerlendirilebilir. Teknik olarak altın 4.220 dolar üzerinde tutundukça geri çekilmelerin alım fırsatı olarak değerlendirilmesi beklenirken, 4.400-4.430 aralığına olası yükselişlerin ise kar satışı fırsatı olarak değerlendirilebileceğini düşünüyoruz. Fed'in faiz indirimlerine devam etmesi beklendiği için orta vadede Altın, Gümüş ve Emtia fonlarındaki (FIB, FPG ve MFD) mevcut pozisyonlar korunabilir.

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %2,76 yükselişle 11.311 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %0,80 yükselirken, Sınai endeks haftayı %2,03 yükselişle tamamladı. TCMB faizleri 150 baz puan indirirken, BIST enflasyondaki düşüşle birlikte faiz indirimlerinin devam edebileceği beklentisiyle yükseliş eğilimine devam etti. Ancak şirket değerlemeleri için en önemli metriklerden olan 10 yıllık tahvil faizlerinde güçlü düşüşler gerçekleşmediği BIST'teki olası yükselişlerin düşük momentumla gerçekleşmesi ve belli seviyelerde yükselişlerin satış fırsatı olarak kullanılarak dalgalı seyrin devamı beklenmektedir. TCMB'nin kademeli de olsa faiz indirimlerine devam etmesi beklenirken, şirket bilançolarında genel olarak en kötünün geride kaldığını düşündüğümüz için BIST'teki olası geri çekilmelerin alım fırsatı olacağını düşünüyoruz. BIST-100 endeksi kısa vadede 11.100 seviyesi üzerinde kaldıkça geri çekilmeler yaşansa da endeksin orta vadede 12.000-12.200 aralığını hedefleyerek kademeli olarak yükselişine devam etmesi beklenmektedir. Kısa vadede 11.150 ve altına geri çekilmelerin alım fırsatı olarak değerlendirilmesini bekliyoruz.

TL Varlıklarda Dağılımlar ve Fon Tercihleri

TL varlıklar içinde PPF'ler TCMB faiz indiriminin beklenenden yavaş hızda devam etmesi nedeniyle düşük risk profiline sahip yatırımcılar için kısa vadede en iyi seçenek olmaya devam ediyor. Orta vadede TCMB'nin faiz indirimlerine devam etmesi beklendiği için risk algısı yüksek yatırımcılar için tahvil faizlerindeki kısa vadeli yükselişler ve BIST'teki geri çekilmelerin orta vade için alım fırsatı olarak takip edilmesi gerektiğini düşünüyoruz. Bu nedenle kısa vadeli gerilemelerde FID, FPH ve FSG gibi hisse ağırlıklı fonlarda risk tercihlerine göre portföylerdeki ağırlıklarının artırılabilirliğini düşünüyoruz. TL değer kaybetmeye devam etse de bu eğilimin enflasyon oranı altında bir hızda gerçekleşmesi nedeniyle reel olarak TL'deki değerlenme eğilimi devam ediyor. Bu nedenle döviz bazlı enstrümanların getirisinin kısa vadede risksiz TL enstrümanların altında kalmaya devam edeceğini düşünüyoruz.