

GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon

100.709
(+%0.71)

FSG Birinci Hisse Senedi Serbest Fon

103.000
(+%3)

FIB Altın Fonu

100.239
(+%0.24)

FID İkinci Değişken Fon

101.324
(+%1.32)

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

Düşük Risk, Yüksek Likidite

FIB 2- FIB: Altın Fonu

Risk algısı yüksek yatırımcılar için

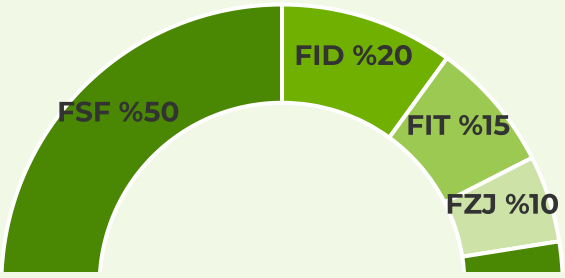
FSH 2- FSH: Fon Sepeti Serbest Fon

Risk algısı yüksek yatırımcılar için

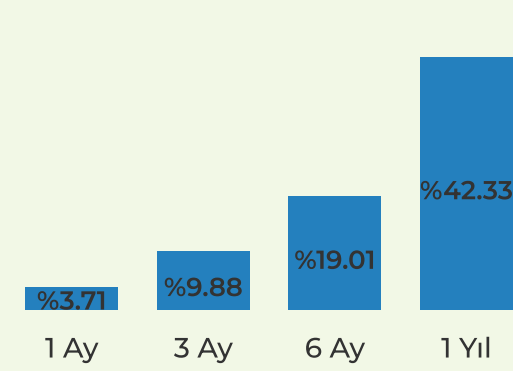
PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

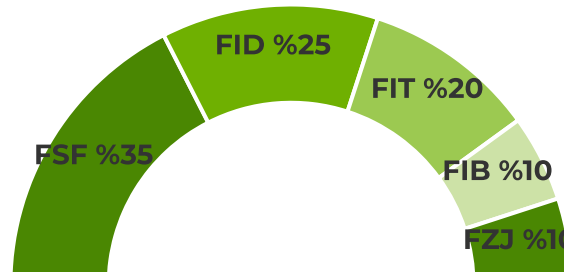


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

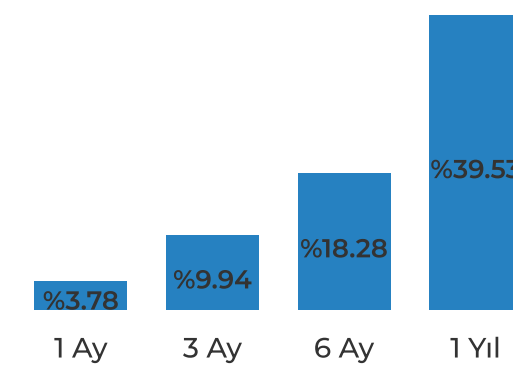


DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

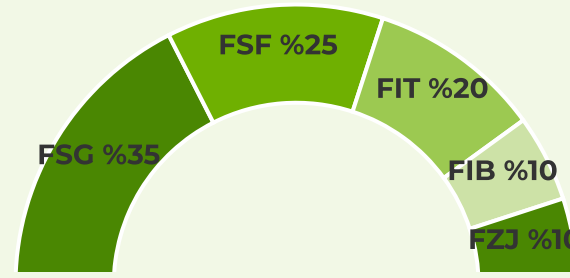


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

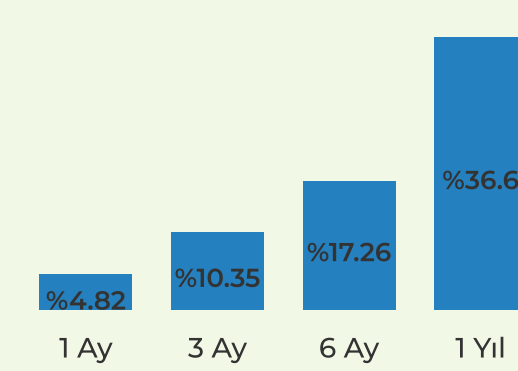


ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

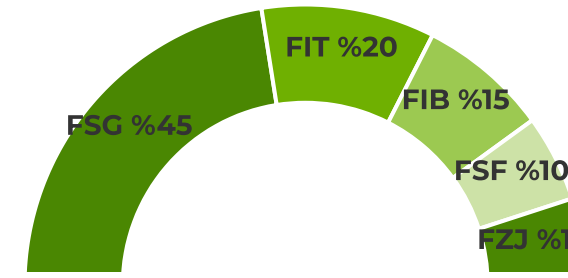


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

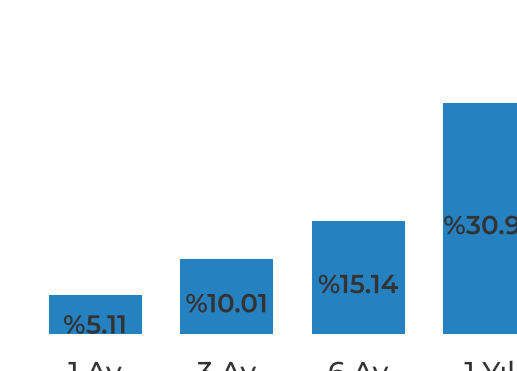


AGRESİF PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma güçlenmeye devam ediyor. ABD borsaları haftayı %1,57-%2,32 arasında yükselişle tamamlarken, Avrupa borsaları %1,74-%2,94 arasında değişen yükselişlerle tamamladı. DXY dolar endeksi haftayı %0,72 yükselişle tamamladı. EM para birimleri haftayı DXY'deki güçlenmeye paralel genel olarak dolar karşısında değer kaybı ile tamamlarken, TL sınırlı pozitif ayrışırken, döviz sepeti haftayı %0,32 düşüşle tamladı. Major borsalarda kısa vadede pozitif eğilim devam edebilir. Mevcut durumda Fed'in önümüzdeki 3 toplantıda faizleri sabit tutması %50 üzeri olasılıkla fiyatlanıyor. Bu hafta piyasaların gözü ABD'de açıklanacak enflasyon verilerinde olacak. Beklenti altı veri Fed faiz indirimi beklentilerini güçlendirerek risk iştahını daha da güçlendirebilir. Ancak Majör borsalarda değerlemeler makul seviyelerin üzerinde seyrediyor. Bu nedenle yurtdışı borsalarda yükselişler devam etse de yükselişlerin kademeli olarak kısa vade için kar satışı fırsatı olarak değerlendirilmesi gerektiğini düşünüyoruz. Yurtdışı borsalardaki yükselişler FJB ve FSH gibi fonlarda kısa vadeli pozisyon taşıyanlar için kar satışı fırsatı ya da pozisyon azaltımı için değerlendirilebilir. Ancak uzun vadeli pozisyonlar ise bir süre daha korunabilir.

Kıymetli Madenler

Altın Ons haftayı kar satışlarıyla %4,11 yükselişle 4.509 dolar seviyeden tamamlarken, gümüş haftayı %10,13 yükselişle pozitif ayrışma ile tamamladı. 2026 yılında Fed'in beklenenden daha fazla faiz indirimi yapabileceği beklentisi, merkez bankalarının altın rezervlerini artırmaya devam etmesi ve jeopolitik risklerin artarak devamı nedeniyle orta-uzun vadede altın ile değerli metallerdeki yükseliş trendinin korunması beklenmektedir. Ancak 2025 yılındaki sert yükseliş sonrası altın ile gümüşte zaman zaman kısa vadeli kar satışları yaşanma riskinin yükseldiğini düşünüyoruz. Teknik olarak altının 4.300 dolar üzerinde tutundukça yükseliş trendinin korunması beklenirken, kısa vadede 4.550 dolar üzerinde altının 4.750-4.800 dolar aralığını hedefleyerek yükselişine devam etmesi beklenir. Kısa vadede 4.380 dolar ve altına geri çekilmeler yeni alım fırsatı, 4.750 seviyelerine doğru olanı kısa vadeli yükseliş ise kar satışı fırsatı olarak takip edilebilir. Altın ile gümüşteki yükselişlerin kademli olarak pozisyon azaltmak için kar satış fırsatı olarak kullanılabileceğini düşünüyoruz.

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %6,11 yükselişle 12.200 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi yatay seyrederken haftayı negatif ayrışma ile tamamlarken, sınai endeks haftayı %2,31 yükselişle tamamladı. Yeni yıl ile birlikte endeks güçlü bir performans gösterse de endekste ki yükseliş ASELS-BIMAS ve THYAO gibi endeksi ağırlığı yüksek hisselerdeki güçlü yükselişin etkisiyle yükseldi. Bu nedenle kısa vadede bu hisselerle gelebilecek kar satışlarıyla endekste mevcut seviyelerden kısa vadeli kar satışı yaşanma riskinin yüksek olduğunu düşünüyoruz. TCMB'nin faiz indirimlerine kademeli de olsa devam etmesi beklenirken, şirket bilançolarında en kötünün geride kalması olabileceğini düşündüğümüz için BIST'in 2026 yılında 2025'e göre daha iyi performans sergilemesini bekliyoruz. Bu nedenle endekste kısa vadede kar satışları yaşansa da özellikle sert geri çekilmelerin orta vade için alım fırsatı olarak değerlendirilmesi ve yükseliş trendinin dalgalı bir seyrile de olsa devam etmesini bekliyoruz. Ancak yükselişin güç kazanması için şirket değerlemeleri için en önemli metriklerden olan 10 yıllık tahvil faizlerindeki düşüş eğiliminin devam etmesi gerekiyor. Kısa vadeli geri çekilmelerde portföylerdeki hisse ağırlıklarının artırılabilceğini düşünüyoruz. BIST-100 endeksi kısa vadede 11.700 seviyesi üzerinde tutundukça geri çekilmeler yaşansa da düşüşlerin alım fırsatı olarak değerlendirilmesi ve endeksin 12.200 üzerindeki fiyatlamalarda 12.450-12.500 aralığı ilk hedef olmak üzere yükselişine devam etmesi beklenir. Kısa vadede 11.800 ve altına geri çekilmeler alım fırsatı, 12.450 ve üzerine yükselişler ise kısa vadeli pozisyon taşıyanlar için kar satışı fırsatı olarak değerlendirilebilir.

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 ederken, kısa vadeli tahviller faiz indirim sürecinde ön plana çıkabilir. TCMB'nin faiz indirimlerine devam etmesi beklendiği için risk algısı yüksek yatırımcılar için tahvil ve hisse senedi fonların portföylerdeki ağırlıkları fiyat gerilemelerinde kademeli olarak artırılabilir. BIST'teki kısa vadeli gerilemelerde FID, FPH ve FSG gibi hisse ağırlıklı fonlar ile tahvil faizlerindeki olası yükselişlerde FIT gibi fonlarda risk tercihlerine göre portföylerdeki ağırlıklar kademeli olarak artırılabilir. 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 yurtiçi döviz bazlı enstrümanların kısa vadede TL bazında risksiz getirili enstrümanların altında performans göstermeye devam edeceğini düşünüyoruz. Yurtdışı tarafta ise Fed faiz indirimi beklentileri nedeniyle altın, gümüş, emtai fonları ile yurtdışı hisse fonlarda olası sert kar satışları yeni alım fırsatı olarak değerlendirilebileceği gibi kısa vadeli sert yükselişlerin kısa vade için kar satışı fırsatı olarak değerlendirilebileceğini düşünüyoruz.