

GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FSF

Para Piyasası Serbest (TL) Fon

100.713

(+%0.71)

FSG

Birinci Hisse Senedi Serbest Fon

102.593

(+%2.59)

FIB

Altın Fonu

102.304

(+%2.3)

FID

İkinci Değişken Fon

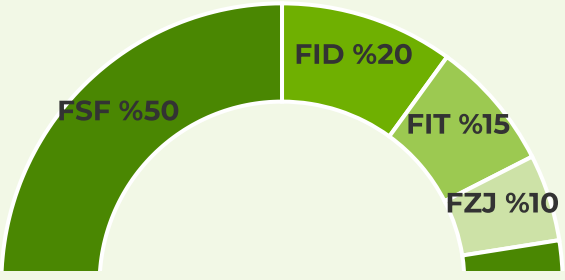
101.549

(+%1.55)

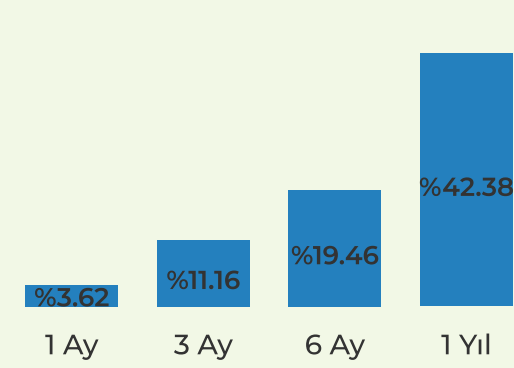
PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

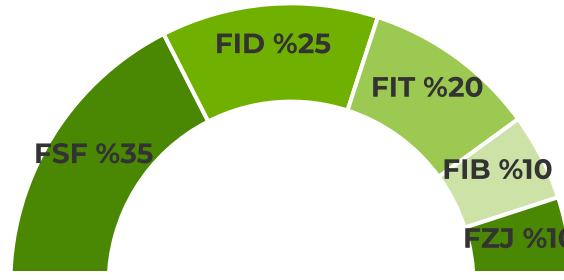


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

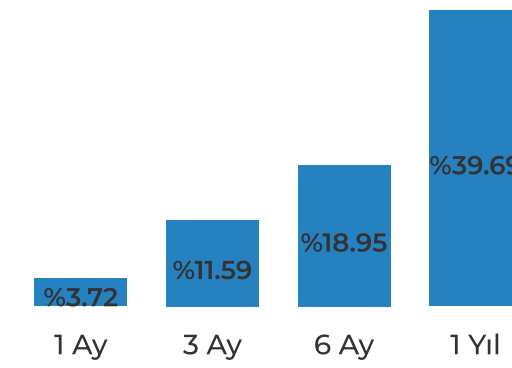


DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

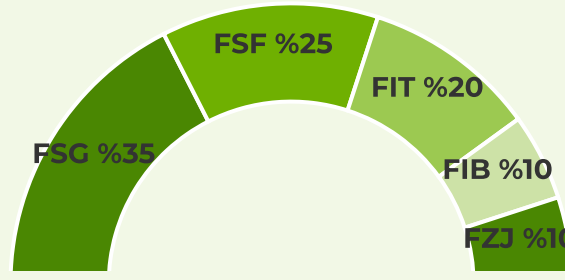


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

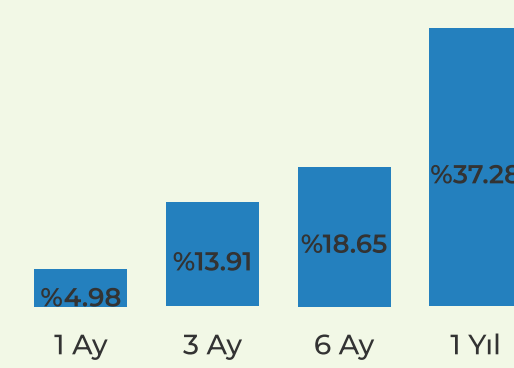


ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

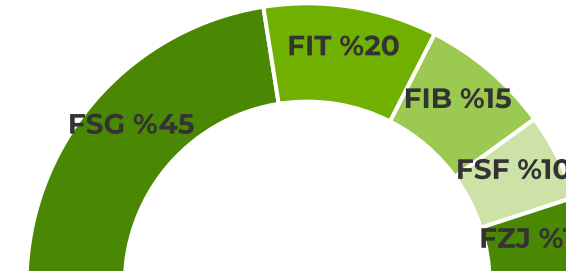


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

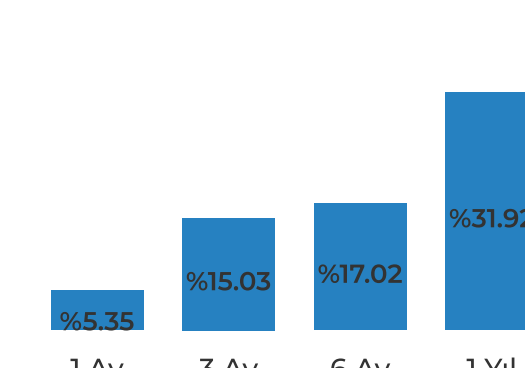


AGRESİF PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 4 FONU

FIL

1- FSF: Para Piyasası Serbest (TL) Fon

Düşük Risk, Yüksek Likidite

FZJ

2- FZJ: Birinci Fon Sepeti Fonu

Düşük/orta risk grubundaki yatırımcılar için

FID

3- FID: Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon

Risk algısı yüksek yatırımcılar için

FIB

4-FIB: Altın Fonu

Risk algısı yüksek yatırımcılar için

HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

%

Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma güçlü kalmaya devam ediyor. ABD borsaları haftayı %0,29-%0,66 arasında düşüşlerle tamamlarken, Avrupa borsaları haftayı Fransa hariç genel olarak yükselişle tamamladı. DXY dolar endeksi haftayı %0,26 yükselişle tamamladı. EM para birimleri haftayı karışık bir görünümle tamamlarken, TL belli bir patikada sınırlı değer kaybı eğilimini devam ettiriyor. Kısa vadede Fed ile Trump çekilmesi ve ABD ile Avrupa arasındaki Grönland gerginliği risk alma iştahını sınırlı da olsa zayıflatabilir. Bu nedenle kısa vadede majör borsalarda kar satışı yaşanma riskinin yükseldiğini düşünüyoruz. Bu hafta piyasaların gözü jeopolitik gelişmelerde olacak. Kısa vadeli düşününler için yurtdışı borsalardaki yükselişler FJB ve FSH gibi fonlarda kısa vadeli pozisyon taşıyanlar için kar satışı fırsatı ya da pozisyon azaltmak için değerlendirilebilir. Ancak uzun vadede global risk alma iştahındaki güçlü seyrin korunması beklendiği için orta-uzun vadeli pozisyonlar korunabilir.

Kıymetli Madenler

Altın Ons haftayı %1,94 yükselişle 4.595 dolar seviyeden tamamlarken, gümüş haftayı %12,83 yükselişle pozitif ayrışma ile tamamladı. Çin'de fiziki gümüş fiyatlarındaki yükselişin devam etmesi nedeniyle kısa vadede gümüş fiyatlarındaki yükseliş spekülasyonu olarak devam edebilir. Jeopolitik gerilimler ile Fed faiz indirimi beklentileri altın ve gümüş gibi değerli metallerde yükseliş trendini desteklemeye devam ediyor. Ancak altında kısa vadeli teknik yorulma nedeniyle yükselişler kar satışı fırsatı olarak değerlendirilebilir ve sınırlı da olsa altında kar satışı yaşanabilir. Merkez bankalarının altın rezervlerini artırmaya devam etmesi, Fed faiz indirimi baskıları ve jeopolitik risklerin devamı nedeniyle orta-uzun vadede Altın ile değerli metallerdeki yükseliş trendinin korunması beklenmektedir. Teknik olarak altının 4.380 dolar üzerinde tutundukça yükseliş trendinin korunması beklenirken, orta vadede altının 4.800 - 4.850 dolar aralığını hedefleyerek yükselişine devam etmesi beklenir. Kısa vadede 4.450 dolar ve altına geri çekilmeler yeni alım fırsatı, 4.800 seviyelerine doğru olası kısa vadeli yükseliş ise kar satışı fırsatı olarak takip edilebilir. Altın ile gümüşteki yükselişlerin kademeli olarak pozisyon azaltmak için kar satış fırsatı olarak kullanılabileceğini düşünüyoruz.

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %3,83 yükselişle 12.668 puan ile tarihi zirve seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi negatif ayrışarak haftayı %0,71 düşüşle tamamlarken, sınai endeks haftayı %7,37 yükselişle pozitif ayrışmayla tamamladı. Yeni yıl ile birlikte endeks güçlü bir performans gösterse de endeksteki yükseliş endeks ağırlığı yüksek bazı hisseler ve bazı sektör hisselerdeki sert yükselişten kaynaklanıyor. Bu nedenle kısa vadede bu hisselerle gelebilecek kar satışlarıyla endekste kısa vadeli kar satışı yaşanma riskinin yükseldiğini düşünüyoruz. TCMB'nin faiz indirimlerine kademeli de olsa devam etmesi beklenirken, şirket bilançolarında en kötünün geride kalmış olabileceğini düşündüğümüz için BIST'in 2026 yılında 2025'e göre daha iyi performans sergilemesini bekliyoruz. Bu nedenle endekste kısa vadede kar satışları yaşansa da geri çekişmelerin orta vade için alım fırsatı olarak değerlendirilmesi gerektiğini ve yükseliş trendinin devam etmesini bekliyoruz. Ancak yükselişin güç kazanması için şirket değerlemeleri için en önemli metriklerden olan 10 yıllık tahvil faizlerindeki düşüş eğiliminin devam etmesi gerekiyor. Son iki haftada tahvil faizlerindeki sınırlı yükselişle bankacılık endeksi relatif olarak negatif ayrışırken bu eğilimin devamı durumunda endekste kar satışlarının gelebileceğini düşünüyoruz. Kısa vadeli güçlü geri çekilmelerde ise portföylerdeki hisse ağırlıklarının kademeli olarak artırılabilceğini düşünüyoruz. BIST-100 endeksi kısa vadede 12.200 seviyesi üzerinde tutundukça geri çekilmeler yaşansa da düşüşlerin alım fırsatı olarak değerlendirilmesi ve endeksin 12.800-12.900 aralığını hedefleyerek yükselişine devam etmesi beklenmektedir. Kısa vadede 12.250 ve altına geri çekilmeler alım fırsatı, 12.800 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 tarafa ise Fed faiz indirimi beklentileri nedeniyle Altın, Gümüş, Emtia 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.