

GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FSF

Para Piyasası Serbest (TL)
Fon100.699
(+%0.7)

FSG

Birinci Hisse Senedi
Serbest Fon105.118
(+%5.12)

FIB

Altın Fonu

106.969
(+%6.97)

FID

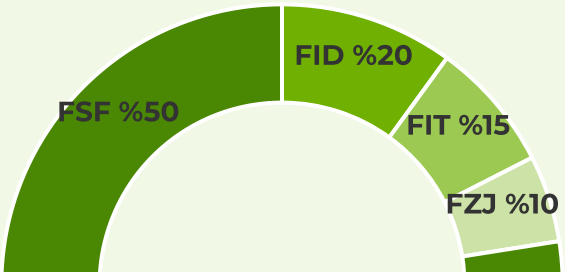
İkinci Değişken Fon

103.522
(+%3.52)

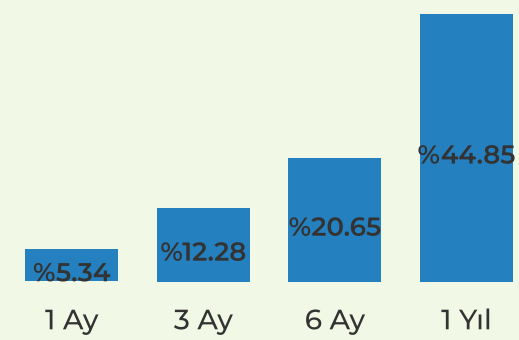
PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

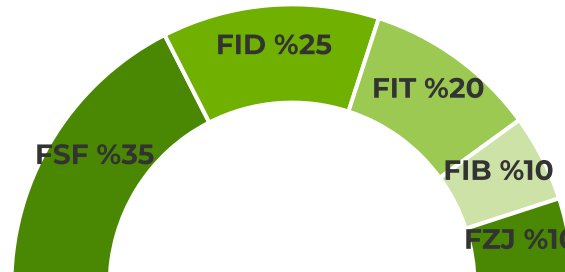


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

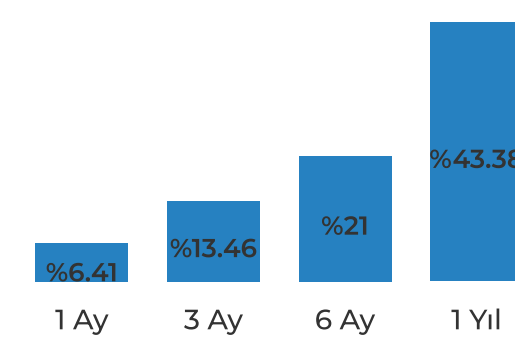


DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

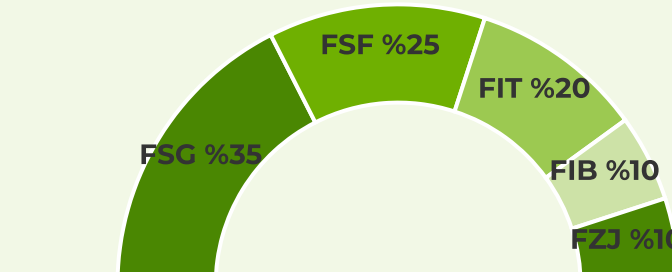


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

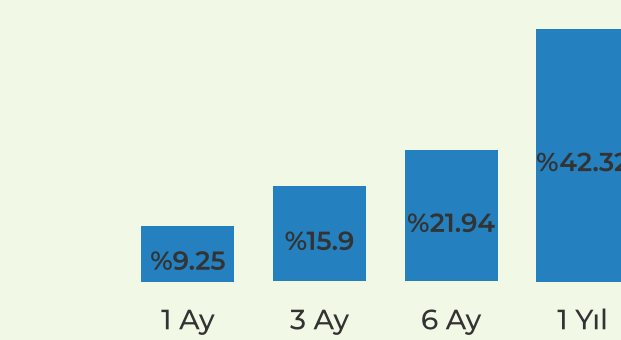


ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

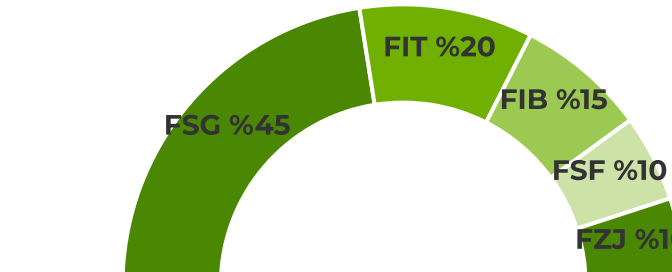


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

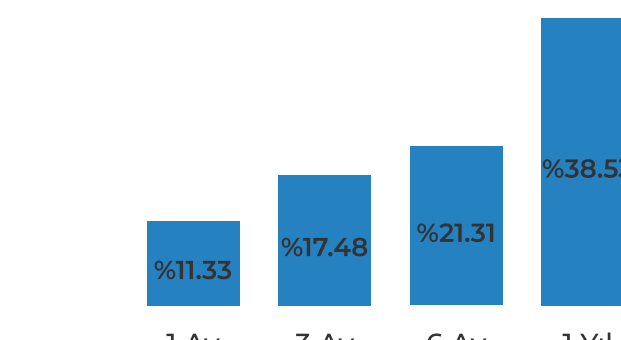


AGRESİF PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 4 FONU

FSF

1- FSF: Para Piyasası Serbest Fonu

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

FSG

4-FIB: Altın Fonu

Risk algısı yüksek yatırımcılar için

HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

%

Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma ABD borsalarındaki sınırlı düşüşe rağmen güçlü kalmaya devam ediyor ancak yeni Fed başkanına ilişkin beklentilerle kısa vadede sınırlı zayıflayabilir. ABD borsaları haftayı karışık bir görünümle tamamlarken, Avrupa borsaları da benzer şekilde karışık görünümle tamamladı. DXY dolar endeksi haftayı %0,62 düşüşle tamamladı. EM para birimleri haftayı karışık bir görünümle tamamladı, TL sepet kur ise haftayı %0,45 yükselişle tamamladı. Fed beklentilere paralel olarak faiz oranını %3,75'te sabit tutarken, Haziran ayı ve sonrası için faiz indirimi %70 altı olasılıkla fiyatlanıyor. Bu hafta ABD istihdam verileri, AB faiz kararı ve emtia piyasalarındaki volatilité takip edilecek. İstihdam verisinin güçlü gelmesi hisse ve emtia tarafında satışı baskısına neden olabilir. 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 seyrini korunması beklendiği için orta-uzun vadeli pozisyonlar korunabilir.

%

Kıymetli Madenler

Altın Ons hafta içinde 5.598 ile tarihi yeni zirve test ederken gelen güçlü kar satışlarıyla haftayı %1,99 düşüşle 4.847 dolar ile tamamlarken, 121 dolar seviyesini test eden sert satışlarla karşılaşarak gümüş haftayı %16,98 düşüşle 82,07 dolar seviyesinden tamamladı. Trump'ın Fed başkan adayı olarak Kevin Warsh'ı açıklaması, Rusya-Ukrayna ateşkes beklentileri ve teminat artırımlarının etkisiyle başta değerli metaller olmak üzere emtia piyasasında Cuma günü tarihi panik satışlarından biri yaşandı. Kısa vadede değerli metallerde volatilitenin devam etmesi beklenirken, Trump'ın söylemleri ve İran'a yönelik olası ABD operasyonuna ilişkin beklentilerle altın ve gümüş gibi değerli metallerde hafta içinde tepki alımları gelmesi beklenir. Dolar endeksindeki zayıf görünüm devam ettikçe emtia fiyatlarında kısa vadede panik satışları yaşansa da orta-uzun vadede yükseliş trendi devam edebilir. Bu nedenle panik satışlarının devamı durumunda özellikle altında kısa kısa vadede alım yönlü denemeler yapılabilir. Teknik olarak altın kısa vadede 4.450 dolar üzerinde tutunabilirse 4.800 ve sonrasında 5.100'lere kadar tepki yükselişi gerçekleştirme potansiyeline sahip olacaktır. Kısa vadede 4.500 dolar altına gerilemeler trade amaçlı alım fırsatı olarak takip edilebilir. Hafta içinde değerli metallerde yüksek volatilitenin devamı beklenmektedir.

%

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi yükselişini devam ettirerek haftayı %6,51 yükselişle 13.838 puan ile tamamlarken, Ocak ayını %22,88'lık güçlü yükselişle tamamladı. Bankacılık endeksi pozitif ayrışarak haftayı %10,54 yükselişle tamamlarken, sınai endeks haftayı %4,74 yükselişle tamamladı. Yeni yıl ile birlikte endeks güçlü bir performans gösterse henüz yükseliş genele yayılmadı ve daha çok yabancı alımlarının olduğu endeks ağırlığı yüksek hisseler öncülüğünde yükselişine devam ediyor. Güçlü yabancı alımları endeksteeki yükselişi destekliyor ve kısa vadede kar satışları yaşansa da yükseliş trendinin bilanço açıklamaları tamamlana kadar devam etmesi beklenir. BIST tarafında bu hafta açıklanacak olan enflasyon verisi ve bilanço açıklamaları takip edilecek. Beklenti üzeri enflasyon verisi ve zayıf bilanço açıklamaları güçlü yükseliş sonrası Şubat ayında kar satışları yaşanmasına neden olabilir. Ancak olası kar satışlarının alım fırsatı olarak değerlendirilerek endeksin yükseliş trendini devam ettirmesi beklenmektedir. Ancak yükselişin devamı için şirket değerlemeleri için en önemli metriklerden olan 10 yıllık tahvil faizlerindeki düşüş eğiliminin devam etmesi gerekiyor. Kısa vadeli güçlü geri çekilmelerde portföylerdeki hisse fon ağırlıklarının kademeli olarak artırılabilceğini düşünüyoruz. BIST-100 endeksi kısa vadede 13.000, hafta içinde ise 13.500 üzerinde tutundukça geri çekilmeler yaşansa da alım fırsatı olarak değerlendirilmeye ve endeksin 14.300 seviyeleri ilk hedef olmak üzere yükselişini devam ettirmesi beklenmektedir. Kısa vadede 13.100 ve altına geri çekilmeler yeni alım fırsatı, 14.200 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, tahviller orta vadede 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 yurtdışı döviz bazlı enstrümanların kısa vadede TL bazında risksiz getirili enstrümanların altında performans göstermeye devam edeceğini düşünüyoruz. Yurtdışı tarafta ise Altın, Gümüş, Emtai fonları ile yurtdışı hisse fonlarda olası sert kar satışları yeni alım fırsatı olarak değerlendirilebilir.