

GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FIL Para Piyasası Fonu

100.624

(+%0.62)

FPH Hisse Senedi Fonu

97.658

(-%2.34)

FIB Altın Fonu

97.442

(-%2.56)

FID İkinci Değişken Fon

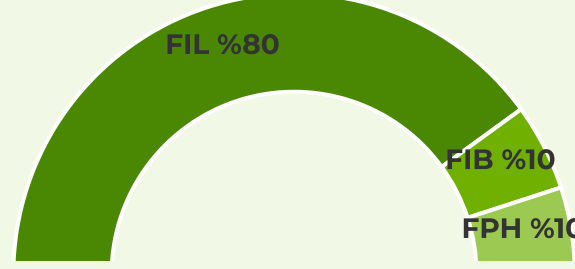
98.033

(-%1.97)

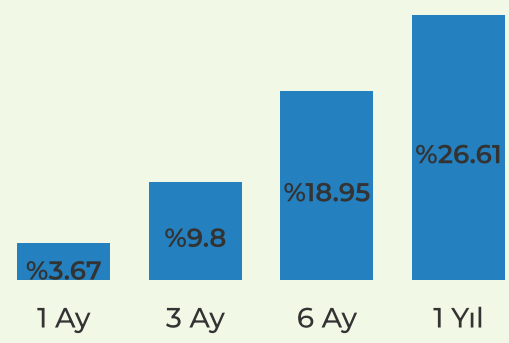
PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

DÜŞÜK RİSK

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

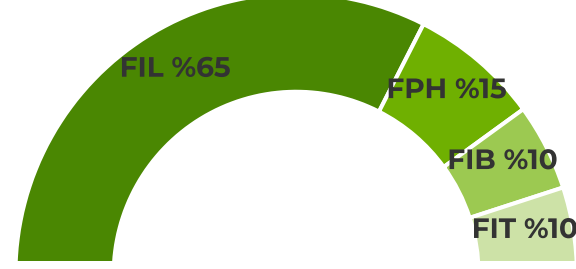


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

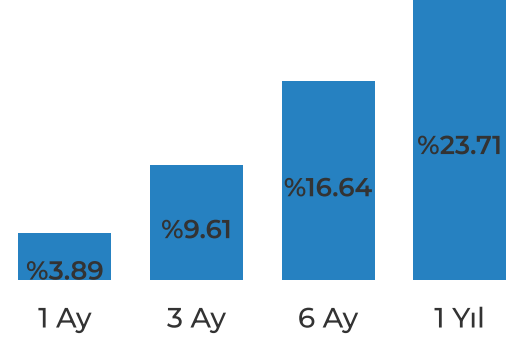


ORTA RİSK

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

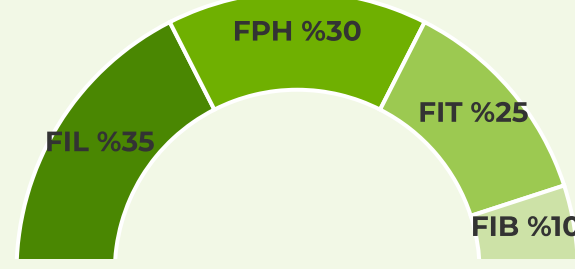


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

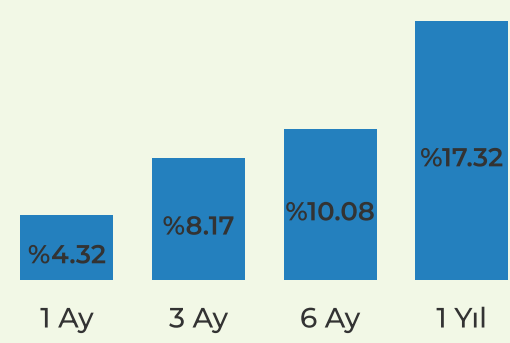


YÜKSEK RİSK

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU



FIL

1- FIL: Para Piyasası (TL) Fonu

Düşük Risk, Yüksek Likidite



FJB

2- FJB: Block Zinciri Teknolojileri Serbest Fon

Risk algısı yüksek yatırımcılar için



FIT

3-FIT: Borçlanma Araçları Fonu

Risk algısı yüksek yatırımcılar için

HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER



Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahı zayıflasa da kısmen güçlü kalmaya devam ediyor. Ancak Fed başkanı K.Warsh'dan gelen şahin mesajlar sonrası hafta içinde açıklanacak ABD enflasyon verilerinin beklentiler üzerinde gelmesi sonrası Fed faiz artışı beklentilerini güçlenmesiyle risk alma iştahı zayıflamaya devam edebilir. ABD borsaları haftayı karışık görünümle tamamlarken, Avrupa majör endeksleri haftayı düşüşlerle tamamladı. Fed başkanından gelen şahin açıklamalar ve beklenti üzeri gelen ABD istihdam verileri sonrası yılsonuna kadar Fed'in 1 adet faiz artışı yapma olasılığı %85 üzerinde fiyatlanmaya devam ediyor. DXY Dolar endeksi haftayı %053 düşüşle tamamlarken, EM para birimleri DXY'deki değer kaybına paralel haftayı genel olarak %1 civarı değer kazancıyla tamamladı. ABD-İran arasındaki gerilimin devam etmesi ve Fed faiz artışı beklentileri güçlenme sonrası kısa vadede global risk iştahı sınırlı da olsa zayıflaya devam edebilir. Majör borsalar ile değerli metallerde hafta içinde negatif baskı sınırlı da olsa devam edebilir. Bu hafta piyasalar ABM faiz kararını ve ABD'de açıklanacak enflasyon verilerini takip edecek. Beklenti üzeri enflasyon verileri riskli varlıklarda satış baskısını güçlendirmesi beklenir. Yurtdışı borsalardaki yükselişler yurtdışı fonlarda (FJB, FSH ve FBZ) kademeli olarak kar satış fırsatı ya da pozisyon azaltmak için değerlendirilebilir. Yeni alım için ise olası güçlü kar satışlarının beklenmesi daha doğru bir yaklaşım olacaktır.



Kıymetli Madenler

Altın ons haftayı %0,57 düşüşle 4.430 dolar seviyesinden tamamlarken, gümüş haftayı %0,23 düşüşle tamamladı. Fed başkanından gelen şahin açıklamalar sonrası Fed faiz artışı beklentilerinin kısmen yükselmesiyle altındaki kısa vadeli kar satışları momentum kaybetse de devam etti. Haftaya açıklanacak ABD enflasyon verilerinin beklenti üzerinde gelmesi durumunda altında satış baskısı devam edebilir. Aksine beklentiye paralel ya da beklenti verileri sonrası altının kısa vadeli yükseliş eğilimini yeniden güçlendirmesi beklenir. Teknik olarak Ons Altın orta vadeli düşüş trendini yukarı kırarken, kısa vadede 4.300 dolar üzerinde tutundukça olası gerilemelerin kar satışı olarak kalması ve 4.500 seviyeleri ilk hedef olmak üzere tepki yükselişi gerçekleştirilebilir. Bu seviye üzerinde ise kısa vadede gördüğü 4.700'ler tekrar hedef konumuna gelecektir. Altın'da bir süre 4.300-4.550 dolar aralığında konsolidasyonun devamı beklenir. Mevcut teknik görünüm kısa vadede kar satışı baskısı devam etse de 4.300 altında kapanışlar olmadıkça orta vadede yükseliş eğiliminin düşük momentumla da olsa devam edeceğine işaret ediyor. Kısa vadede 4.300 dolar seviyelerine gerilemeler yeni alım fırsatı, 4.700 ve üzerine yükseliş ise satış fırsatı olarak takip edilebilir.



Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %4,30 düşüşle 14.012 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi pozitif ayrışma ile haftayı %0,65 düşüşle tamamlarken, Sınai endeks haftayı %5,74 düşüşle tamamladı. SPK'nın serbest fonlara ilişkin yaptığı düzenleme sonrası fonların pozisyon ayarlamaları endekste kısa vadeli satışlara neden oldu. Kısa vadede endekste dalgalı zayıf görünüm bir süre daha devam edebilir. TCMB faiz indirimi beklentilerinin yeniden güçlenmesiyle kısa vadede bankacılık endeksindeki pozitif ayrışma devam edebilir. Petrol fiyatlarının tekrar yükselişe geçmesi de endekste satış baskısında etkili olurken, ABD-İran arasındaki olası bir anlaşma ve petrol fiyatlarının tekrar düşüşe geçmesi hem TCMB faiz indirimi beklentilerini hem de BIST'te yükseliş tekrar güçlendirecektir. BIST şirketlerinin genel olarak finansal zayıflıkta en kötünün geride kalmış olabileceğini düşünüyoruz. Bu nedenle endekste olası sert düşüşlerin özellikle BIST-30 hisseleri ağırlıklı fonlar için alım fırsatı olacağını düşünüyoruz. Yılın genelinde BIST'in TL varlıklar içinde getiri olarak öne çıkan tarafta olacağını düşünüyoruz. Yurtiçi piyasaların bu hafta ana gündemi TCMB faiz kararı olacak. Faizlerin sabit tutulması beklenirken, PPK toplantı üzerindeki mesajlar önemli olacak. Endeks teknik olarak kısa vadede 13.700 üzerinde tutundukça geri çekilmeler olsa da alım fırsatı olarak değerlendirilmesini ve 14.200 üzerindeki kapanışlarda yeniden yükselişini güçlendirmesi beklenmektedir. Kısa vadede 13.700'lere gerilemeler yeni alım fırsatı, 14.800 üzerine düşük hacimli yükselişler ise kısa vadeli kar 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. TCMB'nin tekrar haftalık repo faizine geri dönüşü ve faiz indirim beklentilerinin güçlenmesi sonrası BIST'in TL varlıklar içinde tekrar ön plana çıkması beklenmektedir. Kısa vadede BIST'teki gerilemeler hisse ağırlıklı fonlarda (FPH-FSG-FID) ağırlık artırmak için değerlendirilebilir. Tahvil faizlerinde TCMB faiz indirimi beklentileriyle gerilemeler yaşanması beklendiği için orta vade için (6 ay üzeri) tahvil fonlarında kademeli olarak pozisyon artırılabilir. TCMB net rezervlerinin güçlü olması nedeniyle kurlardaki yükseliş eğiliminin enflasyon altında kalmaya devam etmesi beklenir. Bu nedenle yurtiçi 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 ve FSH gibi) çeşitlendirme açısından doğru olacağını düşünüyoruz. Yurtdışı borsalarda dalgalanmalar dar bir bant içinde devam edebilir. Kısa vadede yurtdışı borsalardaki yükselişlerin yurtdışı fonlarda kar satışı fırsatı ya da pozisyon azaltmak için kullanılabileceğini düşünüyoruz. Değerli metallerde ise sert geri çekilmelerin alım fırsatı olarak değerlendirilmesi gerektiğini düşünüyoruz.