

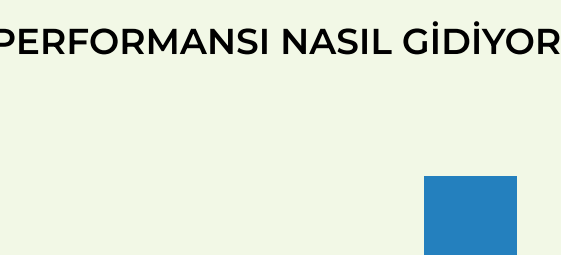
GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?



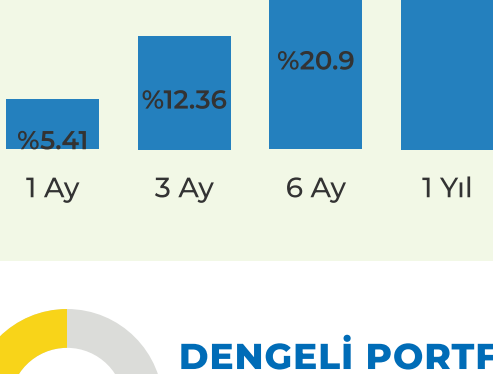
PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

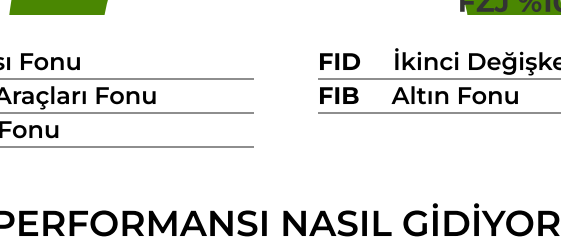


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

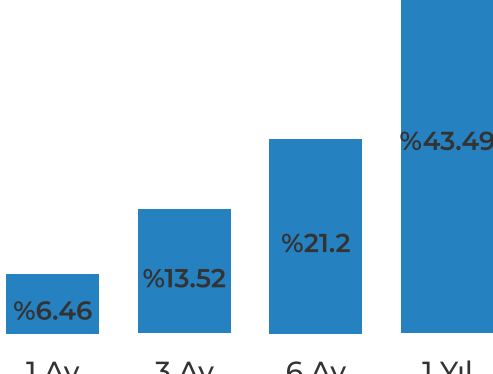


DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

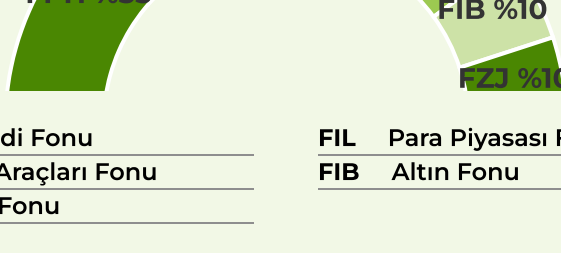


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

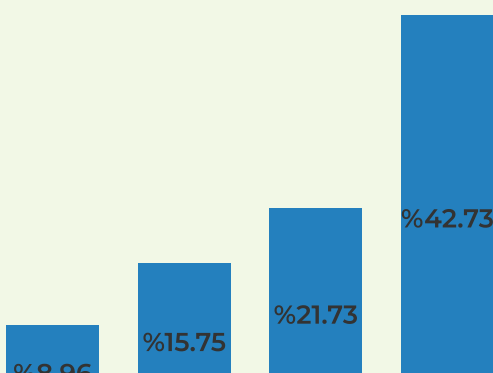


ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

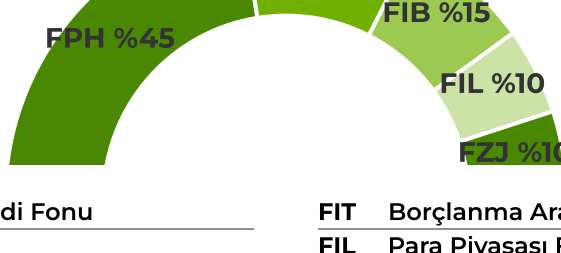


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

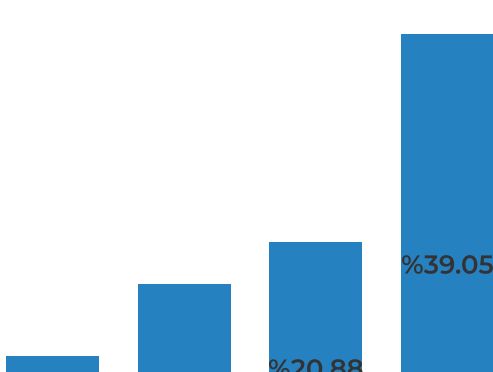


AGRESİF PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 4 FONU

1- FIL: Para Piyasası (TL) Fonu

Düşük Risk, Yüksek Likidite

2- FZJ: Birinci Fon Sepeti Fonu

Düşük/orta risk grubundaki yatırımcılar için

3- FID: Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon

Risk algısı yüksek yatırımcılar için

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 verisi, AB faiz kararı ve emtia piyasalarındaki volatilitenin devam ediyor. İstihdam verisinin güçlü gelmesi hisse ve emtia tarafında satış baskısına neden olabilir. Yurtdışı borsalardaki yükselişler FJB ve FSH gibi fonlarda kısa vadeli pozisyon taşıyanlar için kar satış fırsatı ya da pozisyon azaltmak için değerlendirilebilir. Ancak uzun vadede global risk alma istahındaki 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 piyasalarında Cuma günü tarihi panik satışlarından biri yaşandı. Kısa vadede değerli metallerde volatilitenin devam etmesi beklenirken, Trump'ın seçimleri ve İran'a yönelik olası ABD operasyonuna ilişkin beklentilerle altın ve gümüş gibi değerli metallerde hafta içinde tepki alımları gelmesi beklenir. Dolar endeksindeki zayıf görünümün 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 vadede alım yönlü denemeler yapılabilir. Teknik olarak altın kısa vadede 4.450 dolar üzerinde tutunabilir. 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'lik güçlü yükselişle tamamladı. Bankacılık endeksi pozitif ayrışarak haftayı %10,54 yükselişle tamamladı. Sınai endeks haftayı %4,74 yükselişle tamamladı. Yeni yıl ile birlikte endeks güçlü bir performans gösterse henüz yükseliş genelle yayılmadı ve daha çok yabancı alımlarının olduğu endeks ağırlıklı yüksek hisseler öncülüğünde yükselişine devam ediyor. Güçlü yabancı alımları endekste ki yükseliş destekliyor ve kısa vadede kar satışları yaşansa da yükseliş trendinin bilanço açıklamaları tamamlanma 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 artırılabilirliğini düşünüyoruz. BIST-100 endeksi kısa vadede 13.000, hafta içinde ise 13.500 üzerinde tutundukça geri çekilmeler yaşansa da alım fırsatı olarak değerlendirilmesi ve endeksin 14.300 seviyeleri ilk hedef olarak 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 satış 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 BIST'teki tahvil faizlerinde olası yükselişlerde FIT gibi hisse tercihlerine göre portföylerdeki ağırlıklar kademeli olarak artırılabilir. TCMB rezervlerinin bilanço açıklamaları tamamlanma kadar devam etmesi beklenirken, BIST tarafında bu hafta açıklanacak olan enflasyon verisi ve 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 beklenildiği 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.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.