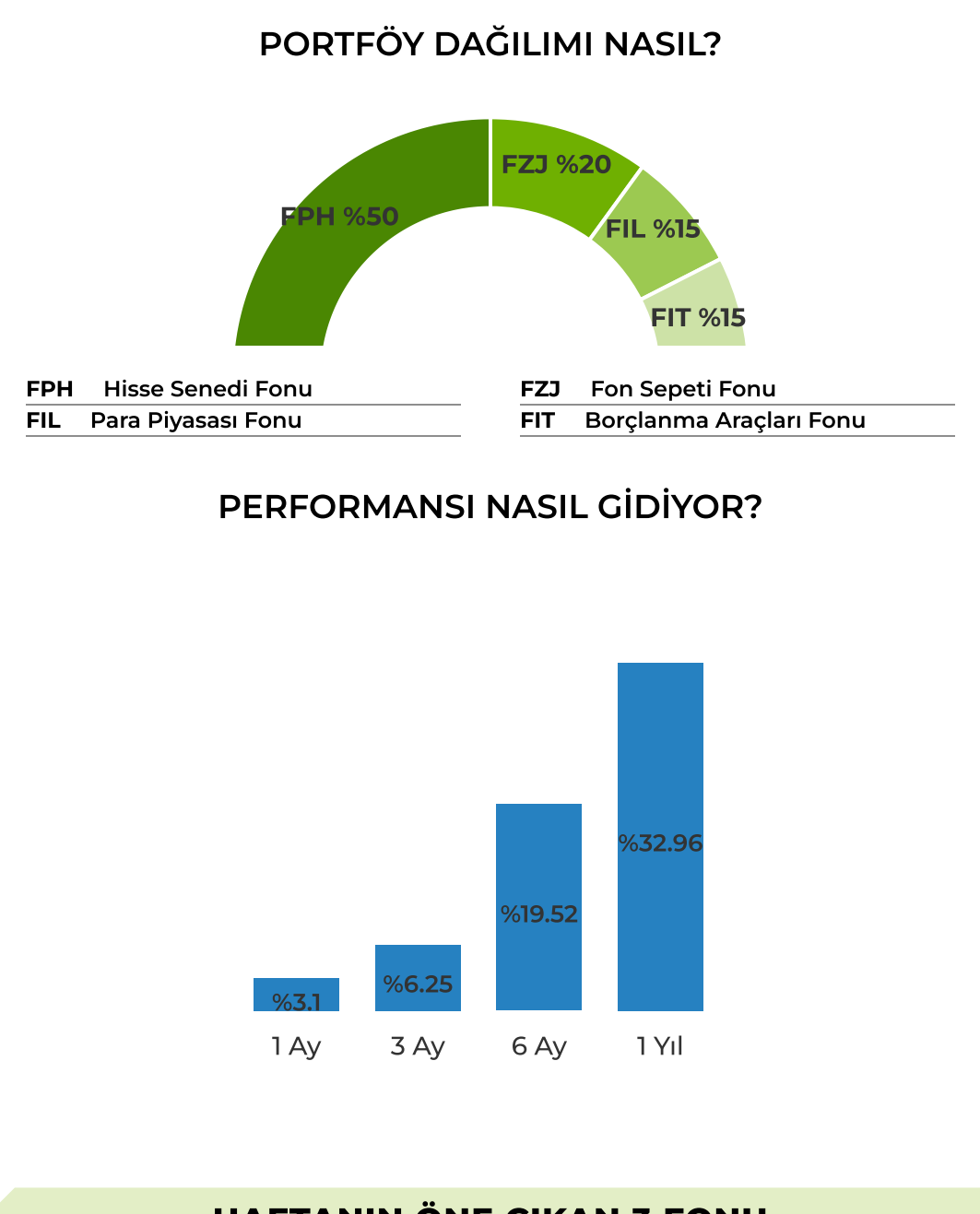
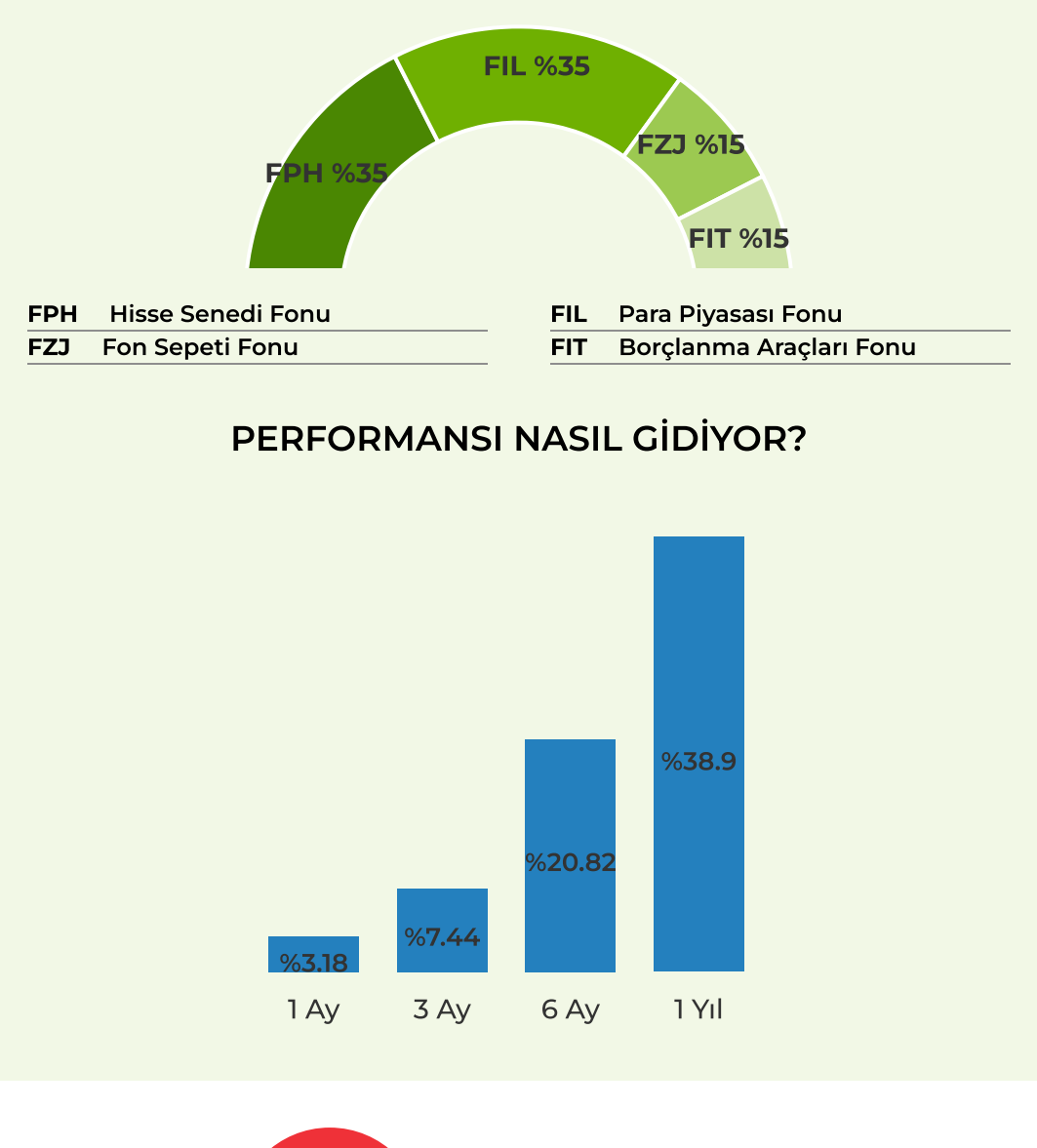
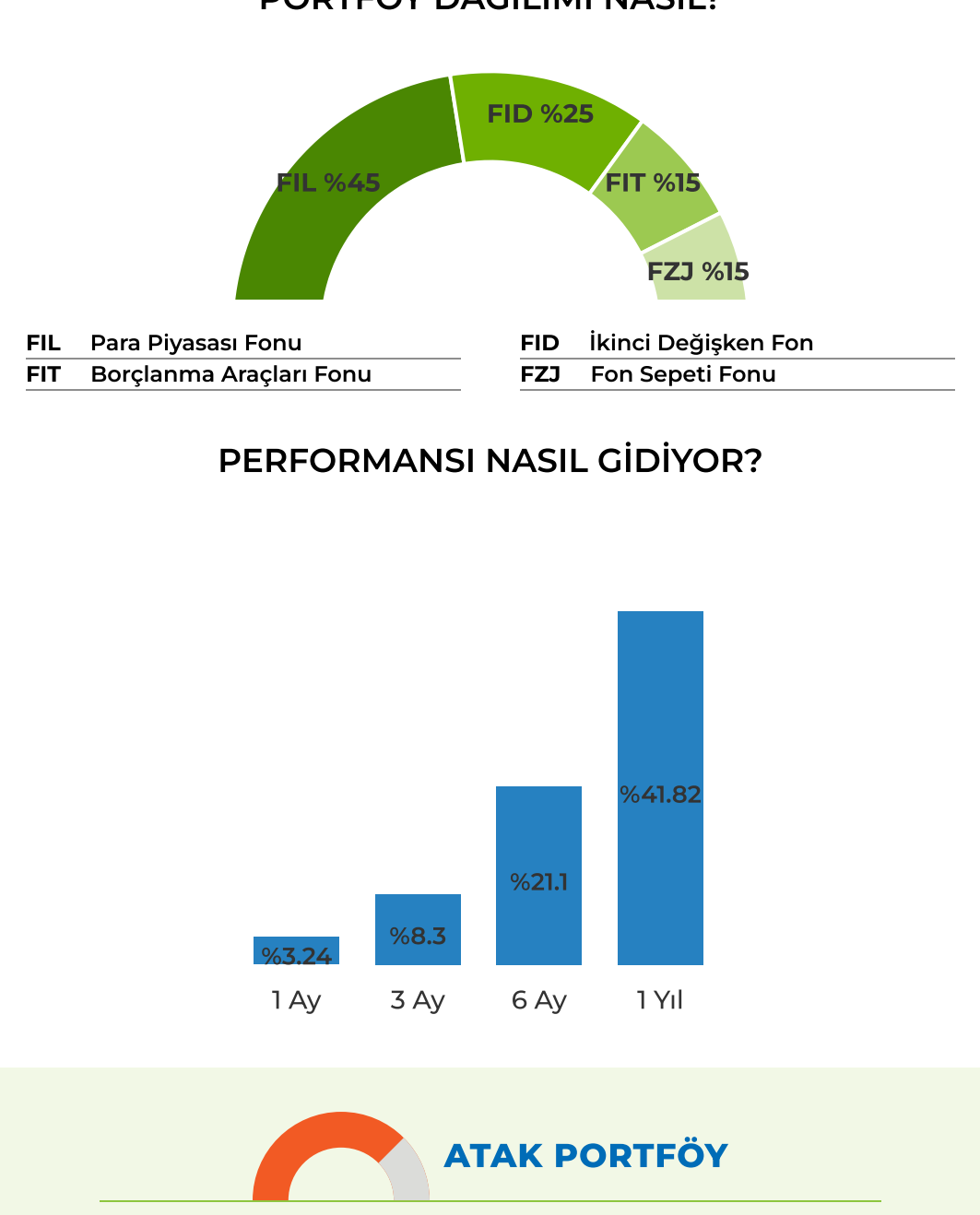
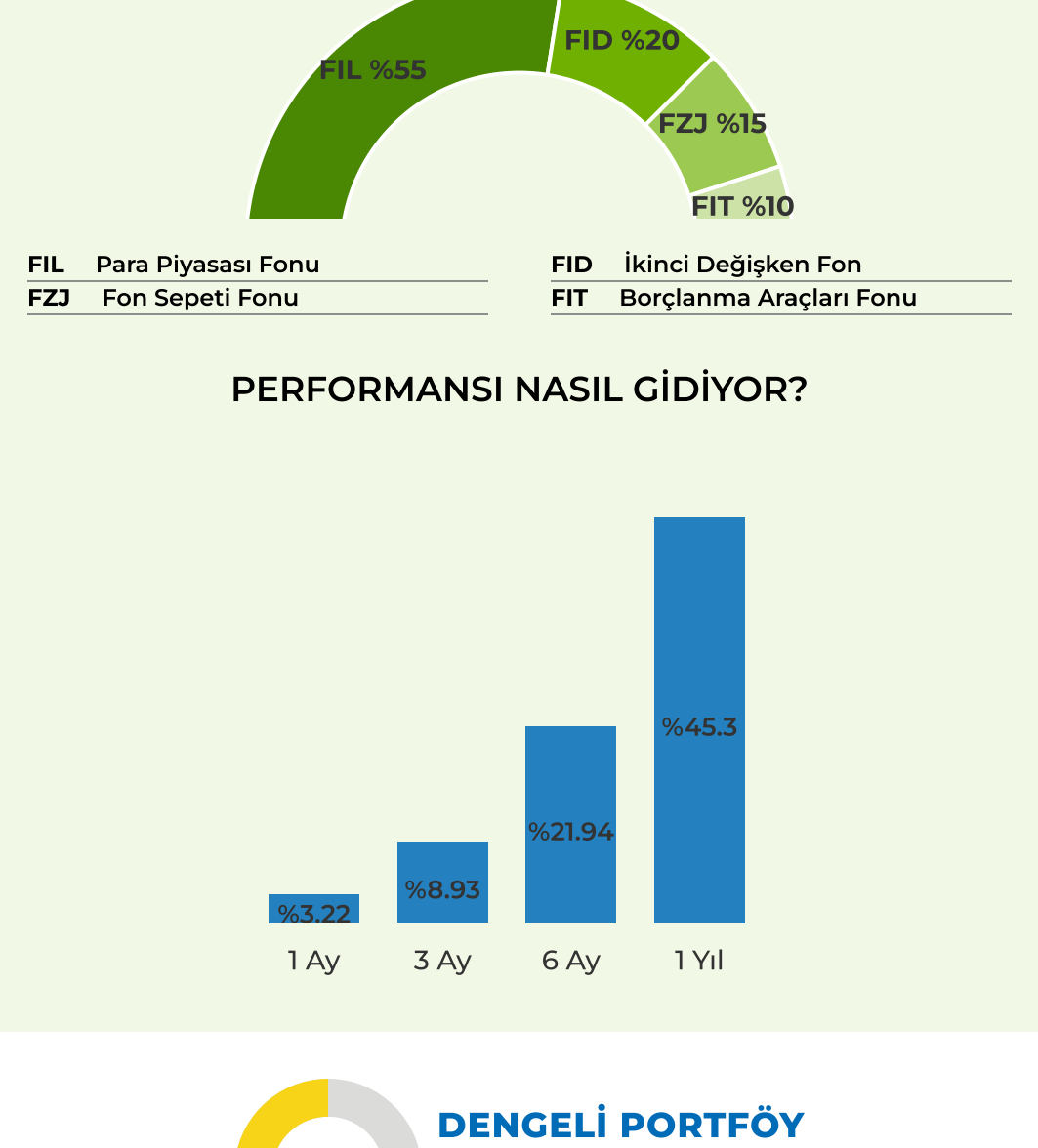


GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?



PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA



HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

- 1- FIL: Para Piyasası (TL) Fonu**

Düşük Risk, Yüksek Likidite
- 2- FZJ: Birinci Fon Sepeti Fonu**

Risk algısı yüksek yatırımcılar için
- 2- FIB: Altın Fonu**

Risk algısı yüksek yatırımcılar için

HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahı ABD hükümetinin geçici bütçenin onaylanmamasıyla kapanmasıyla piyasasına rağmen Fed faiz indirimi beklentileriyle güçlü kalmaya devam etti. Piyasalar yılın geri kalan iki toplantısında Fed'in 25'er baz puan faiz indirimi yapmasını %90 üzeri olasılıkla fiyatlıyor. Bu nedenle Global risk alma iştahının güçlü seyrini devam ettirmesi beklenir. Ancak kısa vadede ABD hükümetinin kapalı kalmasının süresinin uzaması ABD borsalarında kar satışlarını tetikleyebilir. ABD borsaları haftayı %1,09-%1,30 arasında değişen yükselişlerle tamamladı. Avrupa majör borsa endeksleri ise pozitif ayrışarak haftayı %2,22-%2,69 arasında yükselişlerle tamamladı. DXY dolar endeksi %0,44 düşüşle tamamlarken, buna paralel EM para birimleri haftayı genel olarak dolar karşısında değer kazancıyla kapattı. TL ise negatif ayrışarak sınırlı değer kaybı patikasını devam ettirdi. Majör borsalarda değerlemeler makul seviyelere geldiği için FJB ve FSH gibi yurt dışı fonlarda kısa vadede yükselişler kar satışı fırsatı olarak değerlendirilebilir. ABD borsalarında %5 ve üzeri olası düşüşler ise yeni alım fırsatı olarak takip edilebilir.

Altın yükseliş yönünde

Altın Ons ederleşine devam ederek hafta içinde 3.896 dolar ile yeni zirve seviye test ederken, haftayı %3,38 yükselişle 3.886 dolar seviyesinden tamamladı. Fed faiz indirimi beklentilerinin devam etmesi, ülke merkez bankalarının altın rezervlerini artırması ve jeopolitik risklerin devam etmesi nedeniyle yükseliş trendini devam ettiriyor. Altın 3.800 dolar üzerinde kaldıkça geri çekilmeler yaşansa da alım fırsatı olarak değerlendirilerek kısa vadede 4.000 dolar seviyelerini test edilebilir. Ancak kısa vadede güçlü yükseliş sonrası teknik olarak görülen yorulma altında kısa vadede yükseliş eğilimi devam etse de kar satışı yaşanma riskinin yükseldiğine işaret ediyor. Özellikle jeopolitik risklerdeki olası pozitif gelişmeler kar satışlarını tetikleyebilir. Kısa vadede trade edenler 4.000 dolar seviyelerine olası yükselişi kar satışı, 3.800 dolara gerilemeleri ise alım fırsatı olarak takip edebilir.

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %2,26 düşüşle 10.858 puan seviyesinden tamamladı. Eylül ayı TÜFE enflasyon verisinin beklenti üzerinden gelmesi sonrası TCMB'nin faiz indirim dozunu azaltabileceği beklentisiyle BIST'te bankacılık endeksi öncülüğünde satış baskısı yaşandı. Yurtiçi siyasi gelişmeler ve zayıf bilanço beklentilerinin devam etmesi de BIST üzerinde negatif baskıya neden oluyor. Kısa vadede BIST'te dalgalı seyir bir süre daha devam etmesi beklenmektedir. Ancak orta vadede TCMB'nin faiz indirimlerine devam etmesi beklendiği için sert düşüşlerin orta vade için (6 ay üzeri) kademeli olarak alım fırsatı sunmaya devam edeceğini düşünüyoruz. Önümüzdeki hafta yurtiçinde TCMB başkanının TBMM plan ve bütçe komisyonunda yapacağı sunum takip edilecek. BIST-100 endeksinde teknik olarak kısa vadede 10.650 ve altına gerilemeler yeni alım fırsatı, 11.200 ve üzerine tepki yükselişi ise kısa vadeli trade amaçlı takip edenler için satış fırsatı olarak kullanılabilir.

TL Varlıklarda Dağılımlar ve Fon Tercihleri

TL varlıklar içinde PPF'ler TCMB faiz indirimine rağmen düşük risk profiline sahip yatırımcılar için ön planda olmaya devam edeceğini düşünüyoruz. Siyasi riskler kısa vadede volatiliteye neden olsa da orta vadede TCMB faiz indirimine devam etmesi beklendiği için risk algısı yüksek yatırımcılar için tahvil faizlerindeki yükselişler ve BIST'teki düşüşler orta vade için alım fırsatı olarak takip edilebilir. Bu nedenle negatif fiyatlamalarda FIT, FID, FPH ve FSG gibi tahvil ile hisse ağırlıklı fonların portföylerdeki ağırlığı artırılabilir. TL faizli bir patika ile hisse ağırlıklı fonların portföylerindeki ağırlığı artırılabilir. TL faizli bir patika ile hisse ağırlıklı fonların portföylerindeki ağırlığı artırılabilir. TL faizli bir patika ile hisse ağırlıklı fonların portföylerindeki ağırlığı artırılabilir. TL faizli bir patika ile hisse ağırlıklı fonların portföylerindeki ağırlığı artırılabilir.

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.