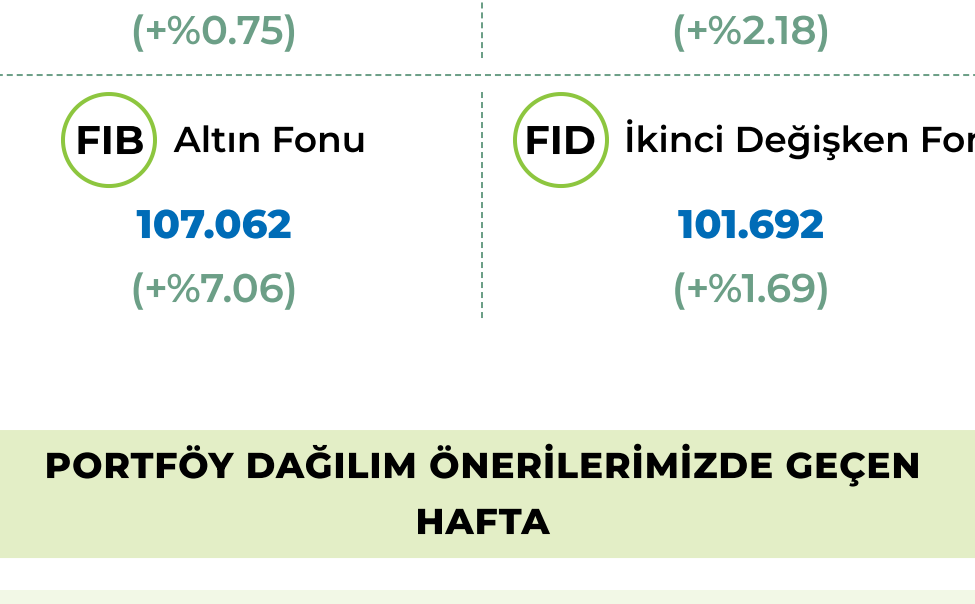


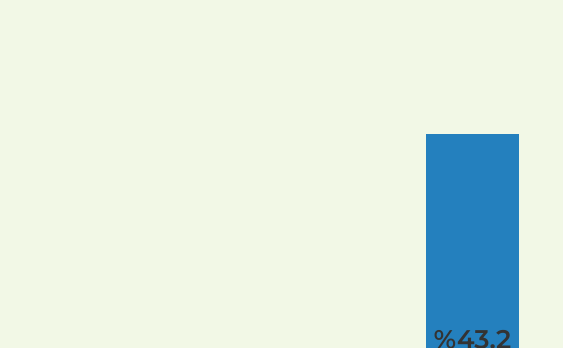
GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?



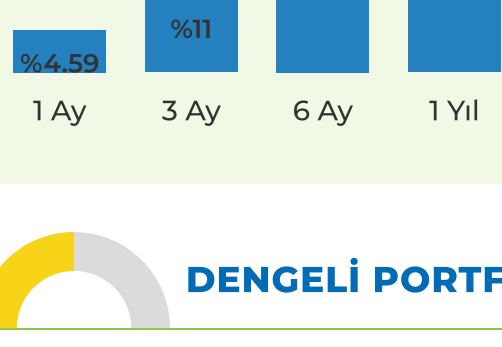
PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

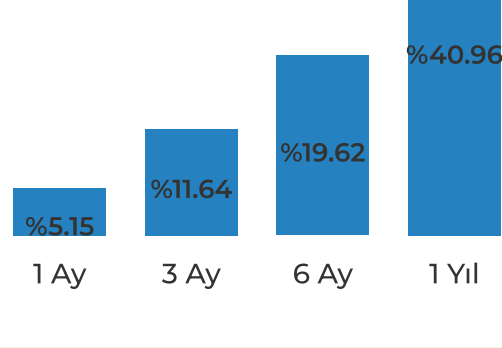


DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

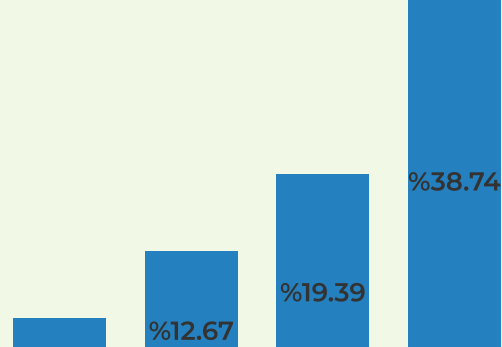


ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

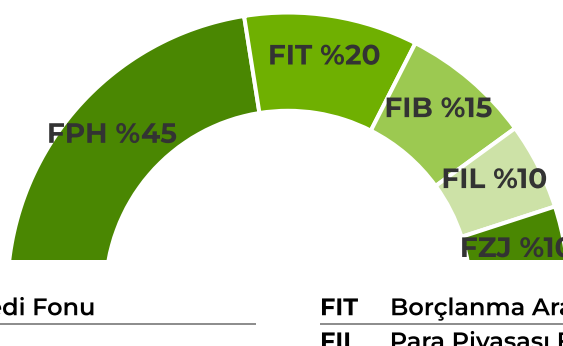


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



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- FIT: Borçlanma Araçları Fonu

Risk algısı yüksek yatırımcılar için

4-FPH: Hisse Senedi TL Fonu (HSYF)

Risk algısı yüksek yatırımcılar için

HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma gücünü koruyor. ABD borsaları haftayı %0,06-%0,53 arasında düşüşlerle tamamlarken, Avrupa borsaları haftayı %0,90-1,43 arası düşüşlerle tamamladı. DXY dolar endeksi haftayı %1,80 düşüşle tamamladı. EM para birimleri haftayı Dolar karşısında %1-%2 arasında değişen değer kazancıyla tamamlarken, Dolar negatif ayrışarak haftayı değer kaybı ile tamamladı. Görland gerginliği risk iştahını bir miktar zayıflatsa da Trump'ın söylemlerini yumuşatmasıyla risk iştahının toparlanması beklenir. Ancak ABD borçlanma limiti tartışmalarının yeniden başlaması risk iştahını tekrar törpüleyebilir. Bu nedenle kısa vadede majör borsalarda tepki yükselişleri oluşsa da satış fırsatı olarak kullanılarak sınırlı da olsa yurtdışı borsalarda sınırlı satış baskısı yaşanabilir. Bu hafta piyasaların gözü Fed faiz kararında ve Görland konusunda. DXY dolar endeksindeki olası düşüşle yaşıyorsa da bilanço açıklamaları kadar geri çekişmelerin 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 ise portföylerdeki hisse ağırlıklarının kademeli olarak artırılabilir. Bu nedenle yükselişlerde kısa vadeli pozisyon taşıyanlar kademeli olarak yükselişleri kar satış fırsatı olarak değerlendirilebilir. Teknik olarak Altın kısa vadede 4.880 dolar üzerinde tutundukça 5.100-5.140 aralığına doğru yükselişin devamı beklenir. Altın'ın 4.880 altına gelmesi durumunda 4.730 dolar altına doğru satış baskısının güçlenmesi beklenir. Altın ile Gümüş'teki yükselişlerin kademeli olarak pozisyon azaltmak için kar satış fırsatı olarak kullanılabilirliğini düşünüyoruz.

Kıymetli Madenler

Altın Ons haftayı %8,80 yükselişle 4.986 dolar ile tarihi yeni zirve seviyeden tamamlarken, Gümüş haftayı %15,54 yükselişle pozitif ayrışma ile tarihi zirveden tamamladı. Jeopolitik gerilimlerin devam etmesi, Trump'ın söylemleri ve İran'a yönelik olası ABD operasyonu beklentileriyle kısa vadede Altın ve Gümüş gibi değerli metallerdeki yükseliş eğilimi spekülasyon olarak devam edebilir. DXY dolar endeksindeki sert düşüşle değerli metallerdeki yükseliş trendini desteklerken, Dolar endeksindeki zayıf görünüm devam ettirdiği için kurlarda yükseliş eğiliminin devam etmesi beklenir. Ancak teknik olarak her iki varlık grubunun da teknik olarak aşırı alımda olması nedeniyle pozitif bir gelişmede değerli metallerde kısa vadeli sert kar satışları yaşanma riskinin yüksek olduğunu düşünüyoruz. Bu nedenle yükselişlerde kısa vadeli pozisyon taşıyanlar kademeli olarak yükselişleri kar satış fırsatı olarak değerlendirilebilir. Teknik olarak Altın kısa vadede 4.880 dolar üzerinde tutundukça 5.100-5.140 aralığına doğru yükselişin devamı beklenir. Altın'ın 4.880 altına gelmesi durumunda 4.730 dolar altına doğru satış baskısının güçlenmesi beklenir. Altın ile Gümüş'teki yükselişlerin kademeli olarak pozisyon azaltmak için kar satış fırsatı olarak kullanılabilirliğini düşünüyoruz.

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %2,56 yükselişle 12.992 puan ile tarihi zirve seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi pozitif ayrışarak haftayı %5,77 yükselişle tamamlarken, Sınai endeks haftayı %2,61 yükselişle tamamladı. Yeni yıl ile birlikte endeks güçlü bir performans gösterse de endekste ki 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 satışları yaşanabilir. TCMB'nin beklenti altında faiz indirimine karşın endekste ki güçlü görünüm devam ediyor. Fitch'in kredi notu görüşümünü pozitifle çekmesi de kısa vadede TL varlıklarında pozitif fiyatlamayı destekleyecektir. Şirket bilançolarında en yakın geride kalmış olabileceği düşüncümüz için BIST'ın 2026 yılında 2025'e göre daha iyi performans sergilemesini bekliyoruz. Bu nedenle endekste ki düşüş eğiliminin devam etmesi 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 ise portföylerdeki hisse ağırlıklarının kademeli olarak artırılabilir. Bu nedenle yükselişlerde kısa vadeli pozisyon taşıyanlar kademeli olarak yükselişleri kar satış fırsatı olarak değerlendirilebilir. Teknik olarak Altın kısa vadede 4.880 dolar üzerinde tutundukça 5.100-5.140 aralığına doğru yükselişin devamı beklenir. Altın'ın 4.880 altına gelmesi durumunda 4.730 dolar altına doğru satış baskısının güçlenmesi beklenir. Altın ile Gümüş'teki yükselişlerin kademeli olarak pozisyon azaltmak için kar satış fırsatı olarak kullanılabilirliğini düşünüyoruz.

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.