

GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FIL Para Piyasası Fonu

100.979
(+%0,98)

FPH Hisse Senedi Fonu

102.488
(+%2,49)

FIB Altın Fonu

101.372
(+%1,37)

FID İkinci Değişken Fon

101.398
(+%1,40)

HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

1- Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon

Risk algısı orta-yüksek yatırımcılar için, orta uzun vadede pozisyon almak için uygun seviyelerdeki tahviller ve olası tepki yükselişlerinden yararlanarak oluşan portföyüyle öne çıkıyor.

2- Birinci Hisse Senedi Fonu

Hisse senetlerindeki olası tepki yükselişlerinden yararlanmak isteyen risk algısı yüksek yatırımcılar için öne çıkıyor.

3- Para Piyasası Fonu

Cazip getiri oranlarıyla düşük risk isteyen yatırımcılar için öne çıkmaya devam ediyor.

HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

Küresel Risk İştahı Momentum Kaybetse de Sürüyor

Global piyasalarda risk alma iştahı geçen hafta zayıflasa da, ABD-Çin arasında İsviçre'de başlatılan ticaret görüşmeleri ve Trump'tan gelen olumlu mesajlar, Hindistan-Pakistan ve Rusya-Ukrayna arasındaki çözüme dair gelişmeler toparlanma potansiyelini koruyor. ABD borsaları geçen haftayı sınırlı düşüşle (%0.1%-0.47), Avrupa borsaları ise genel anlamda düşüşle kaparken, Almanya'da DAX ise pozitif ayrılarak %1.79 yükseliş sağladı.

Merkez Bankalarından Sürpriz Yok

Fed temkinli duruşunu devam ettirerek faizleri sabit bırakırken, İngiltere merkez bankası faizleri 25 baz puan indirerek %4,25 indirdi. VIX volatilite endeksi gerilemeye devam etse de halen kritik 20 seviye üzerinde seyrediyor ve volatilitenin azalarak da olsa devam edeceğine işaret ediyor. DXY dolar endeksi haftayı %0,31 değer kazancıyla tamamlarken, EM para birimleri haftayı Dolar karşısında karışık bir görünümle tamamladı.

Altında Olası Kar Satışları

Güvenli liman efekti ile yılbaşından beri güçlü performans sergileyen Altın Ons'da Jeopolitik risklerdeki azalmaya bağlı olarak kar satışları yaşanabileceğini düşünüyoruz. Altın için özellikle kısa vadede 3.130USD altına sarkmalar alım fırsatı, 3.380 dolar ve üzeri kapanışlar ise satış fırsatı olarak değerlendirilebilir.

Borsada Toparlanma Sinyalleri

BIST-100 haftayı %2,43'lik tepki yükselişiyle 9.390 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi haftayı %1,11 yükselişle negatif ayrışma tamamlarken, Sınai endeks haftayı %1,40 yükselişle tamamladı. BIST'te zayıf sonuçların endeks üzerinde negatif baskı oluşturduğu 1.Ç bilançoların haftaya tamamlanması sonrası endekste sınırlı da tepki yükselişlerinin devam etmesini bekliyoruz. Ancak orta vadede pozitif haber akışı ve yeni para girişi olmadıkça yükselişlerin tepki niteliğinde kalarak zayıf görünümün bir süre daha devam etmesi beklenmektedir. Kısa vadede BIST'te 9.050 seviyesinin güçlü destek olabileceğini düşünüyoruz. Bu nedenle geri çekilmeler orta vade için Hisse ağırlıklı fonlarımız FPH-FSG ve FID'da alım fırsatı olarak değerlendirilebilir.

Önümüzdeki hafta neleri gözlemleyeceğiz?

Ekonomik tarafta ABD enflasyon verisini, Fed başkanı Powell'in 15 Mayıs'ta yapacağı açıklamalar ile ABD-Çin arasındaki gümrük tarifelerinin kaldırılmasını yönelik gelişmeleri takip edecek. Siyasi tarafta ise Rusya-Ukrayna savaşının sonlandırılmasına ilişkin 15 Mayıs'ta İstanbul'da başlaması beklenen görüşmeler ve Trump'ın hafta içinde yapacağı Ortadoğu gezisi ve sonuçlarına ilişkin gelişmeler takip edilecek. ABD-Çin görüşmesinden tarifelerin karşılıklı kaldırılmasına yönelik sonuç çıkması durumunda global risk alma iştahının yeniden güç kazanması beklenir. Kısa vadede güçlü tepki yükselişi sonrası Majör borsalardaki pozitif eğilim momentum kaybetse de kısa süreli kar satışları sonrası devam edebilir.

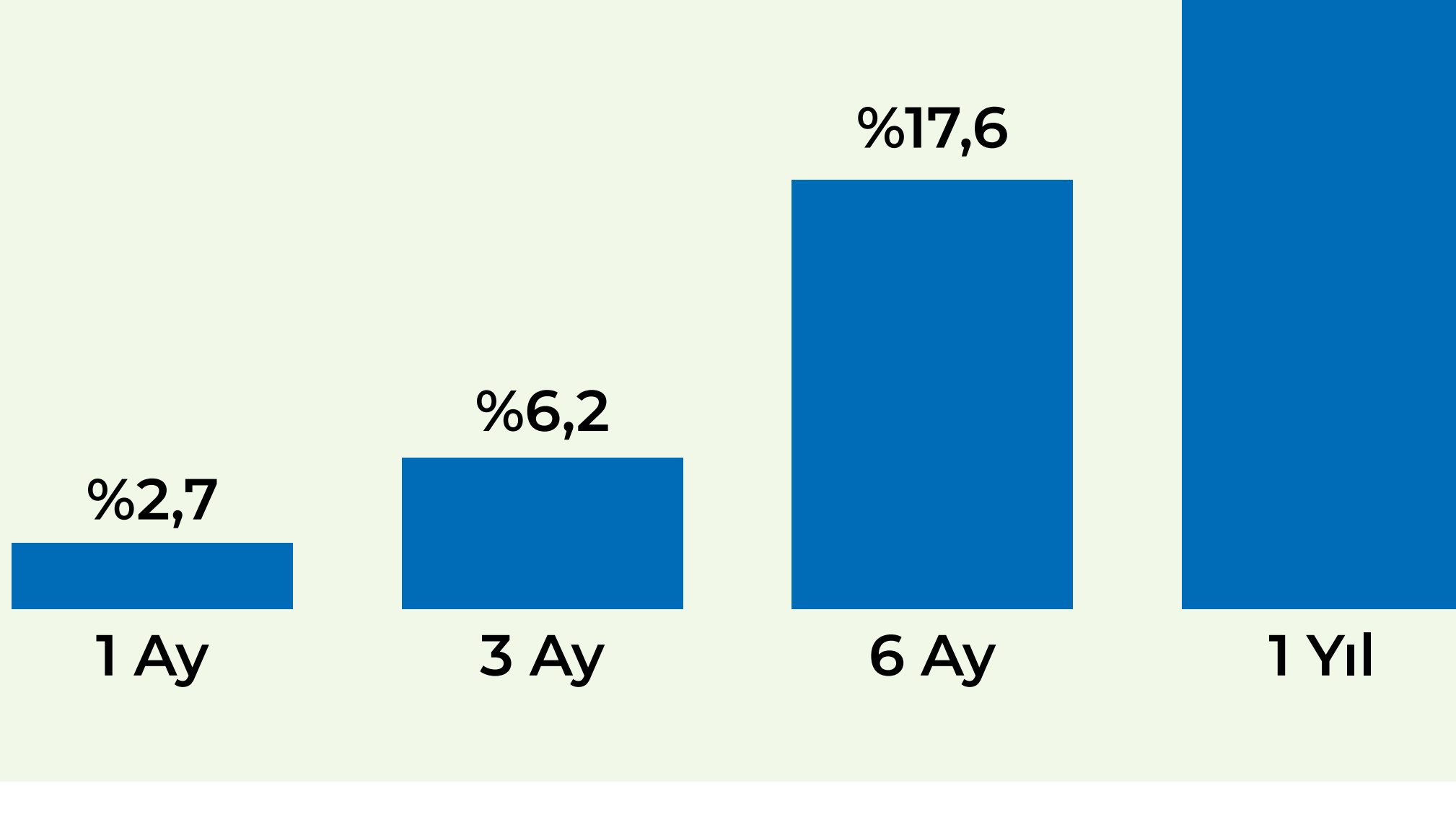
PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

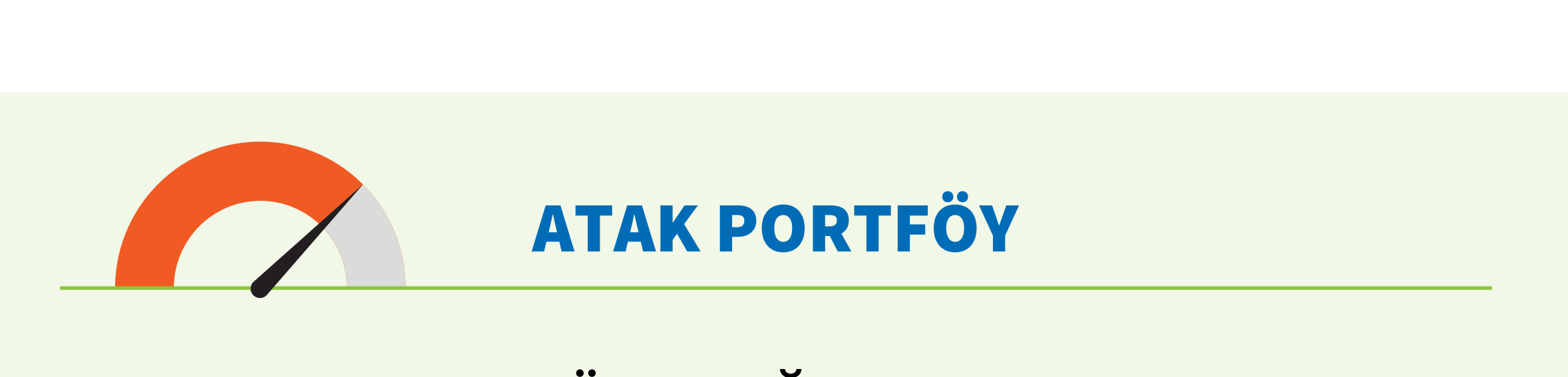


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

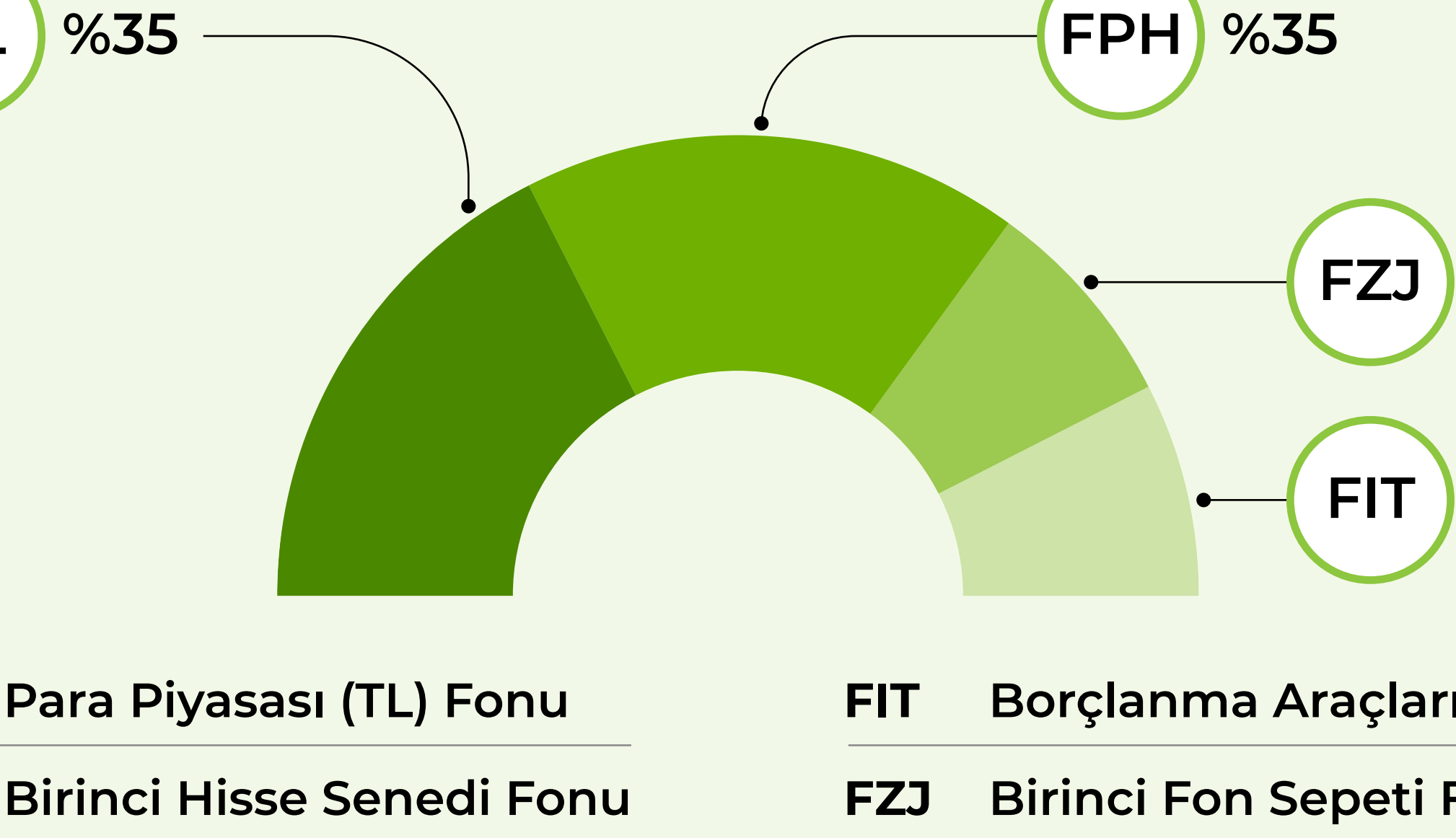


ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

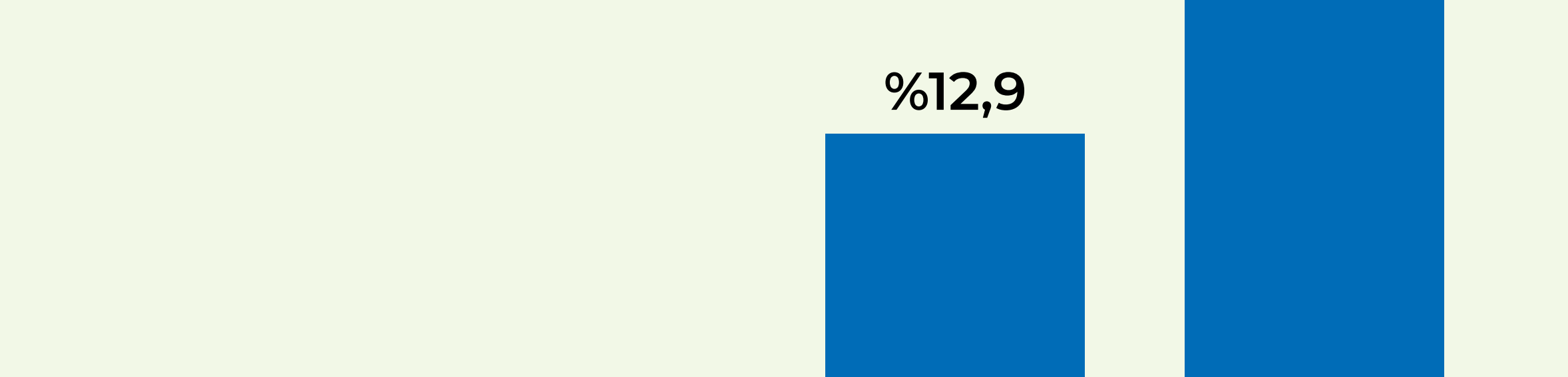


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



AGRESİF PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

