

Portföy x Piyasa | HAFTALIK GÖRÜŞ

Yurt Dışı Piyasalar

Geçen hafta küresel piyasalar, ABD-Çin hattındaki artan ticaret gerilimleri nedeniyle oldukça dalgalı bir seyir izledi. Olumlu tarafta, Morgan gibi büyük bankaların güçlü bilançolar açıklaması piyasaları desteklerken; küçük ölçekli bankalarda kredi temerrüt oranlarının yüksek seviyelerde olduğuna dair haberler endeksleri baskıladı. Cuma günü bu iki konunun da yatışması endeksleri destekledi.

Öte yandan, 5 Ekim'deki hükümet kapanması nedeniyle geciken tarım dışı istihdam verisi açıklandı ve 75 binlik beklentinin oldukça altında, yalnızca 22 bin olarak gerçekleşti. Fed Başkanı Jerome Powell'ın bilanço küçültme sürecini durdurmaya sıcak baktığını belirtmesi, likidite koşullarının iyileşme beklentisi ile endekslerdeki toparlanmayı destekledi.

Hafta sonunda Wall Street güçlü kazançlarla kapanırken, yatırımcıların odağı bu hafta açıklanacak dev şirket bilançolarına ve ertelenen enflasyon verisine çevrildi. Enflasyon verisi sonrasında Fed'in 25 baz puanlık faiz indirimi yapabileceği beklentisi güçlenirken, S&P 500'deki son yükselişin birkaç büyük teknoloji hissesi etrafında yoğunlaşması rallinin kırılğan yapısını gündeme getirdi.

Haftalık performanslara bakıldığında S&P 500 %1,71, Nasdaq ise %2,14 artışla haftayı yükselişle tamamladı.

Yurt İçi Piyasalar

Borsa İstanbul, geçen hafta da üst üste üçüncü haftasında düşüşünü sürdürdü. Siyasi gündemdeki belirsizlikler yatırımcıların hafta sonu risk almak istememesine yol açarken, küresel risk iştahı ve açıklanacak veriler bu haftaki seyri belirleyecek.

Sektörel bazda bakıldığında, banka hisselerinde düşüşün daha belirgin olduğu görülürken; emtia fiyatlarındaki artış sayesinde madencilik sektörü haftayı görece sınırlı kayıplarla kapattı. Cuma akşamı beklenen S&P'nin Türkiye kredi notu açıklaması ise bir değişiklik olmaması nedeniyle yapılmadı.

Yabancı yatırımcılar geçen hafta hisse senetlerinden çıkış yaparken, para piyasası araçlarına yöneldi. Ancak fon akımlarında hem hisse hem de para piyasası tarafında çıkışlar dikkat çekti. Bu hafta, yoğun siyasi gündem ve ekonomik gelişmelerin endeks yönü üzerinde belirleyici olması bekleniyor.

Özellikle 24 Ekim'de görülmesi planlanan kurultay davası ve cuma günü açıklanacak TCMB faiz kararı piyasalar açısından kritik öneme sahip olacak. TCMB'nin son beklenti anketine göre, yıl sonu enflasyon tahmini %31,77'ye yükselirken, bu toplantıya ilişkin faiz artışı beklentilerinde azalma gözlemlendi.

Haftalık performanslara göre BIST 100 endeksi %4,77 düşüşle haftayı kapattı. **HJB – Hedef Portföy Birinci Değişken Fonu** ise %-3,43 düşüş ile BIST100'ü göre nispeten korunaklı kaldı.

Tahvil

Geçen hafta TCMB faiz kararını bekleyen tahvil piyasasında sakin bir haftaydı. Önümüzdeki haftadaki siyasi belirsizlikler tahvil piyasasının yönü hakkında belirleyici olacaktır.

Kıymetli Madenler

Altın ve gümüş geçen hafta da yükselişlerine devam ederken, cuma günü satış ile kapattılar Fiyat hareketini destekleyen faktörlerde bir değişim olmasa da kar almak için yapılan pozisyonlanmanın artmasından dolayı oynaklığın artabileceğini düşünüyoruz. Bu gelişmeler sürerken %23,55'lik aylık getirisi ile **HAM - Hedef Portföy Altın Katılım Fonumuz** altından daha iyi getiri sağlamaya devam ediyor.