

# Portföy x Piyasa | HAFTALIK GÖRÜŞ

## Yurt Dışı Piyasalar

Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda dalgalı ancak hafta sonuna doğru toparlanan bir seyir öne çıktı. ABD borsalarında hafta boyunca özellikle büyük teknoloji hisselerinde görülen satış baskısı endeks performansını sınırlarken, haftanın son işlem gününde teknoloji hisseleri öncülüğünde gelen alımlarla piyasalar günlükte pozitif kapanış gerçekleştirdi. Avrupa piyasalarında ise küresel faiz görünümü ve ABD piyasalarındaki hareketlere paralel olarak daha sınırlı ancak pozitif eğilim korunurken, genel olarak küresel yatırımcıların siyasi belirsizliklerin azalması ve teknoloji hisselerinde görülen toparlanmayı fiyatladığı bir hafta geride kaldı. Yeni haftaya başlarken Japonya tarafında seçim sonuçlarının piyasa dostu politikaları destekleyen aday lehine netleşmesi belirsizliği azalttı. Nikkei endeksi güçlü yükseliş kaydederek rekor seviyelere yaklaşırken bu sonuç, reform ve büyüme odaklı politikaların devam edeceği beklentisiyle risk iştahını destekledi. Bu hafta ABD’de açıklanacak tarım dışı istihdam ve enflasyon verileri takip edilecek.

S&P 500 haftayı %-0,63, Nasdaq %-2,58 tamamlarken, **SOS-Hedef Portföy Sağlık Sektörü Değişken Fonu** ise %-0,64 sınırlı bir geri çekilme ile haftayı tamamladı.

# Yurt İçi Piyasalar

Yurt içi piyasalar geçtiğimiz haftayı %2,29 değer kaybı ile tamamladı. Böylece yıl başından beri getiri %20'ye gerilemiş oldu. Madencilik ve bankacılık sektör hisselerinde yaşanan geri çekilme özellikle endeksi baskıladı.

Haftaya Japonya kaynaklı pozitif risk iştahı ile başlıyoruz. 14.000 seviyesi endekste ana direnç seviyesi olarak korunuyor. 13.500 seviyesi ise haftalık destek noktası olarak öne çıkıyor. 4.çeyrek bilançolar açıklanmaya devam ederken hisse bazlı hareketlilik ön plana çıkabilir. Endekste yükselişin devamı için 14.000 seviyesinin geçilmesi gerekiyor. Bu hafta yurt içindeki en önemli gelişme perşembe günü açıklanacak enflasyon raporu olacak. Enflasyon hedefinde bir revize gerçekleşecek mi, gerçekleşmeyecekse bu hedeflere ulaşma noktasında TCMB'nin nasıl bir politika izleyeceğine ilişkin haber akışı piyasalar açısından önemli olacaktır.

BIST 100 haftayı %2,29 değer kaybı ile tamamlarken, **HGM- Hedef Portföy İkinci Hisse Senedi (TL) Fon** %0,8 getiri ile endeksten daha iyi performans sergiledi.

## Tahvil

Geçtiğimiz hafta beklentilerin üzerinde açıklanan enflasyon verisi sonrasında kısa ve uzun vadeli tahvil faizleri yukarı yönde hareket etti. Bugün ve yarın gerçekleşecek Hazine ihaleleri öncesinde sınırlı bir geri çekilme hâkim. Bu hafta Perşembe günü açıklanacak enflasyon raporu fiyatların seyri açısından önemli olacaktır.

## Kıymetli Madenler

Kıymetli madenlerde dalgalı seyir devam ediyor. Jeopolitik gerginliği tırmandıracak açıklamalar fiyatlarda yukarı yönde hareketlilik yaratırken Fed'in politika belirsizliği aşağı yönde dalgalanmalara neden oluyor. En son hafta sonuna girerken ABD – İran görüşmelerinden çıkan olumlu hava fiyatları yeniden yukarı yönde taşıırken Japonya'da seçimlerden galip çıkan adayın ekonomiyi desteklemek için harcamaları ve yatırımları artıracığı beklentisi kıymetli maden fiyatlarını da destekledi.

**HAM – Hedef Portföy Altın Katılım Fonu %-2,26 değer kaybetti.**

## AJANDA

- **Pazartesi:** VAKBN, FROTO, TOASO, AYGAZ ve TTRAK bilançoları açıklanacak.
- **Salı:** Türkiye Aralık ayı sanayi üretimi, ABD'de perakende satışlar açıklanacak.
- **Çarşamba:** Türkiye Perakende satışlar/KCHOL Bilanço açıklanacak. Japonya'da finansal piyasalar kapalı. ABD'de hükümetin kısmi kapanması nedeniyle geçen hafta ertelenen ocak ayı istihdam verileri açıklanacak.
- **Perşembe:** Türkiye'de yılın ilk Enflasyon Raporu'nun sunumu. ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları/ocak ayı bekleyen konut satışları verisi.
- **Cuma:** Türkiye aralık ayı ödemeler dengesi istatistikleri, ABD TÜFE, Euro bölgesi GSYH/Dış Ticaret Dengesi