

# Portföy x Piyasa | HAFTALIK GÖRÜŞ

## Yurt Dışı Piyasalar

Geçen hafta, yurt dışında faiz kararlarının ve önemli gelişmelerin öne çıktığı yoğun bir gündem yaşandı. Haftanın ilk gününde OPEC, petrol arzını artırma kararı aldı. Ardından Başkan Trump, Rusya petrolüne yönelik ambargo açıklaması yaptı. Bu gelişmenin ardından Hindistan, Rus petrolü kullandığı için tarife artışıyla karşı karşıya kaldı.

Pazartesi günü açıklanan ABD haziran ayı fabrika siparişleri, aylık bazda **%4,8 düşerek** son beş yılın **en düşük seviyesine geriledi**. Hindistan Merkez Bankası, beklentilere paralel olarak politika faizini %5,50'de sabit tutarken; İngiltere ve Meksika Merkez Bankaları ise yine beklentiler doğrultusunda **25 baz puanlık faiz indirimi** yaparak oranları sırasıyla %4,25 ve %7,75'e çekti.

**Perşembe günü** ABD'nin çok sayıda ülkeye uygulayacağı yeni tarifeler yürürlüğe girdi. Cuma günü ise Trump'ın Rusya-Ukrayna ateşkesi için verdiği süre doldu. Yurt dışında da işlem gören **HTJ – Hedef Portföy Teknoloji Değişken Fonu**, haftalık %2,67 getiri sağladı.

## Yurt İçi Piyasalar

Geçtiğimiz hafta küresel piyasaların odağında, yurt içinde açıklanan enflasyon verisi vardı. TÜFE, 2025 yılı Temmuz ayında aylık bazda %2,06 artarken; yıllık enflasyon %33,52'ye geriledi.

MSCI, 26 Ağustos 2025'ten itibaren geçerli olacak değişikliklerde **Türkiye Endeksi'nden Coca-Cola İçecek, Pegasus, Sasa ve Şişecam'ı çıkardı**; yeni hisse eklemedi. Perşembe günü açıklanan haftalık yurt dışı yerleşik menkul kıymet istatistikleri, yabancı yatırımcıların üst üste hisse alımlarını sürdürdüğünü gösterdi.

Borsa İstanbul, tüm bu gelişmelerin etkisiyle haftayı pozitif tamamladı. **BIST 100** endeksi haftalık %1,1 yükselirken, **HFI - Hedef Portföy İkinci Katılım Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Yoğun)** haftalık %1,56 getiri ile endeksin üzerinde performans gösterdi. Ayrıca, hem hisse hem de vadeli işlem tarafında alış yönlü pozisyonlar taşıyan **HGV - Hedef Portföy Birinci Serbest Fon**, haftalık **%4,05** getiri elde etti.

## Tahvil

Tahvil piyasası, cuma günkü alış eğilimi ile haftayı yatay seviyede kapattı. Gözler bu haftaki 2 yıllık tahvil ihalesine çevrilirken, 2 yıllık tahvil faizi %39,58 seviyesinde bulunuyor.

Tahvil ve hisse senedi pozisyonlarının etkisiyle **HJB - Hedef Portföy Birinci Değişken Fon**, haftalık %1,32 getiri ile BIST 100'ü geride bıraktı.

# Ajanda (11-15 Ağustos 2025)

## Bu hafta veri akışı yoğun olacak:

- **Pazartesi:** Yurt içinde sanayi üretim endeksi ve 2 yıl vadeli devlet tahvili ihracı.
- **Salı:** Yurt içinde haziran ayı ödemeler dengesi ve perakende satış hacmi verileri; ABD'de TÜFE verisi (beklenti: aylık %0,2, yıllık %2,8). ABD-Çin ticaret ateşkesi süresinin dolmasıyla olası uzatma haberleri de izlenecek.
- **Çarşamba:** Türkiye konut satış istatistikleri.
- **Perşembe:** Yılın üçüncü Enflasyon Raporu sunumu; 8 Ağustos'ta biten haftaya ait yurt dışı yerleşiklerin menkul kıymet istatistikleri; ABD ÜFE verisi (beklenti: aylık %0,2, yıllık %2,5).
- **Cuma:** Yurt içinde Piyasa Katılımcıları Anketi ve merkezi yönetim bütçe dengesi; ABD temmuz ayı perakende satış verileri; Çin sanayi üretimi ve perakende satış verileri.