

Portföy x Piyasa | HAFTALIK GÖRÜŞ

Yurt Dışı Piyasalar

Geçtiğimiz haftaya ABD Başkanı Trump'ın AB ve Çin'e yönelik gümrük tarifesi politikaları damga vurdu. Avrupa Birliği'ne uygulanacak %50'lik tarifenin 9 Temmuz'a ertelenmesi sonrası, iki tarafın müzakerelere hız vereceği açıklandı. Ancak ABD Ticaret Mahkemesi'nin bazı tarifeleri geçici olarak engellemesi ve Trump'ın Çin'e teknoloji satışına yönelik kısıtlamaları, küresel ticaret gündemini yeniden ısındırdı. FED ve Hazine Bakanlığı yetkilileri, bu gelişmelerin iş gücü piyasası ve enflasyon üzerindeki baskıları artırabileceğine dikkat çekti. Her ne kadar gelişmeler riskli varlıklar için belirsizliklerin devamına işaret etse de Avrupa Birliği'ne uygulanacak tarifenin 9 Temmuz'a ertelenmesi hisse senedi piyasalarının haftalık bazda %1,88 artışını destekledi. **SOS - Hedef Portföy Sağlık Sektörü Değişken fonu da yurtdışı piyasalara paralel olarak %1,38 haftalık kazanç sağladı.** Fakat hafta sonu Ukrayna'nın Rusya'ya düzenlediği drone saldırısı tekrar riskli varlıklarda satış baskısını bu hafta derinleştirebilir.

Jeopolitik cephede, Hamas'ın ABD'nin önerdiği ateşkes planını kabul etmesi bölgedeki tansiyonu düşürme potansiyeli taşıırken, Rusya'nın Ukrayna'ya yönelik saldırıları ateşkes umutlarını zayıflattı. ABD'nin, Rusya'ya yönelik yeni yaptırımları değerlendirmesi bekleniyor. Avrupa Birliği tarife gelişmelerinin yarattığı olumlu hava altın fiyatlarında da %2 haftalık bir düşüşe neden oldu. Fakat Ukrayna'nın Rusya'ya düzenlediği drone saldırısı tekrar jeopolitik taraftan altın fiyatlarına destek gelebileceğini işaret ediyor. Bu da son bir yılda tüm altın katılım fonları arasında **%86,9 getiri ile birinci olan HAM - Hedef Portföy Altın Katılım Fonu** getirileri için bu hafta olumlu bir destek oluşturabilir.

Yurt İçi Piyasalar

Geçtiğimiz hafta TCMB, kısa vadeli yurt dışı TL fonlamaya yönelik zorunlu karşılık oranlarını artırarak, para politikasındaki sıkı duruşunu bir kez daha teyit etti. 1 aya kadar vadelerde oran %18'e, 3 aya kadar vadelerde ise %14'e yükseltildi. Bu adımın, TL likiditesini yurt içi piyasada tutma amacı taşıdığı değerlendirildi. Bayram tatili yaklaşırken faiz kazancı arayışında olanların BIST100 endeksindeki satışları endeksi %3,6 düşürdü. Bu hafta özelinde de küresel piyasalardaki belirsizliklerin artarak devam etmesi negatif seyrin devam edebileceği ihtimalini artırıyor.

Rusya-Ukrayna, İran-İsrail cephesinde artan gerilim ve gümrük vergileri belirsizliği en önemli gündem maddeleri olabilir. Yurtiçinde de bu hafta için en önemli gündem 3 Haziran'da açıklanacak enflasyon verileri ve 19 Haziran'daki TCMB Para Politikası Kurulu toplantısı öncesinde faiz indirimi beklentileri olacak. Enflasyon verisinin beklentilerin altında kalması durumunda, özellikle bankacılık ve gayrimenkul sektörlerinde kısa vade pozitif fiyatlama beklenebilir. Ayrıca salı gününden itibaren bayram satışı baskısının sonlanacağını varsayarsak, küresel gelişmeleri de göz önünde bulundurmak kaydıyla enflasyon verisinin beklentilere paralel veya beklenti altı geldiği bir senaryoda endeks bazında bir tepki yükselişi bekleyebiliriz. Böyle bir tepki yükselişinde **HNC - Hedef Portföy Üçüncü Hisse Yoğun ve HFI - Hedef Portföy İkinci Katılım Hisse Senedi Serbest** fonlarımız ön plana çıkabilir.

Yurt dışı yerleşiklerin 23 Mayıs haftası menkul kıymet istatistikleri takip edilen bir diğer gündemdi. DİBS tarafında girişlerin 148 milyon USD seviyesiyle ve hisse tarafında 13 milyon USD seviyesi ile devam ettiği açıklandı. Sıkı para politikası adımlarının da desteğiyle 2 ve 5 yıl vadeli sabit kuponlu tahviller sırasıyla 52 ve 8 baz puan düşerek sırasıyla %38,36 ve %44,04 seviyesinde haftalık kapanış gerçekleştirdi.

Enflasyon ve faiz indirim beklentilerine yönelik olumlu bir haber akışında içinde hem hisse senedi hem de tahvil pozisyonu bulunan **HJB Hedef Portföy Birinci Değişken** fonumuz da ön plana çıkacak fonlar arasında olabilir.

Ajanda

Bu hafta ABD’de tarım dışı istihdam verisi ve ISM endeksleri öne çıkacak. Türkiye’de ise mayıs enflasyon rakamları ve imalat PMI verileri takip edilecek. Ayrıca, Trump yönetiminin temyize taşıdığı gümrük tarifesi davasının Yüksek Mahkeme süreci de yakından izlenecek.

Hedef Portföy Araştırma