

Portföy x Piyasa | HAFTALIK GÖRÜŞ

Yurt Dışı Piyasalar

Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda, yapay zeka rallisinin bir balona dönüşüp dönüşmediği yönündeki tartışmalar ve Nvidia'nın açıklayacağı bilançonun bu endişeleri yatıştırıp yatırtmayacağı ana gündem maddesiydi. Şirket güçlü bir bilanço açıklamasına rağmen, ABD endekslerinin günlük tepkisi sınırlı kaldı ve haftayı düşüşle kapadı. Aynı dönemde Korku & Açgözlülük Endeksi'nin Nisan ayından bu yana en düşük seviyelerine gerilemesi, risk iştahındaki zayıflığı teyit etti.

ABD hükümetinin kapanması nedeniyle geciken tarım dışı istihdam verisi, beklenti olan 53 binin oldukça üzerinde gelerek 119 bin artış gösterdi. Veri olumlu görünse de FED tutanakları, komite içindeki görüş ayrılıklarının sürdüğünü ortaya koydu. Bazı üyeler faiz indirimini desteklerken, bazıları temkinli duruşun korunması gerektiğini savunuyor. Ancak genel beklenti tarafında eğilim giderek daha hızlı bir indirim senaryosuna kaydı; Aralık toplantısında faiz indirim ihtimali %30'dan %70 seviyelerine yükseldi.

Bu hafta ABD'de şükran günü nedeniyle kısa sürecek haftada PCE verisi takip edilecek ve faiz indirim için görüşlerin netleşmesini sağlayacak.

Haftalık performanslara bakıldığında, S&P 500 %1,96 düşüşle ve Nasdaq 100 %2,74 düşüşle kapanırken, HTJ Hedef Portföy Teknoloji Değişken Fonu %0,88 gerilemeyle daha sınırlı bir kayıp yaşayarak görece güçlü duruşunu korudu.

Yurt İçi Piyasalar

Geçtiğimiz hafta yurt içinde veri akışı yoğundu. Türkiye’de Eylül ayı sanayi üretimi aylık %2,2 gerilerken yıllık %2,9 artış gösterdi; en güçlü performans yüksek teknoloji imalatında görüldü. Cari denge 1,1 milyar \$ fazla verirken, 12 aylık cari açık 20,1 milyar \$’a yükseldi ve rezervlerde 8,7 milyar \$ düşüş yaşandı. Ekim bütçe sonuçları, gelirlerdeki artışa rağmen hızlı harcama temposunun açığı genişlettiğini ortaya koydu. Konut satışları aylık bazda %9 artarak kısmi toparlanma sinyali verirken, konut fiyat endeksi reel olarak yıllık %1 geriledi; en yüksek artış Doğu Anadolu’da, en düşük Ege ve Kuzey Karadeniz’de kaydedildi.

Küresel ölçekte veri akışı ve jeopolitik gelişmeler dalgalı bir görünüm yaratmasına rağmen, yerel piyasada hafta boyunca **pozitif bir hava hâkimdi**. Banka hisselerinin öncülüğünde yükselişini sürdüren BIST100, **11.050 direnç seviyesine** kadar tırmandı; bu seviyede gelen satışlara rağmen endeks haftayı **%3,38’lik getiriyle** tamamlamayı başardı.

Tahvil Piyasası

Kasım ayı tüfe beklentisinin %1,5 olması ile geçen hafta tahvil piyasasında alıcılı bir hava hakimdi. Cuma günü kapanışta 10,5 ve 2 yıllık tahviller sırası ile %32,80, %36,46 ve %39,67 seviyelerinden işlem gördü. **HJB – Hedef Portföy Birinci Değişken Fonu**, aktif yönetilen tahvil ve hisse senedi pozisyonlarının etkisi ile birlikte haftalık bazda %1,64 getiri, 1 yıllık vadede stopajsız %52 getiri sağladı.

Kıymetli Madenler

Altın geçen hafta 4050 ons/dolar civarında yatay hareket etti. Gümüş de altına paralel olarak 50 ons/dolar seviyesinde yatay hareket gösterdi. Haftaya sakin başlayan altın ve gümüş şu anda sırası ile 4065 ve 50,14 seviyesindedir. Önümüzdeki hafta önemli veriler arasında ABD Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) bulunuyor. Ayrıca olası Ukrayna – Rusya barışı gündeme gelebilir. Bu gelişmeler devam ederken altın piyasasındaki fırsatları değerlendiren **HAM – Hedef Portföy Altın Katılım Fonu'nun** yıllık getirisi %95,46 oldu. Bu getirisi ile birlikte HAM tüm altın fonları arasında yıllık bazda liderliğini korumaya devam ediyor.

Haftalık Ajanda

Pazartesi

- TCMB kasım ayı reel kesim güven endeksi ve imalat sanayi kapasite kullanım oranı verilerini açıklayacak.

Salı

- TCMB kasım ayı sektörel enflasyon beklentileri verisini açıklayacak.
- ABD'de eylül ayı üretici fiyat endeksi ve perakende satışlar verileri açıklanacak.

Çarşamba

- FED Bej Kitap raporunu açıklayacak.

Perşembe

- TÜİK ekim ayı dış ticaret dengesi ile kasım ayı Ekonomik Güven Endeksi verilerini yayımlayacak.
-
- TCMB 21 Kasım'da biten haftaya ait yurtdışı yerleşiklerin menkul kıymet istatistiklerini açıklayacak.
-
- ABD'de piyasalar Şükran Günü nedeniyle işleme kapalı olacak.

Cuma

- TÜİK ekim ayı işgücü istatistiklerini açıklayacak.
- CHP, 28-30 Kasım'da 39. Olağan Kurultayını düzenleyecek