

Portföy x Piyasa | HAFTALIK GÖRÜŞ

Yurt Dışı Piyasalar

Geçtiğimiz hafta küresel piyasalar, ABD-İran savaşının seyrini izlemeyi sürdürdü. Zaman zaman olumlu sinyaller gelse de piyasalar henüz savaşın sona erdiğine dair net bir algı geliştirmiş değil. Trump'ın İran'a yönelik tehditlerini artırmasıyla birlikte petrol fiyatları yeniden 100 doların üzerine çıktı. Diğer taraftan Başkan Trump; çelik, alüminyum ve bakıra %25, ABD'de yatırımı bulunmayan markalı ilaçlara ise %100'e varan tarifeler açıkladı. Söz konusu adımlar, demir-çelik ve ilaç sektörleri üzerinde negatif bir etki yarattı. Makro veri tarafında ise tarım dışı istihdam, 65 bin kişilik artış beklentisinin oldukça üzerinde gelerek 178 bin artış gösterdi ve FED üzerindeki baskının bir miktar hafiflemesine katkı sağladı. Diğer yandan ISM İmalat PMI da beklenti üstü 52,7 açıklanarak genişlemeye devam edildiğini işaret etti. Bu çerçevede de önceki haftalarda konuşulan faiz arttırım ihtimalini piyasa fiyatlamıyor.

S&P 500 haftayı %3,59, Nasdaq ise %4,44 yükselişle kapattı.

Yurt İçi Piyasalar

Geçtiğimiz hafta belirsizliklerin yüksek seyrini korumasına rağmen küresel gelişmelerin yanı sıra yurtiçinde açıklanan olumlu verilerin desteğiyle yerel piyasa pozitif bir yön buldu. Veri akışının yoğun olduğu haftada öne çıkan en önemli ve olumlu gelişme, mart ayı TÜFE verisi oldu. Aylık enflasyon %1,94 ile piyasa beklentisi olan %2,3'ün altında gerçekleşirken yıllık enflasyon yeniden %31'in altına geriledi. Yıllık çekirdek enflasyon ise şubat ayındaki %29,46 seviyesinden sınırlı bir yükselişle %29,68'e çıktı. Aylık bazda en yüksek fiyat artışı, petrol fiyatlarının etkisiyle %4,52 ile ulaştırma grubunda görülürken bu grubu %4,36 ile alkollü içecekler ve tütün takip etti. Gıda grubu ise aylık %1,8 artış kaydetti.

Yabancı yatırımcılar cephesinde, savaşın başladığı haftadan bu yana ilk kez hisse senedi tarafında 137,1 milyon dolarlık net alım gerçekleşti. Buna karşılık tahvil piyasasında 1,4 milyar dolar net satış yapılması, ülke risk priminin halen yüksek algılandığına işaret etti. Nitekim yabancıların toplam tahvil stoku içindeki payı %6,7'den %6,1'e gerileyerek son dönemin en düşük seviyelerine yaklaştı. Öte yandan, TCMB'nin brüt döviz rezervleri 22,1 milyar dolar azalarak 155,4 milyar dolara, net döviz rezervleri ise 22,3 milyar dolar düşüşle 35 milyar dolara geriledi. Swap hariç net rezervler de 22,8 milyar dolarlık azalışla 20,1 milyar dolara indi.

BIST 100 haftayı %1,88 yükselişle tamamlarken HNC – Hedef Portföy Üçüncü Hisse Senedi Fonu (HSYF) %2,53 yükselerek endeksten pozitif ayrıştı.

Sabit Getirili Varlıklar

Risk algısının kısmen gerilediği haftada tahvil piyasasında alım yönlü bir seyir izlendi. Ancak haftanın sonunda açıklanan beklenti altı TÜFE verisi, tahvil piyasasında belirgin bir etki yaratmadı. Bu görünüm, Merkez Bankası'nın enflasyon beklentilerinde henüz anlamlı bir iyileşme görülmemesiyle açıklanabilir. Nitekim yabancı yerleşiklerin son yedi haftadır tahvil tarafında satış yönlü pozisyon almayı sürdürmesi de bu temkinli görünümü destekliyor. 2 yıllık getiriler %42,5, 5 yıllık %38, 10 yıllık ise %32,7 seviyesinden geçiyor.

HKJ-Hedef Portföy Para Piyasası Serbest Fon haftalıkta %0,86 getiri sağladı.

KSA-Hedef Portföy Kısa Vadeli Serbest (TL) Fon haftalıkta %0,79 getiri sağladı.

HVK-Hedef Portföy Birinci Borçlanma Araçları (TL) Fonu haftalıkta %0,84 getiri sağladı.

Kıymetli Madenler

Altın tarafında haftanın genelinde karışık sinyaller izlendi. Ülke bazlı akımlarda çıkışlar öne çıkarken ETF'lerde özellikle en büyük 10 fon nezdinde talebin arttığı dikkat çekti. Savaş dinamiği içinde bu kez alışılmışın dışında bir fiyatlama sergileyen altın, çatışmaların sona erebileceğine yönelik beklentilerle haftaya yükselişle başladı. Trump'ın İran'a yönelik saldırı açıklaması sonrasında geri çekilme yaşansa da alüminyum, bakır ve çeliğe yönelik tarife açıklamalarının da desteğiyle değerli metallerin geneli haftayı yükselişle tamamladı.

Ons altın, haftayı %0,34 düşüşle yatay tamamlarken HAM-Hedef Portföy Altın Katılım Fonu haftalık %2,78 getiri sağladı.

Haftalık Veri Takvimi

Pazartesi: ABD ISM Hizmet PMI, Türkiye Mart ayı reel efektif döviz kuru

Salı: ABD Şubat ayı dayanıklı mal siparişleri

Çarşamba: Fed Toplantı Tutanakları

Perşembe: ABD Çekirdek PCE, ABD 4. GSYH, 3 Nisan'da biten haftaya ait yurtdışı

yerleşiklerin menkul kıymet istatistiklerini

Cuma: Türkiye Sanayi Üretimi, ABD Tüketici Enflasyonu