

Portföy x Piyasa | HAFTALIK GÖRÜŞ

Yurt Dışı Piyasalar

Geçtiğimiz hafta ABD ile İran arasında ateşkes beklentilerinin güçlenmesi ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden açıldığına yönelik haber akışı küresel risk iştahını destekleyen başlıca unsurlar oldu. Jeopolitik tansiyondaki görece yumuşama, özellikle enerji arzına ilişkin kaygıların azalmasına katkı sağladı. ABD'nin devam eden ablukası ile İran ise tekrar Hürmüz Boğazı'nı kapatma kararı aldı. ABD – İran görüşmeleri gerçekleşecek ve ABD de ateşkesi Çarşamba akşamına kadar uzattı.

ABD tarafında beklentilerin altında kalan ÜFE verisi de piyasalardaki stresi azaltan bir diğer gelişme olarak öne çıktı. Aylık bazda %1,1 artış beklenirken verinin %0,5 ile bir önceki ayla aynı seviyede gerçekleşmesi enflasyon baskılarının ilk ayda hafif kalabileceğini gösteriyor. Biz yine de sonraki aylarda bu baskının devam edebileceğini tahmin ediyoruz. Fed'in Bej Kitap raporunda ise ABD ekonomisinin büyümeye devam ettiği ancak savaş kaynaklı petrol şoku ve artan belirsizliğin hem enflasyon baskılarını artırdığı hem de şirketler ile tüketiciler üzerinde daha temkinli bir görünüm yarattığı vurgulandı. ABD'de istihdam piyasası öncü göstergeleri olumlu seyrediyor. Enflasyon beklentilerinde 2 yıllık tarafta gerileme sürüyor. Tam olarak tahvil faizlerine yansımamış olsa da görünüm dengeli. Piyasanın iki önemli göstergesi petrol fiyatları ve tahvil faizleri olacak. Bu esnada Fed gündemini de yakından izleyeceğiz.

Euro Bölgesi'nde ise yıllık enflasyon %2,6 ile beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşti. Bu görünüm, Avrupa Merkez Bankası'nın nisan toplantısında faiz artırımına gidebileceği yönündeki beklentileri bir miktar güçlendirdi. Bu noktada ECB Başkanı Lagarde'ın açıklamaları ise faiz artırımına şu aşamada sıcak bakılmadığını göstermekte. Beklenti endekslerinde ise ZEW tarafı Almanya ve Euro Bölgesi için oldukça zayıf seyrediyor. ZEW raporunda net bir şekilde artan enerji maliyetleri ve zayıf yatırımlar var.

Asya tarafında, Çin'in ilk çeyrek büyüme verisi de haftanın öne çıkan başlıkları arasında yer aldı. Açıklanan yıldan yıla %5 büyüme, Çin ekonomisindeki toparlanmanın gücüne ilişkin sinyal vermesi açısından küresel büyüme görünümü ve emtia piyasaları üzerinde belirleyici oldu. Çin'de büyümeyi ihracat destekledi.

S&P 500 haftayı %4,7, NASDAQ ise %6,4 yükselişle kapattı.

Yurt İçi Piyasalar

Geçtiğimiz hafta küreseldeki pozitif haber akışını etkisiyle yerel piyasalar da desteklendi. Veri anlamında öne çıkan veri ise TCMB piyasa katılımcıları anketi oldu. Yıl sonu enflasyon beklentisini %25,38'den %27,53'e yükseldi. S&P Global Rating ise Türkiye'nin kredi notunu BB- seviyesinde teyit ederken görünümü durağan olarak korudu.

Haftalık menkul kıymet istatistiklerinde ise savaşın başladığı haftadan beri ilk defa hem hisse hem tahvilde girişler oldu. Hisse tarafında 430 milyon dolar giriş olurken tahvilde bunun iki katı dolar olup 713 milyon dolar yabancı alımı oldu. CDS ve Eurobond faizlerindeki düşüşü Türkiye varlıkları açısından olumlu okusak da enflasyon beklentilerindeki bozulma yabancı ve yerlinin tahvil ve hisse senetlerine bakışını bir süre daha olumsuz etkileyebilir.

BIST 100 endeksi haftayı %3,65 yükselişle tamamladı.

Sabit Getirili Varlıklar

HKJ-Hedef PortföyPara Piyasası SerbestFon haftalıkta %0,83 getiri sağladı.

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

HVK-Hedef PortföyBirinci Borçlanma AraçlarıFonu haftalıkta %0,79 getiri sağladı.

Kıymetli Madenler

Altın ABD-İran ateşkesiyle beraber alım görse de petrol fiyatlarının 90 dolar üzerinde tutunması altın tarafında yukarı eğilimi kısa vadede sınırlıyor. Benzer görünüm gümüş ve bakır için de geçerli. Faizlerdeki yüksek seyir, DXY'nin ana desteklerde tutunması gibi etkenler altın ve gümüşün yukarı eğilimi önünde engel teşkil ediyor.

Ons altın, haftayı %1,74 yükselişle yatay HAM-Hedef Portföy Altın Katılım haftalık %1,70 getiri sağladı.

Haftalık Veri Takvimi

Pazartesi: İçeride TURSG finansalları ne çıkarken önemli bir veri akışı yer almıyor. ABD’de ise veri akışı sakin.

Salı: İçeride TCMB tarafından reel kesim güven endeksi ve imalat sanayi kapasite kullanım oranı verisini izleyeceğiz. Avrupa’da Almanya ve Euro Bölgesi ZEW Güven Endeksi ve ABD’de ise Trump’ın yapacağı konuşma, Fed Bařkan adayı Warsh’ın açıklamaları ve perakende satışlar verisini izleyeceğiz.

arřamba: İçeride arřamba günü ARCLK’in 2026/1 dönemi finansallarını açıklaması bekleniyor. arřamba gününün ana gündemi ise TCMB faiz kararı olacak. Beklentiler politik faizinin %37 olarak korunması yönünde. Dışarıda ise ECB Başkanı Lagarde açıklamaları önemli olacak. ABD’de arřamba günü BA, IBM, TSLA ve TXN gibi şirketlerin 2026/1 dönemi finansalları takip edilecek.

Perřembe: İçeride 23 Nisan tatili nedeniyle piyasalar kapalı olacak ve veri akışı olmayacak. Dışarıda Nisan ayı nc PMI verilerini takip edeceğiz.

Cuma: İçeride TCMB haftalık menkul kıymet istatistikleri takip edilecek. ABD’de ise Michigan Tüketicisi Güven endeksi verisi ne çıkıyor. Finansallar tarafında ise ABD’de BKR ve GILD finansallarını izleyeceğiz.

Yasal Uyarı:

Bu rapor, Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından piyasa gelişmeleri hakkında genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum, değerlendirme, veri, istatistik, şekil ve grafikler; raporun hazırlandığı tarih itibarıyla, güvenilir olduğuna inanılan kamuya açık kaynaklar ile veri sağlayıcılardan derlenmiştir. Söz konusu bilgi ve verilerin doğruluğu, eksiksizliği ve güncelliği garanti edilmemektedir.

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve değerlendirmeleri yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp, bu raporda yer alan içerik herhangi bir getiri taahhüdü içermemekte ve herhangi bir sermaye piyasası aracının alım/satımına ilişkin teklif, çağrı veya tavsiye niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları, kişilerin mali durumu ile risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak verilmelidir. Sadece bu raporda yer alan bilgi ve değerlendirmelere dayanılarak alınacak yatırım kararları, beklentilere uygun sonuçlar doğurmayabilir. Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. içerikte yer alan bilgi ve verilerdeki hata, eksiklik, gecikme veya değişiklikler ile bunların kullanımından doğabilecek doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan sorumlu değildir.