

Yurtiçi piyasalar Eylül ayında yurtdışı piyasalara paralel hareket etti...**BIST'te Eylül ayında da satışlar hakimdi...**

Eylül ayına 75.000 seviyesinde BIST 100 Endeksi, yurtiçinde erken seçim kararı ile yükselen siyasi risk, yaşanan terör olaylarının etkisi, yurt dışında ise Fed ve Çin endişeleri ile ay içinde 71.000 seviyelerine kadar düşüş gerçekleştirdi. Fed'in 17 Eylül toplantısında faizleri sabit tutması sonrası toparlanma eğilimine giren BIST100 Endeksi, TL'deki değer kayıplarının devam etmesine ve yüksek seyreden yurtiçi tahvil faizlerine rağmen ayı 75.000 seviyelerinden kapatma eğiliminde. Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch ratings Türkiye'nin kredi notunu BBB- ile yatırım yapılabilir seviyede tutarken, görünümü durağan olarak korudu.

MB'nın, faiz oranlarını %7,50'de sabit tutmasını bekliyoruz...

Ağustos ayı toplantısında Fed'in alacağı aksiyona göre gösterge faizde sadeleştirmeye gideceğini açıklayan TCMB'nin Eylül ayında politika faizlerini değiştirmeyerek %7,50'de sabit tutmasını bekliyoruz.

Fed Eylül ayı toplantısında faizleri 1'e karşı 9 üyenin oyuyla sabit tuttu...

Fed Eylül toplantısında faizleri 1'e karşı 9 üyenin oyuyla sabit tuttu. Fed toplantı özetinde, son global ekonomik ve finansal gelişmeler kısa vadede ekonomik faaliyetler üzerinde negatif etkiye neden olabilir ve enflasyon üzerinde daha fazla aşağı yönlü baskı oluşturabilir ifadesine yer verdi. Fed faiz artışına başlamadan önce istihdam tarafında daha fazla gelişme görmek istedikleri yönündeki ifadesini korudu. Toplantı sonrası açıklama yapan Fed başkanı Yellen, üyelerin çoğunun ilk faiz artışını 2015'de beklediklerini söylerken, yurtdışı belirsizlikler ve enflasyondaki aşağı yönlü baskılar nedeniyle faiz artırımı için beklemeye karar verdiklerini söyledi. Yellen, faiz artırımına başlamak için hem istihdam hem de enflasyon hedefinin birlikte gerçekleşmesini beklemeyeceklerini söyledi.

Ekim ayında volatilitenin azalması ve yurtiçi piyasalarda toparlanma çabasının güç kazanması beklenmekte...

Ekim ayında yurt dışında piyasaların gözü Çin'den gelecek ekonomik verilerde ve Fed faiz toplantısında olacak.

Yurt içinde erken seçim süreci ve seçime ilişkin gelecek anketler ana gündem olmaya devam edecek. Ekonomik tarafta TCMB'nin para politikasındaki sadeleşme adımı sonrası alacağı aksiyon takip edilecek.

Ekim ayında portföy dağılımımızı koruyoruz...

Ekim ayında yurtdışı piyasalarda volatilitenin bir miktar düşmesi ile erken seçim öncesinde yurt içi piyasalarda dengelenme çabasının ön planda olması beklenebilir. Yurt içinde özellikle 7 Haziran seçimleri sonrasında artan terör olaylarında yaşanabilecek bir azalma da yurt içi piyasaların yurtdışından pozitif yönde ayrışmasına destek olacaktır. Ayrıca, seçim öncesi hızlı değer kaybeden TL'de değer kazanma eğilimi ve BIST'te ise tepki alımlarının kuvvetlendiğini görebiliriz.

Bu beklentilerin ışığında portföyümüzdeki tahvilin ağırlığını %65, dövizin ağırlığını %15 ve hisse senedinin ağırlığını ise %20 seviyesinde korumaya devam ediyoruz.