

FED, Faiz İndirimini 50 Baz Puan ile Başlattı

ABD’de Fed, enflasyon-istihdam dengesi çerçevesinde maksimum istihdamı gözeterek piyasa beklentileri doğrultusunda politika faizini 50 baz puan düşürdü. Tüketici enflasyonunun henüz Fed’in yüzde 2 hedefine ulaşmaması, enflasyonun kontrol altına alınıp alınmadığı hususunda endişelere sebebiyet verse de piyasalar Fed’in yıl sonuna kadar 50 baz puan daha faiz indirmesini fiyatlıyor.

Jeopolitik riskler artarak devam ediyor. İran-İsrail arasında yaşanabilecek sıcak çatışma piyasaları olumsuz etkileyebilir. Aynı zamanda kaderi bir anlamda ABD seçimlerinin sonucuna bağlı olan Ukrayna-Rusya Savaşının seyri de soru işareti. Çin-Tayvan gerilimi de mevcudiyetini korumakta. Tüm jeopolitik risklere ilave olarak gelişmiş ekonomiler cephesinde faiz indirim döngüsünün de başlamış olması altın fiyatlarını destekleyici unsur olmaya devam ediyor.

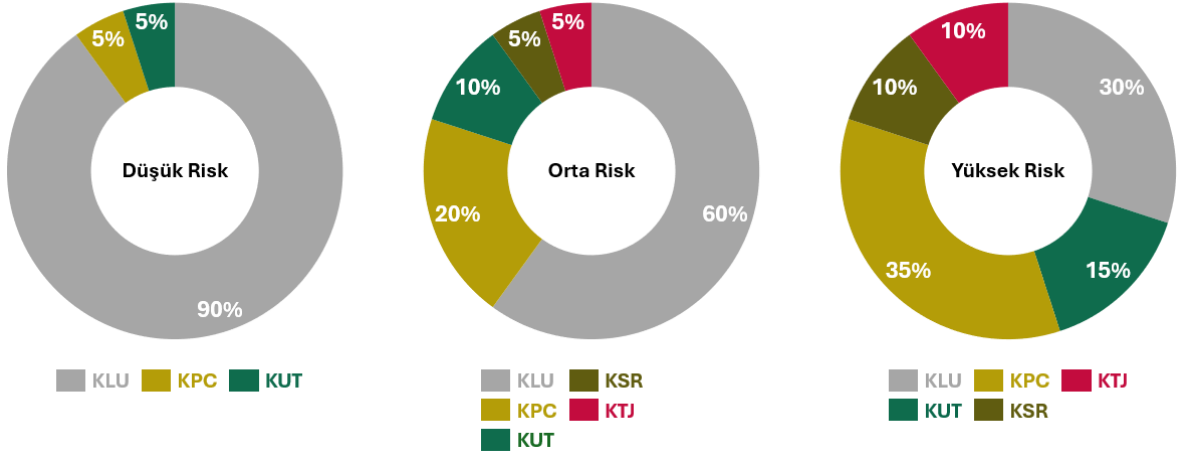
Yurt içi tarafında; tüketici enflasyonu, yıllık bazda baz etkisiyle gerilerken aylık bazda ise hizmet enflasyonunun katılığını sürdürmesi neticesinde beklentilerin üzerinde açıklandı. Çekirdek göstergelerin de aylık enflasyon ana eğiliminde düşüşe işaret etmemesi faiz indirim döngüsü başlangıcını 2025 yılının ilk çeyreğine öteleyebilir.

Tüketim tarafında görece faiz oranlarına daha duyarlı olan otomotiv ve beyaz eşya başta olmak üzere dayanıklı tüketim ürünlerine yönelik talebin düşmesine karşın perakende satışlar genel olarak talebin güçlü seyrini koruduğunu gözler önüne seriyor. Üretim tarafında ise açıklanan son PMI ve sanayi üretim verileri imalat sanayinde sert bir daralmaya işaret ediyor.

Türkiye ekonomisindeki yavaşlamaya karşın ülke risklerinin azalmasını, enflasyonun düşmesine yönelik adımların atılmasını ve küresel faizlerin gerilmesini hisse piyasaları için olumlu buluyoruz. Hisse piyasasında önümüzdeki dönemde selektif hisselerde fırsatlar oluşabileceğini düşünüyoruz. Bu sebeple, yüksek riskli portföyde en yüksek ağırlığı yerli hisse fonumuz KPC’ye veriyoruz. Yukarıda bahsettiğimiz jeopolitik gelişmeler ve gevşeme döngüsünü de değerlendirerek kıymetli madenler önermeye de devam ediyoruz. Yabancı hisse tarafında önerimizin yarısını yapay zeka temalı hisseler de içeren KTJ fonu ile yapıyoruz. Son olarak, reel getiri sunan para piyasası fonlarını da önermeye devam ediyoruz.

Fon Dağılım Önerileri – Ekim 2024

Şekil 1. Fon Dağılım Önerileri



Fonlara İlişkin Bilgiler:

KLU Fonu: Kuveyt Türk Portföy Para Piyasası Katılım Fonu

KUT Fonu: Kuveyt Türk Portföy Kıymetli Madenler Katılım Fonu

KPC Fonu: Kuveyt Türk Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu

KSR* Fonu: Kuveyt Türk Portföy Sürdürülebilirlik Katılım Fonu

KNJ* Fonu: Kuveyt Türk Portföy Enerji Katılım Fonu

KTJ* Fonu: Kuveyt Türk Portföy Teknoloji Katılım Fonu

* Bu fonlarda %80'e kadar yabancı hisse taşınabilmektedir.

Risk Seviyelerine İlişkin Açıklamalar:

Görece Düşük Risk: Anaparadan kayıp yaşamayı pek istemeyen, yatırım ürünleri ile ilgili bilgi ve tecrübesi düşük olan yatırımcıları ifade eder.

Orta Risk: Anaparadan bir miktar kayıp yaşamayı göze alan, yatırım ürünleri ile ilgili bilgi ve tecrübesi olan yatırımcıları ifade eder.

Yüksek Risk: Yüksek getiri hedefiyle yüksek riske girerek anaparadan büyük bir miktar kaybetmeyi göze alan, yatırım ürünleri ile ilgili bilgi ve tecrübesi yüksek olan yatırımcıları ifade eder.

Çekince Bildirimi:

Sermaye Piyasası Kurulunun "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"i Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu: Burada yer alan yatırım ürünlerine dair bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu bilgiler doğrultusunda işlem yapmayı kabul ettiğinizi onaylayarak işlemlerinize devam edebilirsiniz.