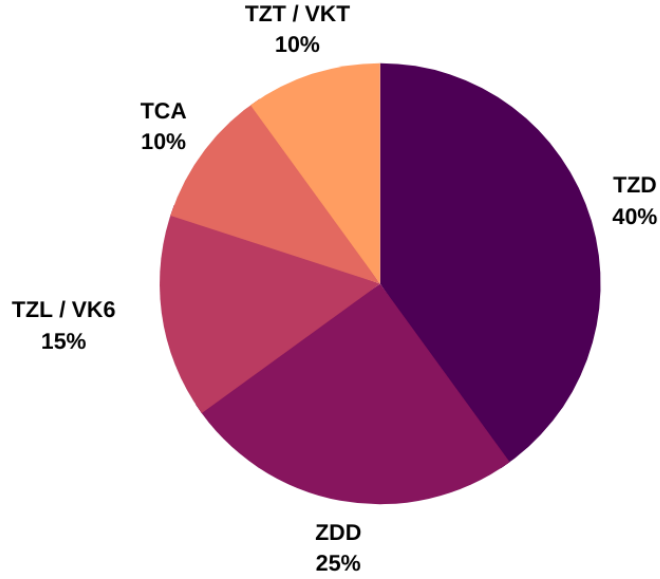


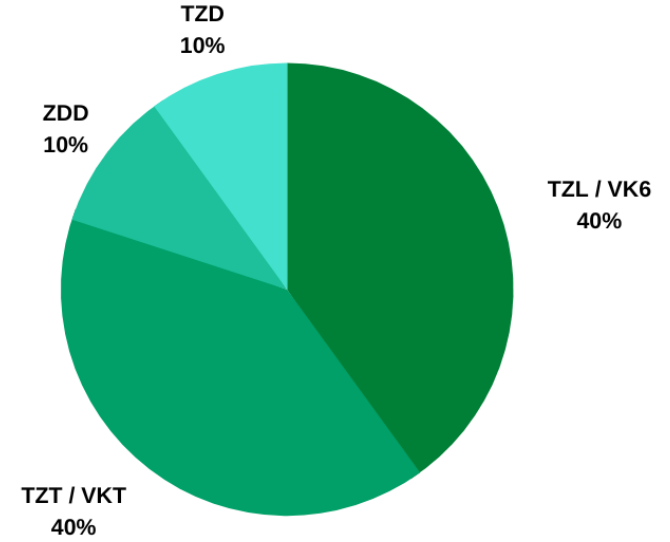
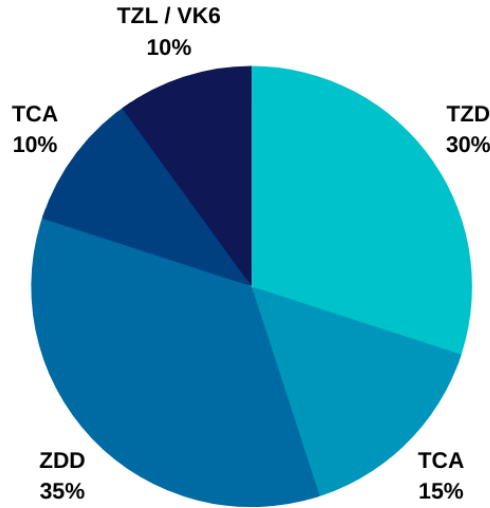
Aylık Yatırım Stratejisi - Ağustos 2024

- ❑ Yurt dışı piyasalar, temmuz ayına, gelen zayıf imalat PMI verileri, Orta Doğu'da artan tansiyon ve zayıf seyreden bilanço döneminin etkisiyle satış ağırlıklı başlangıçlar yaptılar. Avrupa ve ABD piyasalarında, özellikle zayıf gelen ekonomi verilerinin resesyon olasılığına işaret etmesi fiyatlamaları öne çıkarmış durumda. Fed'in temmuz ayındaki son toplantısında faiz indiriminin gündemde olduğunu belirtmesine karşılık bir aksiyon almaması ve faizleri sabit tutması, eylül ayına kadar Fed toplantısı olmaması nedeniyle belirsizliği artıran bir etken oldu. Piyasalar Fed'den eylül ayında bir faiz indirimine kesin gözüyle baksa da, olası sürpriz bir ara toplantı ile faiz indirimi beklentileri de gündeme gelmiş durumda. Mevcut görünümde hem Avrupa hem de ABD piyasalarında satış baskısı artıyor, petrol fiyatlarında da 75 dolar üzerine kadar yaşanan gevşeme, resesyon fiyatlamalarını olasılığını canlı tutmakta devam ediyor. Diğer taraftan VIX endeksi de 2000 yılındaki pandemi sonrasında görmüş olduğu en yüksek seviyelere ulaştı ve yeniden 30 seviyelerinin üzerine kadar tırmandı. Küresel piyasalar, bir sonraki Fed toplantısına kadar gelecek enflasyon verilerini, yakından takip edecek. Mevcut durumda Avrupa ve ABD endekslerinde gözlenen satış baskısının hafiflese de ayın kalanında zaman zaman kendini hissettirmesini bekliyoruz.
- ❑ Küresel piyasalarda başlayan satış dalgasından ayrışamayan Borsa İstanbul da, haftaya satış baskılı ve devre kesicili bir başlangıç yaptı. Enflasyon verileri beklentilere uyumlu seyrete de, yurt dışındaki satış baskılı seyir ve Orta Doğu'da tırmanan gerginlik, Türkiye'nin 5 yıllık CDS primini de yeniden 300 üzerine taşımış durumda. Ayın kalanında öncelikle yurt dışı piyasalarının seyri, Orta Doğu'daki gerginliğin seviyeleri ve ZÇ24 finansalları izlenmeye devam edilecek. Yurt dışı piyasalarda satış baskısı hafiflemediği sürece endekste ayın devamında 10.000-9.500 aralığında destek oluşumu görmeyi bekleriz. Yükselişlerde ise yeniden 10.200-10.600 bandının satış fırsatı olarak kullanılıp kullanılmayacağı da endeksin hareketi üzerinde önemli olacak. Hem yurt içi hem de yurt dışında gözlenen olumsuz havanın da etkisiyle Ağustos ayı için yatırımcılara düşük riskli fon dağılımı tercih etmelerini öneriyoruz.

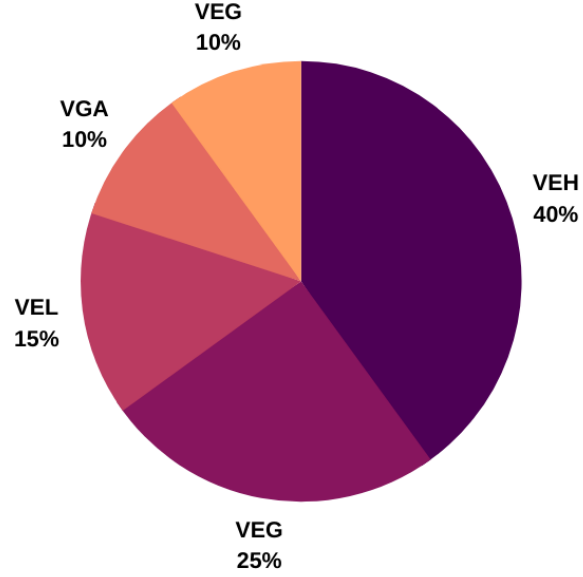
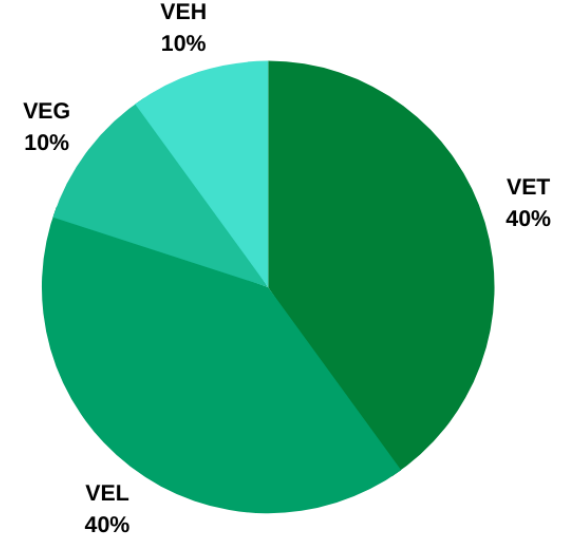
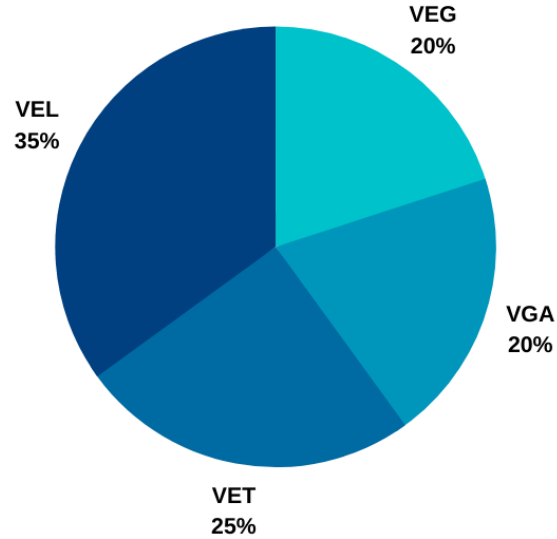


Yüksek Riskli

Orta Riskli



Düşük Riskli

**Yüksek Riskli****Orta Riskli****Düşük Riskli**



Hisse Senedi Fonu

Ziraat Portföy
Hisse Senedi
Yoğun Fonu
(TZD)



DİBS Fonu

Ziraat Portföy
Vakıfbank Kısa Vadeli
Borçlanma Araçları
Fonu
(VKT)



Para Piyasası Fonu

Ziraat Portföy
Vakıfbank Para Piyasası
Fonu
(VK6)



Değişken Fon

Ziraat Portföy
Temkinli Değişken
Fonu
(ZDD)



Altın Fonu

Ziraat Portföy
Altın Katılım Fonu
(TCA)

Fon Varlık Dağılımı	%
TZD	Hisse Senedi (%81,23), Ters-Repo (%0,01), Katılma Payları (%15,44), Nakit Teminatları (%5,11)
VKT	Finansman Bonosu (%53,46), Devlet Tahvili (%8,53), ÖST (%18,67), Mevduat (%6,02), Ters-Repo (%13,32)
VK6	Ters-Repo (%55,71), Finansman Bonosu (%4,06), Mevduat (%37,47), ÖST (%1,16), Varlığa Dayalı Menkul Kıymet (%0,66), Devlet Tahvili (%0,94)
TCA	Kıymetli Madenler (%60,46), Kıymetli Madenler Cinsinden Kamu Kira Sertifikaları (%10,99), Katılma Payı (%18,03), Satım Vaadiyle Alım (%1,31), Hisse Senetleri (%9,22), Kira Sertifikaları (%10,99)
ZDD	ÖST (%14,75), Ters- Repo (%38,55), Finansman Bonosu (%10,24), Mevduat (%7,38), Hisse Senedi (%15,19), Yatırım Fonları Katılma Payları (%10,98), Nakit Teminatlar (%2,91)



VakıfBank Grubu İştirakidir.

www.vakifyatirim.com.tr | www.vkyanaliz.com

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Selahattin AYDIN

Direktör

Hande İrem YILDIZ

Analist

Dilara ÇAYAN

Analist

Şule ÖZKAN

Analist

Mevlüt Can KARABAYIR

Analist

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok

Beşiktaş 34335 İSTANBUL

+90 212 352 35 77

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve 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. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.