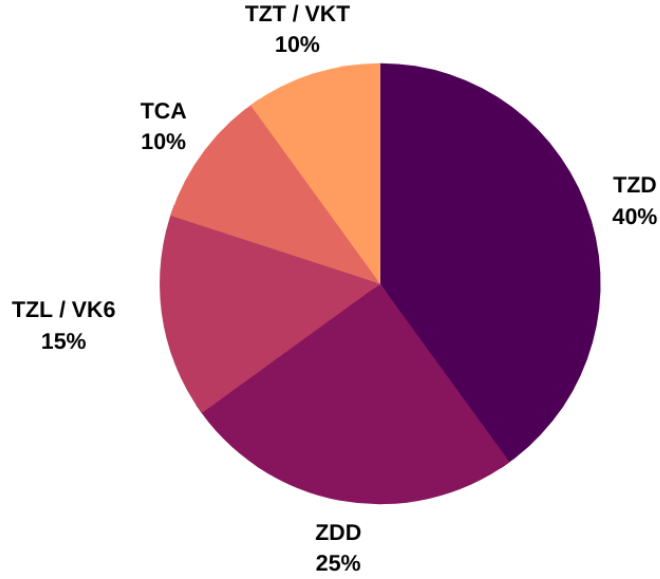


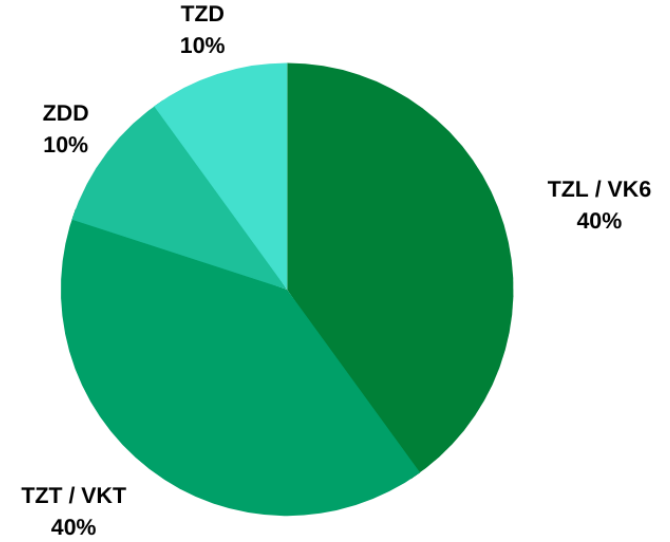
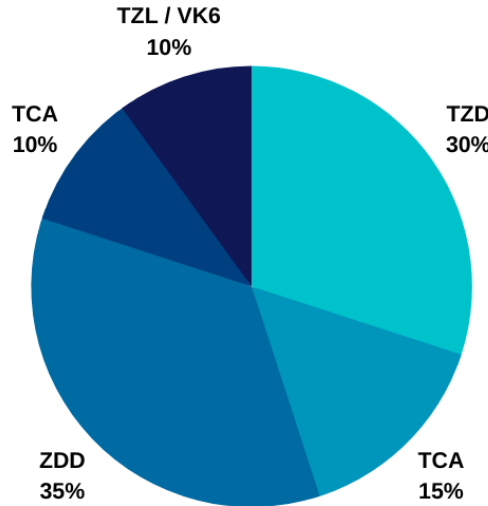
Aylık Yatırım Stratejisi - Ekim 2024

- ❑ Küresel piyasalarda eylül ayında merkez bankası faiz kararı toplantıları yakından izlendi. Avrupa Merkez Bankası (AMB) mevduat faiz oranını, piyasa beklentilerine paralel 25 bp düşürerek %3,5'a çekti. Lagarde yaptığı açıklamada, ekonomik büyümeye ilişkin risklerin aşağı yönlü olduğunu ve son verilerin enflasyondaki düşüş sürecinin orta vadede devam edeceği beklentisiyle uyumlu olduğunu ifade etti. Fed, eylül ayında gerçekleştirdiği faiz kararı toplantısı ardından, politika faizini 50 bp indirerek %4,75-5,00 aralığına çekti. Mart 2020'den bu yana ilk kez faiz indirimine gidilmesi ardından küresel piyasalarda önemli hareketlilikler yaşandı. Fed Başkanı Powell, karar sonrası yaptığı açıklamalarda %2 olan enflasyon hedefinin hala üzerinde olduklarını ifade ederken, son gelen verilerin ekonomik faaliyetlerde genişlemeye işaret ettiğini ve enflasyona yönelik yukarı yönlü risklerin azaldığına dair açıklamalarda bulundu. Ayrıca ABD'de 2Ç24 GSYH büyüme verisi beklentilerin üzerinde gelerek %3,0 seviyesinde açıklandı. Piyasaların gündeminde Eylül'de Çin'de açıklanan teşvik paketi haberleri ön plana çıktı. Çin Merkez Bankası, yedi günlük ters repo faizinin %1,7'den %1,5'e indirildiğini, zorunlu karşılıkların 50 bp düşürülerek 1 trilyon yuanlık (142 milyar dolarlık) likidite sağlanacağını açıkladı. Eylül ayında Çin Borsası %21 yükseliş kaydetti. Diğer taraftan, ABD'de S&P 500 endeksi %2,0 ve Avrupa'da Stoxx 50 endeksi %0,9 değer kazanırken, Japonya'da Nikkei 225 endeksi %1,88 düşüş gösterdi. Bu dönemde MSCI gelişmekte olan ülkeler endeksi ise %6,9 primlendi.
- ❑ Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türkiye'nin kredi notunu eylül ayında "B+"dan "BB-"ye yükseltirken, not görünümünü durağan olarak belirledi. TÜİK tarafından açıklanan verilere göre, Türkiye ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde piyasa beklentisinin altında %2,5 büyüdü. TCMB, PPK faiz kararı toplantısında, bir haftalık repo faiz oranını beklentilere paralel, %50 seviyesinde sabit bıraktı. Kararın yayımlandığı metinde; enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda para politikası araçlarının etkili şekilde kullanılacağı ifade edildi. Eylül'de BIST 100 endeksi aylık bazda %1,70 düşüş gösterdi. Bankacılık endeksi %4,98 değer kazanırken, sanayi endeksinde %3,68 değer kaybı görüldü.
- ❑ Ekim ayının ilk haftasında yurt içinde enflasyon verileri takip edilecek. Eylül ayında TÜFE'de yıllık bazda artış oranının %52,0'den %48,3 düzeyine gerileyeceği öngörülüyor. TCMB'nin para politikası kurulu toplantısı 17 Ekim'de gerçekleştirilecek. Aynı gün Avrupa Merkez Bankası (AMB)'nın da faiz kararını açıklaması bekleniyor. Borsa İstanbul ekim ayına 9.600 seviyeleri altından satıcı bir seyrle başlangıç yaptı. Borsa İstanbul'da ayın devamında 9.400-9.300 bölgesi dahiline kadar yaşanan gerilemeler endekste yükseliş adına güç toplama ve yeni pozisyon alım bölgesi olarak değerlendirilebilir. Yükselişlerde ise 9.700-9.800 bölgesi aşılsa sırasıyla 10.000 ve 10.100 seviyeleri endeksin hedef seviyeleri olarak izlenmelidir. Ekim ayı için yatırımcılara orta riskli fon dağılımı tercih etmelerini öneriyoruz.

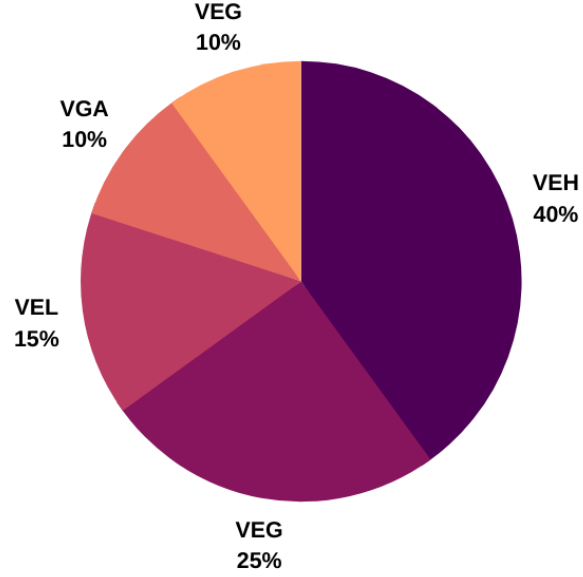
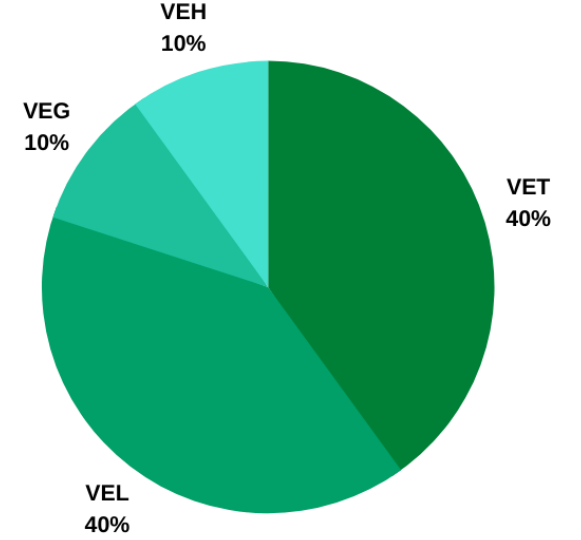
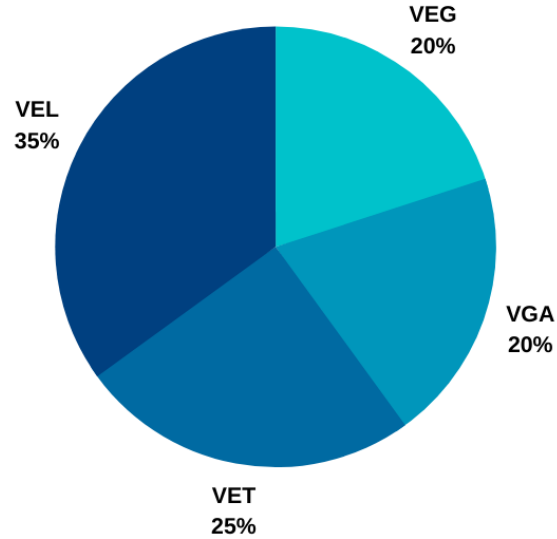


Yüksek Riskli

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 (%75,28), Ters-Repo (%0,09), Yatırım Fonları Katılma Payları (%0,76), Borsa Yatırım Fonları Katılma Payları (%18), Vadeli İşlemler Nakit Teminatları (%4,86), Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları (%1,02)
VKT	Finansman Bonosu (%55,79), Devlet Tahvili (%13,26), ÖST (%19,9), Mevduat (%6,74), Ters-Repo (%4,27)
VK6	Ters-Repo (%57,89), Finansman Bonosu (%2,97), Mevduat (%36,8), ÖST (%0,99), Varlığa Dayalı Menkul Kıymet (%0,35), Devlet Tahvili (%1)
TCA	Kıymetli Madenler (%66,27), Kıymetli Madenler Cinsinden Kamu Kira Sertifikaları (%6,02), Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları (%0,26), Gayrimenkul Yatırım Fonları Katılma Payları (%0,01), Kıymetli Madenler Cinsinden BYF (%10,61), Yatırım Fonları Katılma Payları (%0,17), Özel Sektör Kira Sertifikalar (%0,74), Katılma Hesabı (%0,64), Diğer (%15,27)
ZDD	ÖST (%11,27), Ters- Repo (%51,28), Finansman Bonosu (%7,32), Mevduat (%4,92), Hisse Senedi (%10,49), Yatırım Fonları Katılma Payları (%9,44), Vadeli İşlemler Nakit Teminatlar (%1,99), Borsa Yatırım Fonları Katılma Payları (%1,68), Kıymetli Madenler Cinsinden BYF (%1,6)



VakıfBank Grubu İştirakidir.

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

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Tuğba AKÇA	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 şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.