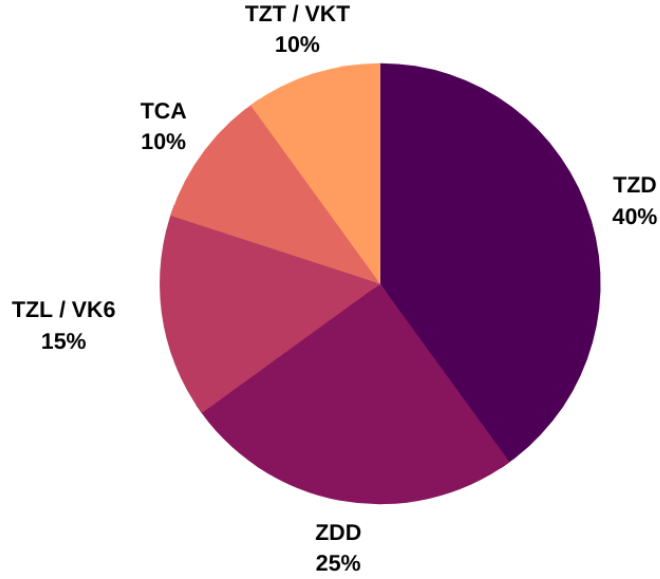


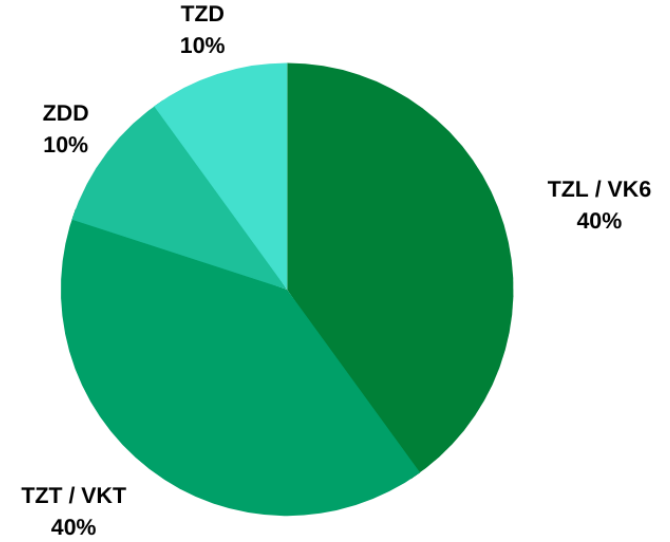
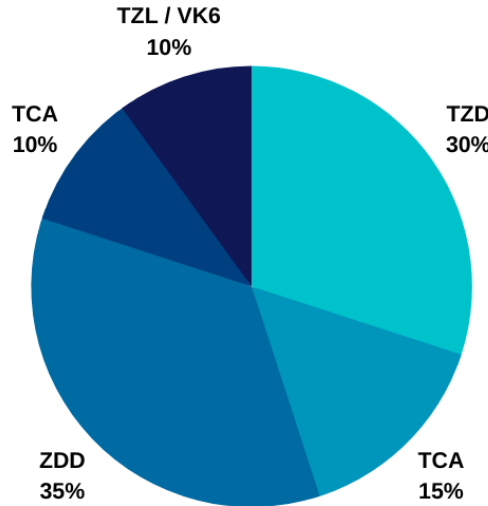
Aylık Yatırım Stratejisi - Eylül 2024

- ❑ Küresel piyasalar ağustos ayına ABD’de, piyasa beklentilerinin oldukça altında gerçekleşen istihdam verisi ve işsizlik oranının neredeyse son 3 yılın zirvesine çıkması ile kötü bir başlangıç yaptı. Zayıf gelen veriler sonrası, ABD ekonomisinin yavaşladığına dair endişeler, küresel piyasalarda dalgalanmalara neden olurken, tahvil piyasasında da zayıflama gözlemlendi. Japon yeni, carry trade pozisyonlarının hızla çözülmesiyle birlikte, ABD doları karşısında değerlendirildi. ABD’de enflasyon verilerinin beklentiler dahilinde açıklanması, haftalık işsizlik maaşı başvurularının beklentilerden iyi gelmesi, çeyreklik bazda büyüme verisinin piyasa beklentilerinin üzerinde açıklanması ile resesyon endişeleri hafifledi. Jackson Hole toplantısında konuşan Fed Başkanı Powell, para politikasında ayarlama için zamanın geldiğini belirtirken, yılın son çeyreğinde faiz indiriminin gündeme gelebileceği beklentilerini güçlendirdi. Enflasyonun %2 hedefine yakın olduğunu belirterek, faiz indirimi zamanının risk dengesine ve gelişen görünüme bağlı olacağını ifade etti. Avro Bölgesi’nde beklentilerle uyumlu açıklanan ve son üç yılın en düşük seviyesine gerileyen enflasyon verisi sonrası, Avrupa Merkez Bankası (ECB)’nın da faiz oranlarını düşürmeyi değerlendirebileceği yönündeki öngörülerini artırdı. Açıklanan verilerin ardından, yurt dışı hisse senedi piyasalarında ağustos ayı genelinde pozitif seyirler ön plana çıktı. Geçen ay küresel piyasalarda, ABD’de Dow Jones endeksi aylık bazda %2,45 yükseliş gösterirken, Avrupa’da gösterge endeks %4,2 değer kazandı. Avrupa ve ABD’de hisse senedi piyasaları eylül ayına aşağı yönlü hareketlerle başladı. Ayın devamında ise Avrupa Merkez Bankası ve Fed’in adımları piyasaların yönü üzerinde etkili olacaktır.
- ❑ Borsa İstanbul aylık %8,9 değer kaybı ile birlikte ağustos ayını 9.833 seviyesinden tamamladı. Ağustos ayında bankacılık endeksinde %9,2 düşüş görülürken, sanayi endeksi %8,9 değer kaybetti. Eylül ayının ilk haftasında ekonomi yönetimi tarafından hazırlanan Orta Vadeli Program’da 2024 büyüme tahmini %4’ten %3,5 e düşürüldü, 2024 yılı için enflasyon tahmini ise %41,5’e yükseldi. Ayın devamında, yurt içi ekonomi verileri, BIST şirketlerinin 2Ç24 finansalları ve Fitch’in Türkiye not değerlendirmesi konuları takip edilecektir. Fitch’in Türkiye’nin kredi notunun "B+"dan "BB-"ye yükseltmesi beklenirken, görünümün ise "pozitif" olarak korunacağı tahmin ediliyor. Eylül ayının ilk haftasında, endeksin 10.000 seviyesi üzerinde tutunma çabaları izlenirken, ayın devamında yukarı yönlü hareketlerde 10.600-11.000 bölgesi endeksin hedef seviyeleri olarak değerlendirilebilir. Olası gerilemelerde ise 9.800 seviyesi endeksin destek seviyesi olarak takip edilmelidir. Eylül ayı için yatırımcılara orta riskli fon dağılımı tercih etmelerini öneriyoruz.

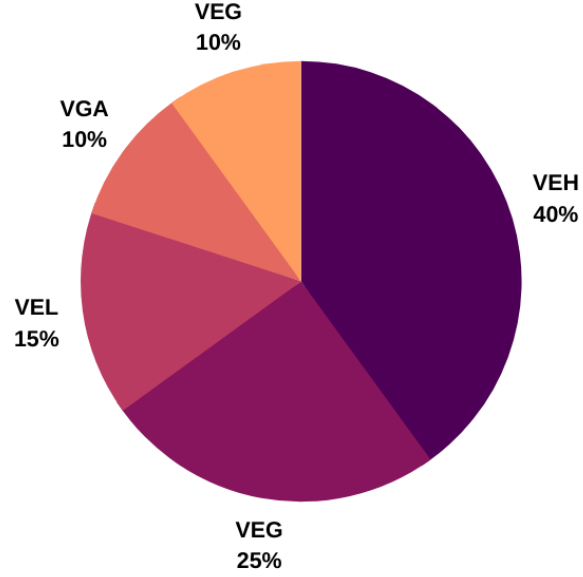
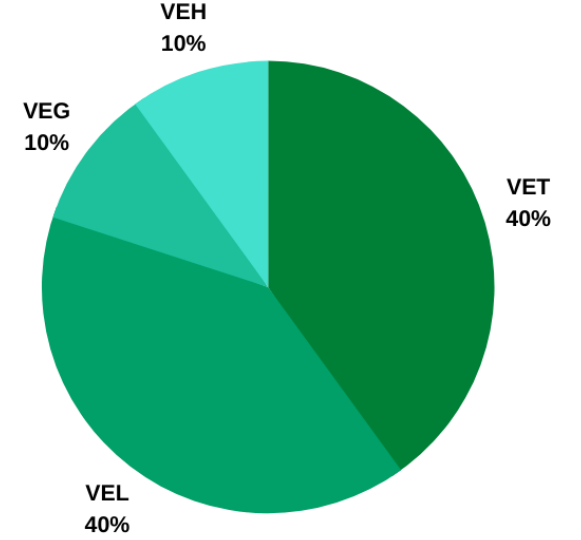
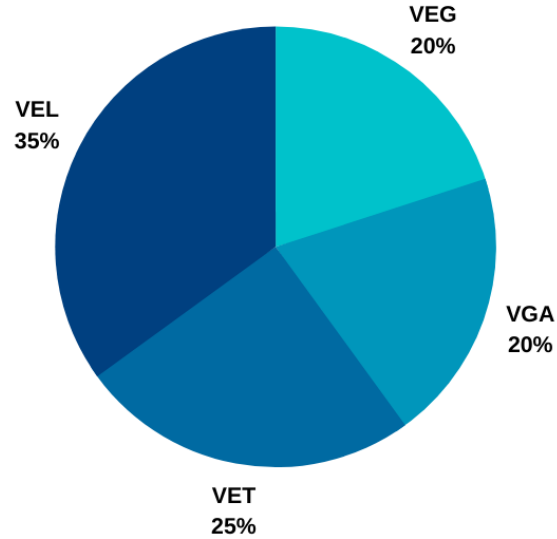


Yüksek Riskli

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 (%76,06), Ters-Repo (%1,18), Yatırım Fonları Katılma Payları (%0,69), Borsa Yatırım Fonları Katılma Payları (%16,64), Vadeli İşlemler Nakit Teminatları (%4,52), Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları (%0,91)
VKT	Finansman Bonosu (%54,18), Devlet Tahvili (%11,96), ÖST (%19,23), Mevduat (%6,41), Ters-Repo (%8,22)
VK6	Ters-Repo (%60,96), Finansman Bonosu (%3,21), Mevduat (%33,50), ÖST (%0,96), Varlığa Dayalı Menkul Kıymet (%0,63), Devlet Tahvili (%0,73)
TCA	Kıymetli Madenler (%66,03), Kıymetli Madenler Cinsinden Kamu Kira Sertifikaları (%8,31), Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları (%0,39), Gayrimenkul Yatırım Fonları Katılma Payları (%0,01), Kıymetli Madenler Cinsinden BYF (%14,41), Yatırım Fonları Katılma Payları (%0,23), ÖST (%0,47), Katılma Hesabı (%0,03), Diğer (%10,11)
ZDD	ÖST (%13,54), Ters- Repo (%43,58), Finansman Bonosu (%6,33), Mevduat (%5,40), Hisse Senedi (%14,53), Yatırım Fonları Katılma Payları (%10,51), Vadeli İşlemler Nakit Teminatlar (%2,57), Borsa Yatırım Fonları Katılma Payları (%1,88), Kıymetli Madenler Cinsinden BYF (%1,66)



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