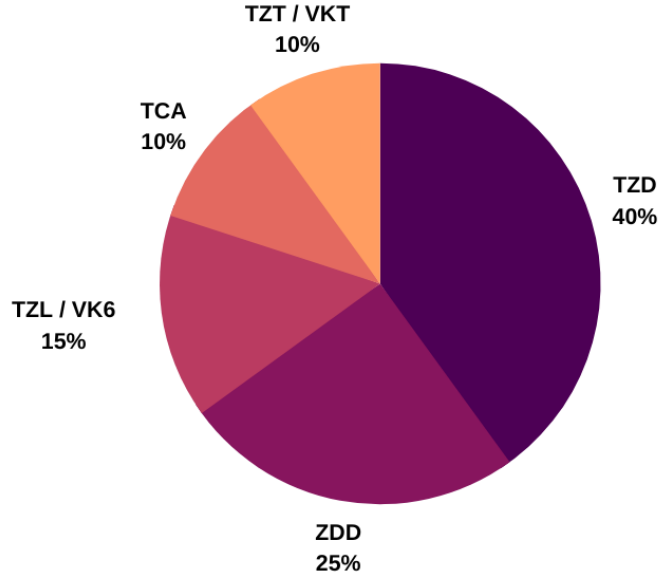


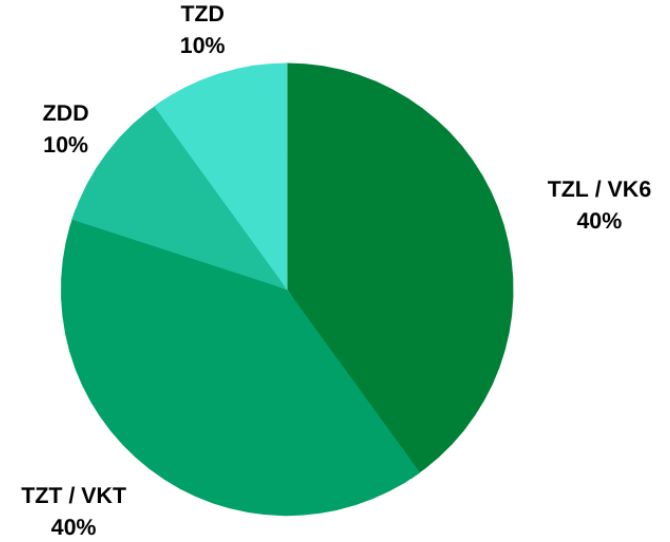
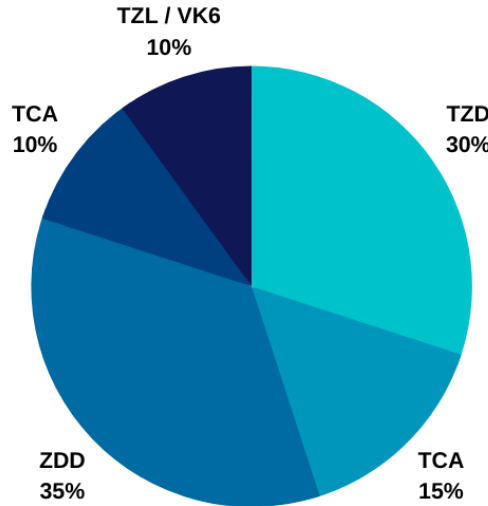
Aylık Yatırım Stratejisi - Temmuz 2024

- ❑ Haziran ayında Avrupa piyasalarında Fransa piyasalarında satış baskısı izlenirken, Almanya ve İngiltere piyasalarında yatay seyirler gördük. ABD piyasalarında ise Nasdaq öncülüğünde yukarı hareketler sürdü. Fed'in faiz indirimlerine ne zaman başlayacağına ilişkin kafa karışıklığı devam ederken, mevcut durumda piyasa fiyatlamaları, Fed'in eylül ayında faiz indirimlerine başlayacağı öngörüsü etrafında yoğunlaşmış görünüyor. Son gelen PMI verilerinin zayıflığı da eylül ayında Fed'in faiz indirimine gideceği yolundaki beklentileri kuvvetlendirdi. Yarın Fed Başkanı Powell'ın yapacağı konuşma ve hafta içinde ABD'de açıklanacak enflasyon verileri, piyasa fiyatlamaları üzerinde etkili olacaktır. Ayın devamında 18 Ağustos tarihindeki Avrupa Merkez Bankası faiz kararı ile 31 Temmuz tarihindeki Fed faiz kararı öncesinde, küresel hisse senedi piyasalarında yukarı yönlü denemelerin süreceğini düşünüyoruz.
- ❑ Borsa İstanbul haziran ayı içinde beklentimize paralel, dalgalı bir seyir izledi. Endekste ay içinde 10.000 üzerine kadar gerileme görsek de, ayın kapanışı 10.600 üzerinden gerçekleşti. Kur ve faiz tarafında yatay seyir izlenirken, PPK toplantısında politika faizi %50 seviyelerinde sabit tutuldu. Türkiye'nin haziran ayı sonunda gri listeden çıkış haberi sonrasında özellikle Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi, yeniden 260 seviyelerine doğru gerileme kaydetti. Haftanın devamında 9-11 Temmuz aralığında gerçekleştirilecek olan NATO Liderler Zirvesi'nden gelecek haber akışları yanı sıra 11 Temmuz'da İstanbul'da Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek ve TCMB Başkanı Karahan'ın katılacağı, JP Morgan tarafından düzenlenecek yatırımcı toplantıları da, piyasaların yakın takibinde olacaktır. Ayın devamında ise piyasaların odak noktasında, 19 Temmuz tarihindeki Moody's'in Türkiye kredi notu değerlendirmesi ön planda olacaktır. Temmuz ayına yavaş bir başlangıç yapsa da Borsa İstanbul yeniden 11.000 seviyelerine yönelmiş durumda. Ayın kalanında endekste 11.000-11.500 aralığına doğru yükselişin devamı ile birlikte, yukarıda saydığımız gündem maddelerinin fiyatlanarak, endeksin TL bazlı yeni rekor seviyeleri test edeceğini öngörüyoruz. Temmuz ayı için yatırımcılara orta riskli fon dağılımı tercih etmelerini öneriyoruz.

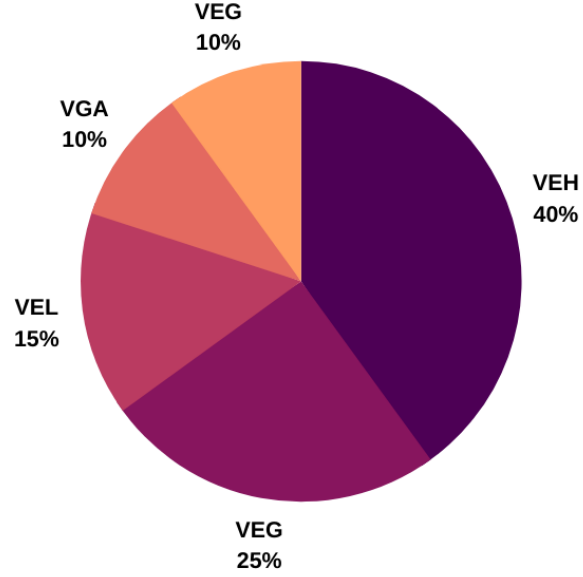
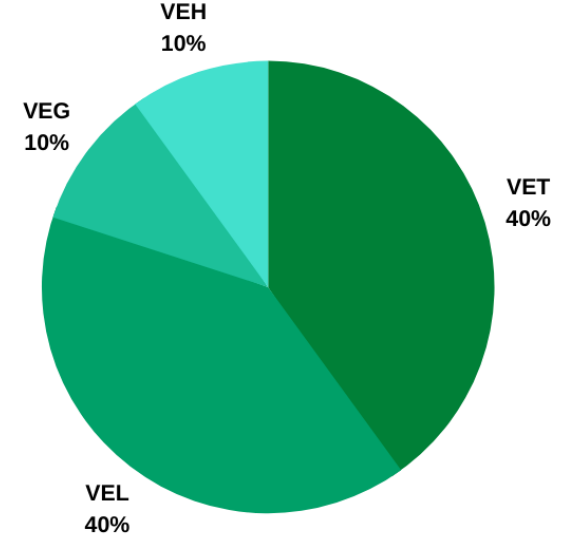
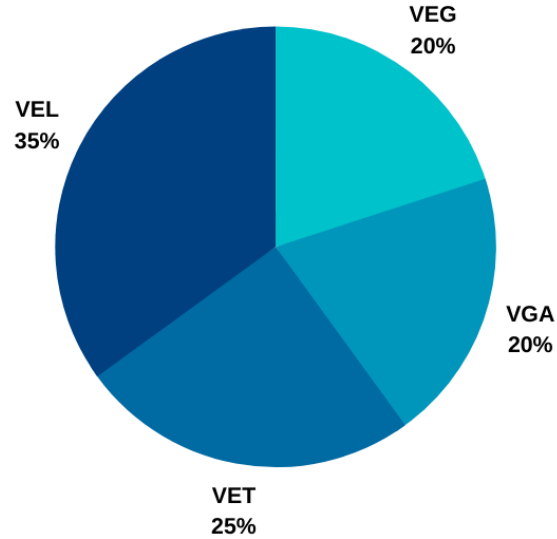


Yüksek Riskli

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 (%77,5), Ters-Repo (%0,04), Borsa Yatırım Fonları Katılma Payları (%14,52), Yatırım Fonları Katılma Payları (%0,78), Vadeli İşlemler Nakit Teminatları (%6,26), Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları (%0,91)
VKT	Finansman Bonosu (%70,05), Devlet Tahvili (%0,04), ÖST (%15,01), Mevduat (%5,37), Ters-Repo (%9,53)
VK6	Ters-Repo (%77,4), Finansman Bonosu (%5,06), Mevduat (%15,07), Takasbank Para Piyasası (%0,46), ÖST (%1,15), Varlığa Dayalı Menkul Kıymet (%0,86)
TCA	Kıymetli Madenler (%57,88), Kıymetli Madenler Cinsinden Kamu Kira Sertifikaları (%12,14), Kıymetli Madenler Cinsinden BYF (%18,34), Diğer (%10,46), Gayrimenkul Yatırım Fonları Katılma Payları (%0,02), Yatırım Fonları Katılma Payı (%0,52), Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları (%0,64)
ZDD	ÖST (%11,35), Ters- Repo (%40,8), Finansman Bonosu (%11,37), Mevduat (%7,36), Hisse Senedi (%16,5), Yatırım Fonları Katılma Payları (%7,69), Vadeli İşlemler Nakit Teminatları (%3,52), Kıymetli Madenler Cinsinden BYF (%1,43)



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 dayanılarak 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 uğrayabilecekleri her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.