

Ekonomik Araştırma Raporu

Fon tercihlerinizde daha bilinçli kararlar alabilmeniz için hazırladığımız bu ay ki araştırma raporunda, küresel ve yurt içi piyasa gelişmeleri ile fon performanslarını sade ve anlaşılır bir biçimde paylaşıyoruz. Risk profilinize uygun fonları değerlendirip yatırım stratejinizi gözden geçirebilirsiniz.

Piyasa Gündemi

Küresel piyasaların ana gündemini ABD ile İran arasındaki müzakerelerin seyri, Hürmüz Boğazı'na yönelik gelişmeler ve enerji arzına ilişkin belirsizlikler oluşturdu. Nisan ayı boyunca ateşkesin sürmesine rağmen nükleer program ve deniz taşımacılığı başlıklarında kalıcı uzlaşma sağlanamaması, petrol fiyatları ve küresel risk algısı üzerinde belirleyici oldu.

Merkez bankaları tarafında "bekle-gör" yaklaşımı öne çıktı. Fed, ECB, BoE, BoJ ve PBoC Nisan toplantılarında politika faizlerinde değişikliğe gitmedi. Fed tarafında görüş ayrılıkları belirginleşirken, enerji fiyatları ve çekirdek enflasyon görünümü öne çıktı. IMF ise küresel büyüme tahminini 2026 yılı için %3,1'e düşürürken enflasyon tahminlerini yukarı yönlü güncelledi.

Yurt içinde Nisan TÜFE'nin %4,18 ile beklentilerin üzerinde gelmesi ve imalat PMI'nın 45,7'ye gerilemesi, enflasyon baskısı ile büyüme görünümündeki zayıflamayı birlikte gösterdi. Borsa İstanbul, Nisan ayındaki güçlü performansını Mayıs başında da korudu; TL varlıklarda ise enflasyon ile birlikte tahvil faizi ve CDS tarafındaki yüksek seyrin devam ettiği izlendi.

Genel Görünüm



Yurt İçi Gelişmeler

TCMB'nin sıkı duruşu korunurken, yüksek enflasyon ve reel değerlenme piyasalarda temkinli görünümü sürdürdü. İşsizlik oranı %8,1'e gerilerken atıl işgücü %31,5'e yükseldi. Detay göstergeler tabloda yer almaktadır.



Altın

Küresel faiz beklentileri ve petrol oynaklığı nedeniyle dalgalı seyrini sürdürdü.



Brent Petrol

Jeopolitik risklerle sert yükseldikten sonra Mayıs başında bir miktar geri çekildi, ancak yüksek seyrini korudu.

Piyasa Verileri

Yurt İçi Piyasalar				Küresel Piyasalar			
	31 Mart	30 Nisan	Değişim		31 Mart	30 Nisan	Değişim
BIST-100	12.791	14.443	12,9%	ABD 10-Y Tahvil	%4,34	%4,42	8 bp
USD/TL	44,4513	45,1825	1,6%	CDS-TR (5-Y)	306	249	-57 bp
Euro/TL	51,3575	52,9628	3,1%	S&P 500	6.535	7.216	10,42%
2-Y Tahvil Faizi	%44,07	%41,22	-285 bp	MSCI Dünya	4.258	4.660	9,44%
10-Y Tahvil Faizi	%34,06	%33,89	-17 bp	MSCI GOÜ	1.397	1.600	14,53%

Emtia Fiyatları			
	31 Mart	30 Nisan	Değişim
Altın (TL/gram)	6.616	6.653	0,53%
Altın (USD/ons)	4.667	4.622	-0,96%
Brent Petrol (USD/varil)	102,11	110,14	7,86%

Risk Grupları Bazında Fon Tavsiyeleri

Önümüzdeki dönem için risk grubu bazında fon karması önerilerimiz aşağıda sunulmuştur. Risk getiri profili anket sonucunuza göre seçiminizi yapabilirsiniz.

BES Faizli					OKS Faizli				
Fon	Profil 1	Profil 2	Profil 3	Profil 4	Fon	Profil 1	Profil 2	Profil 3	Profil 4
MHE - MetLife Denge Değ.	38%	29%	—	—	MHN - OKS Dengeli Değ.	11%	20%	20%	—
MHS - Katılım Standart	20%	21%	8%	20%	MHB - Başlangıç	20%	4%	1%	13%
MEV - Teknoloji	2%	20%	47%	50%	MHM - OKS Temkinli Değ.	56%	20%	—	—
MEY - Sürdürülebilirlik	—	10%	5%	—	MHO - OKS Atak Değ.	3%	26%	20%	20%
MHL - Likit	40%	—	—	—	MHZ - OKS Standart	—	—	1%	—
MHH - Hisse	—	—	20%	30%	MHR - OKS Agresif Değ.	10%	30%	58%	67%
MHK - Standart	—	20%	20%	—					

BES Faizsiz					OKS Faizsiz				
Fon	Profil 1	Profil 2	Profil 3	Profil 4	Fon	Profil 1	Profil 2	Profil 3	Profil 4
MHS - Katılım Standart	100%	77%	58%	54%	MHC - Katılım Başlangıç	70%	23%	—	—
MEA - Altın Katılım	—	23%	42%	46%	MHI - OKS Katılım Std.	17%	37%	—	2%
					MHU - OKS Atak Kat. Değ.	6%	20%	40%	68%
					MHV - OKS Agresif Kat. D.	7%	20%	60%	30%