

ABD’de Başkanlık Seçimlerini Trump Kazandı

Amerika’da gerçekleşen Başkanlık seçimlerini Cumhuriyetçilerin adayı Donald Trump kazandı. Seçimlerde Başkanlığın yanı sıra Senatodaki çoğunluğu da Cumhuriyetçilerin kazanması Trump’ın elini güçlendirdi. Böylelikle finansal piyasaların odağı Trump’ın uygulayacağı ekonomik politikalara yoğunlaştı. Her ne kadar Ticaret Savaşları 2.0 ve vergi indirimlerine yönelik düzenlemeler gündem de ağırlık kazansa da aradan geçen 4 yılın ardından yeniden seçilen Trump’ın uygulayacağı politikalar belirsizliğini koruyor. Piyasalar enflasyonist bir rejime doğru gidişatı fiyatlasa da Trump’ın geçmiş Başkanlık tecrübesinden de yola çıkarak uygulamakta kararlı olduğu politikalar zaman içerisinde netlik kazanacak. Trump’ın belirleyeceği kabine, dış politikadan ekonomiye Trump yönetimi hakkında pek çok fikir verecek.

Yurt içi tarafında ise; üretim çarkları yavaşlamaya devam ediyor. Açıklanan PMI verileri; imalat sanayinde üretim ve yeni siparişlerin azaldığını, gıda sektörü hariç tüm alt sektörlerde görünümün daralmaya işaret ettiğini gözler önüne serdi. Daralma özellikle tekstil, giyim ve deri başta olmak üzere emek yoğun alt sektörlerde daha belirgin hissediliyor. Tüketim tarafında ise göstergeler karışık bir tablo sunmaya devam ediyor. Otomotiv ve beyaz eşya satışları başta olmak üzere dayanıklı tüketim ürünlerine yönelik talepte soğuma emareleri gözlemlenirken tüketim malı ithalatında ve perakende satışlarda ise güçlü seyir sürüyor.

Talep göstergelerindeki karışık seyrin yanında fiyat artışları da henüz talebin tam olarak kontrol altına alınmadığına işaret ediyor. Tüketici enflasyonu yıllık bazda gerileme kaydetse de aylık bazda henüz Merkez Bankasının hedefleri doğrultusunda hareket etmemekte. Enflasyona ilişkin olarak açıklanan ana eğilim göstergeleri de Merkez Bankasının yayımladığı enflasyon patikası çerçevesinde yüksek seyretmeye devam ediyor. İlave olarak, 12 ay sonrasına ilişkin olarak hanehalkı ve reel sektörün enflasyon beklentileri aşağı doğru gelmekle birlikte Merkez Bankasının patika aralığından epey uzakta konumlanıyor.

Aylık enflasyon göstergelerinde ana eğilimin sürdürülebilir bir çerçeveye oturmaması ve ekonomik aktivitedeki soğumanın Merkez Bankasının beklentilerinden daha yavaş gerçekleşmesi, ilan edilen enflasyon patikasının yukarı yönlü güncellenmesine yol açtı. Yabancı kurumlar da yıl sonuna ilişkin olarak enflasyon beklentilerini yükseltirken faiz indirim döngüsü başlangıcını 2025 yılının ilk çeyreğine öteleli. Buna karşın enflasyon raporu sunumunda Merkez Bankası, enflasyonu yapısal ve yapısal olmayan kalemler boyutunda ayrı ayrı değerlendirerek yıl sonuna doğru enflasyon eğiliminde toparlanma beklentilerini paylaştı ve görece iyimser tarafta konumlanarak yıl sonuna doğru düşük oranda faiz indirimine kapı araladı.

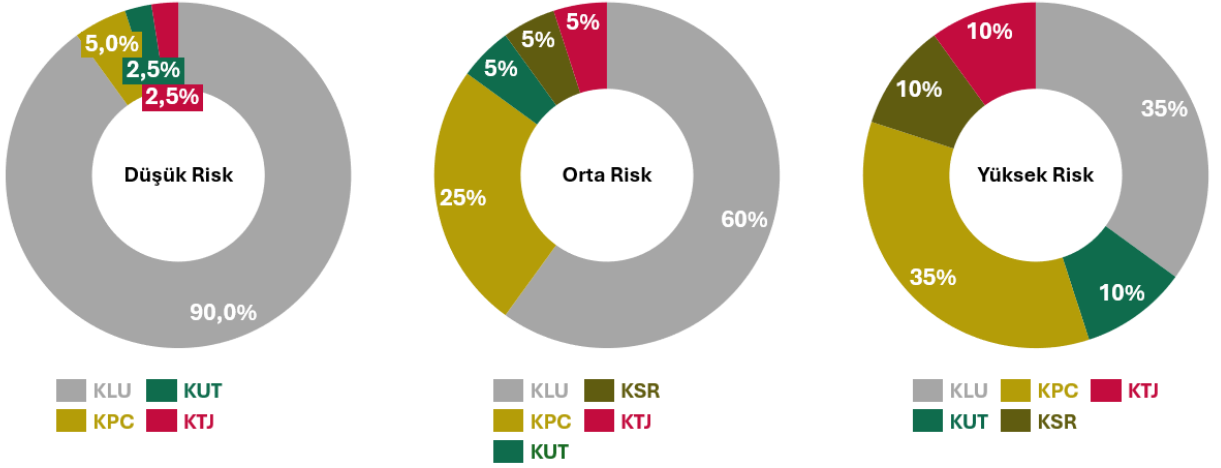
Bu ay için varlık dağılımında kıymetli madenlerde düşük oranda azalışa gidiyoruz. Özellikle, Trump’ın seçilmesi ile Ukrayna risklerinin azalmış olabileceğini değerlendiriyoruz. Ayrıca, ABD’de faiz indirim döngüsünün yavaşlama olasılığı ve büyüme beklentilerindeki iyileşme kıymetli madenler için yükseliş potansiyelini azaltabilir.

Yerli hisse tarafında orta vadeli görüşümüz olumlu. Aktiviteler yavaşlıyor olsa da, enflasyon sorununun çözüldüğü, öngörülebilirliğin arttığı ve risklerin azaldığı bir Türkiye

Fon Dağılım Önerileri – Kasım 2024

daha yüksek hisse çarpanlarını hak edeceğini tahmin ediyoruz. Bu sebeple, orta risk grubunda yerli hisse oranını hafif artırıyoruz.

Şekil 1. Fon Dağılım Önerileri



Fonlara İlişkin Bilgiler:

KLU Fonu: Kuveyt Türk Portföy Para Piyasası Katılım Fonu

KUT Fonu: Kuveyt Türk Portföy Kıymetli Madenler Katılım Fonu

KPC Fonu: Kuveyt Türk Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu

KSR* Fonu: Kuveyt Türk Portföy Sürdürülebilirlik Katılım Fonu

KNJ* Fonu: Kuveyt Türk Portföy Enerji Katılım Fonu

KTJ* Fonu: Kuveyt Türk Portföy Teknoloji Katılım Fonu

* Bu fonlarda %80'e kadar yabancı hisse taşınabilmektedir.

Risk Seviyelerine İlişkin Açıklamalar:

Görece Düşük Risk: Anaparadan kayıp yaşamayı pek istemeyen, yatırım ürünleri ile ilgili bilgi ve tecrübesi düşük olan yatırımcıları ifade eder.

Orta Risk: Anaparadan bir miktar kayıp yaşamayı göze alan, yatırım ürünleri ile ilgili bilgi ve tecrübesi olan yatırımcıları ifade eder.

Yüksek Risk: Yüksek getiri hedefiyle yüksek riske girerek anaparadan büyük bir miktar kaybetmeyi göze alan, yatırım ürünleri ile ilgili bilgi ve tecrübesi yüksek olan yatırımcıları ifade eder.

Çekince Bildirimi:

Sermaye Piyasası Kurulunun "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"i Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu:

Fon Dağılım Önerileri – Kasım 2024

Burada yer alan yatırım ürünlerine dair bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu 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. Bu bilgiler doğrultusunda işlem yapmayı kabul ettiğinizi onaylayarak işlemlerinize devam edebilirsiniz.