

Portföy Yöneticisi Görüşü

Geçtiğimiz ay yaşanan olaylar ve fona yansımaları nelerdir?

- Mart ayında ABD tarafında güçlü gelen PMI verileri ile beraber alım yönünde başlayan ABD 10 yıllıkları ve Nasdaq, beklentileri aşan enflasyon verisi ile beraber satış tarafına geçti.
- Fed 20 marttaki toplantısında beklentilere paralel olarak faizleri sabit tuttu. Fed'den bu yıl beklenen faiz indirim adedi azalmış olsa da piyasa uzun vadeli denge faiz seviyesinin hafif artması piyasalarda güvercin yorumlandı ve Nasdaq enflasyon verisi sonrası gelen satışı geri alarak mart ayını yatay kapattı.
- TCMB'nin mart ayı toplantısında politika faizini sabit tutması beklenirken, 500 bp bir artış yapıldı. Bu şahin adım sonrasında mart ayında yükselme trendinde olan USDTRY hafif gerileyerek mart ayını 32,30 mertebelerinde kapattı.

Gelecek ay beklenen gelişmeler ve olası sonuçları neler olacaktır?

- Fed'in nisan ayında bir toplantısı bulunmuyor. Eğer enflasyon, işsizlik vb. veriler ekonominin hala sıcak olduğu yönünde beklentileri aşarsa Fed'den beklenen faiz indirimleri ötelenebilir. Bu durumda ABD tahvillerinde ve Nasdaq endeksinde satış görülebilir. Aksi yönde verilerde ise tahvillerde alım görülebilir fakat Nasdaq endeksindeki trendin devamı için yumuşak inişi destekleyici veriler ana sürükleyici olacaktır.
- Nisan ayında, TCMB'nin sıkı duruşunu sürdürmesi ve faizi sabit bırakması bekleniyor. Bu durum dolar talebinde nötr bir etki yaratabilir. Geçen ay gelen sürpriz faiz artırımı ve seçimlerin geçmiş olması nedeniyle USDTRY'nin yatay bir banтта hareket etmesi olası görünmektedir.

Gelecek ay için fonda almayı planladığımız aksiyonlar nelerdir?

- Fon, ağırlıklı olarak Nasdaq endeksinde bağlı temiz enerji ve su teması şirketlerine yatırım yapan borsa yatırım fonu pozisyonunu korumaya devam ederken yerli enerji hisse senetlerine de optimum portföy yapısı çerçevesinde yatırım yapmaya devam edecektir.

