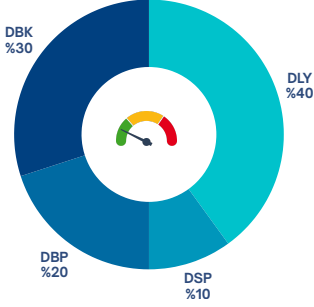




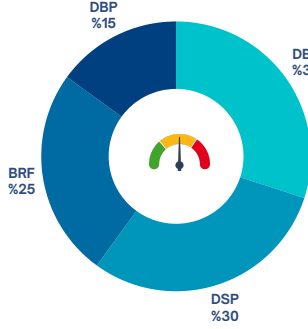
Düşük Riskli

DLY	Para Piyasası Fonu
DBK	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
DBP	Birinci Değişken Fon
DSP	Dengeli Fon Sepeti Fonu



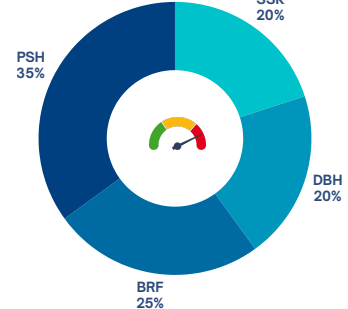
Orta Riskli

DBZ	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
DSP	Dengeli Fon Sepeti Fonu
DBP	Birinci Değişken Fon
BRF	Birinci Fon Sepeti Fonu



Yüksek Riskli

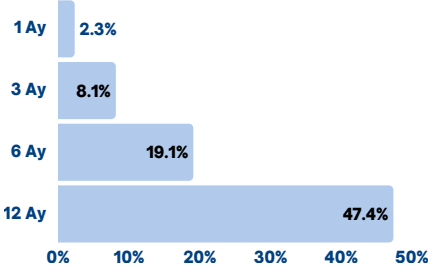
SSK	Sağlık Sektörü Değişken Fon
PSH	Perakende Sektörü H.S. (TL) Fonu (HSYF)
BRF	Birinci Fon Sepeti Fonu
DBH	Eurobond (Döviz) Borçlanma A. Fonu



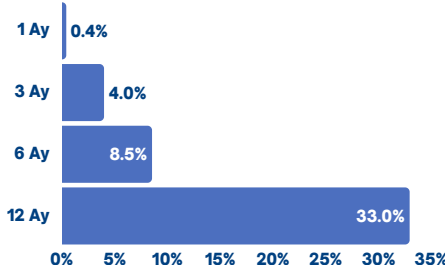
Dönemsel Performans



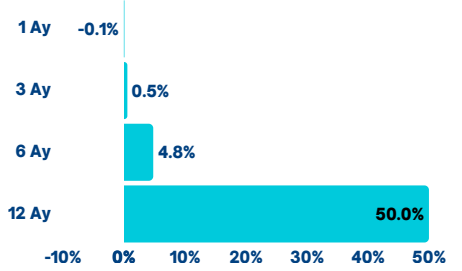
Düşük Riskli



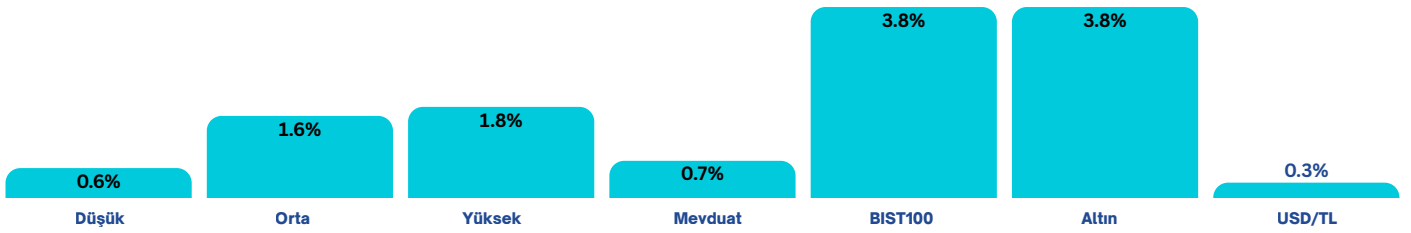
Orta Riskli



Yüksek Riskli



Haftalık Karşılaştırmalı Getiriler



Haftalık Yorum ve Beklentiler

Küresel piyasalarda geçtiğimiz hafta, ABD'de belirginleşen istihdam kaybı, güçlü teknoloji bilançoları ve Orta Doğu'da Hürmüz Boğazı'na ilişkin diplomatik gelişmeler risk iştahını destekledi. Yurt içinde ise beklentilerin altında kalan temmuz enflasyonu Borsa İstanbul'a pozitif yansırdı, yeni haftada TCMB Enflasyon Raporu öne çıkıyor.

ABD'de temmuz ayı tarım dışı istihdamı 80-85 bin civarındaki artış beklentisine karşılık 23 bin kişi azalırken, Mayıs ve Haziran verileri de toplam 103 bin kişi aşağı revize edildi. İş gücü piyasasındaki belirgin ivme kaybı, Fed'in yakın dönemde faiz artırımına gitme ihtimalini zayıflatı. ABD 10 yıllık tahvil faizi haftayı %4,65 civarında tamamlarken dolar endeksi %0,3 geriledi. Bununla birlikte Fed üyelerinden gelen açıklamalar, enflasyondaki seyrer nedeniyle faiz artırımı seçeneğinin tamamen masadan kalkmadığını gösteriyor. Hisse senetleri tarafında güçlü bilançolar ile zayıf istihdam verisinin oluşturduğu faiz beklentileri birleşti. SpaceX'in ikinci çeyrek gelirleri yıllık %92 artarken, Palantir gelirlerini %93 artırdı ve yıl sonu tahminlerini yukarı revize etti. Teknoloji ve yapay zeka hisselerinin öncülüğünde Nasdaq haftayı %5,2, S&P 500 %3,6 ve Dow Jones yaklaşık %3 yükselişle tamamladı. Orta Doğu cephesinde İran ile Umman'ın Hürmüz Boğazı'nda ticari gemiler için geçici bir geçiş koridoru üzerinde uzlaşması enerji piyasalarında rahatlatma yarattı. Henüz fiziksel akış tamamen normalleşmese de diplomatik çözüm beklentisiyle Brent petrol haftalık yaklaşık %8 geriledi. Değerli metaller ise tahvil faizlerindeki gerilemeden güçlü destek aldı. Ons altın haftalık %5,8 yükselerek 4.342 dolar seviyesine çıkarken, istihdamdaki zayıflamanın Fed'e ilişkin şahin beklentileri azaltması fiyatlamada belirleyici oldu.

Yurt içinde haftanın ana gündemi temmuz enflasyonuydu. TÜFE aylık %1,78 ile %1,87 seviyesindeki piyasa beklentisinin altında kalırken yıllık enflasyon %3,75'e geriledi. İşlenmiş gıda ve dayanıklı tüketim mallarındaki görünüm dezenflasyon açısından olumlu sinyaller verirken, hizmet enflasyonunun aylık %3,18'e yükselmesi fiyat baskılarının tamamen ortadan kalkmadığını gösterdi. Beklentilerin altında kalan enflasyon faiz indirimi beklentilerini yeniden desteklerken, BIST 100 haftayı %2,39 yükselişle 13.779 puandan tamamladı. BIST100 endeksine yatırım sağlayan ilk ve tek fon olan DZE - BIST 100 Endeksi Hisse Senedi Fonu - HSYF'ni bu hafta öne çıkarıyoruz. Özellikle haftanın ilk işlem gününde enflasyon verisinin ardından bankacılık hisselerinde güçlü alımlar görülürken, iki yıllık gösterge tahvil faizi hafta içinde %41,6 seviyesine kadar geriledi. TCMB rezervlerinde toparlanma sürdü. Brüt rezervler 31 Temmuz haftasında 164,4 milyar dolara yükseldi.

Yeni haftanın en önemli yurt içi başlığı 13 Ağustos Perşembe günü açıklanacak TCMB Enflasyon Raporu olacak. Ağustos ayında PPK toplantısı bulunmaması nedeniyle raporda verilecek enflasyon tahminleri ve para politikasına ilişkin mesajlar, Eylül toplantısındaki olası faiz adımlarına yönelik beklentilerin şekillenmesi açısından önem taşıyor. Küresel tarafta ise ABD enflasyonu haftanın en kritik verisi olacak.

Çekince Bildirimi

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir sadece bilgilendirme amacıyla Deniz Portföy tarafından hazırlanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Geçmiş performans, gelecek performansın bir göstergesi olmayabilir. Yatırım fonlarına anapara koruması bulunmamaktadır. Daha detaylı bilgi için www.spk.gov.tr de yer alan Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'i, yatırım fonları detay için www.kap.org.tr deki ilgili fonun sayfasını inceleyebilirsiniz.



Haftanın Öne Çıkabilecek Fonu

DZE - BIST 100 Endeksi Hisse Senedi Fonu (HSYF)

BIST 100 endeksine yatırım
Deniz Portföy'de

