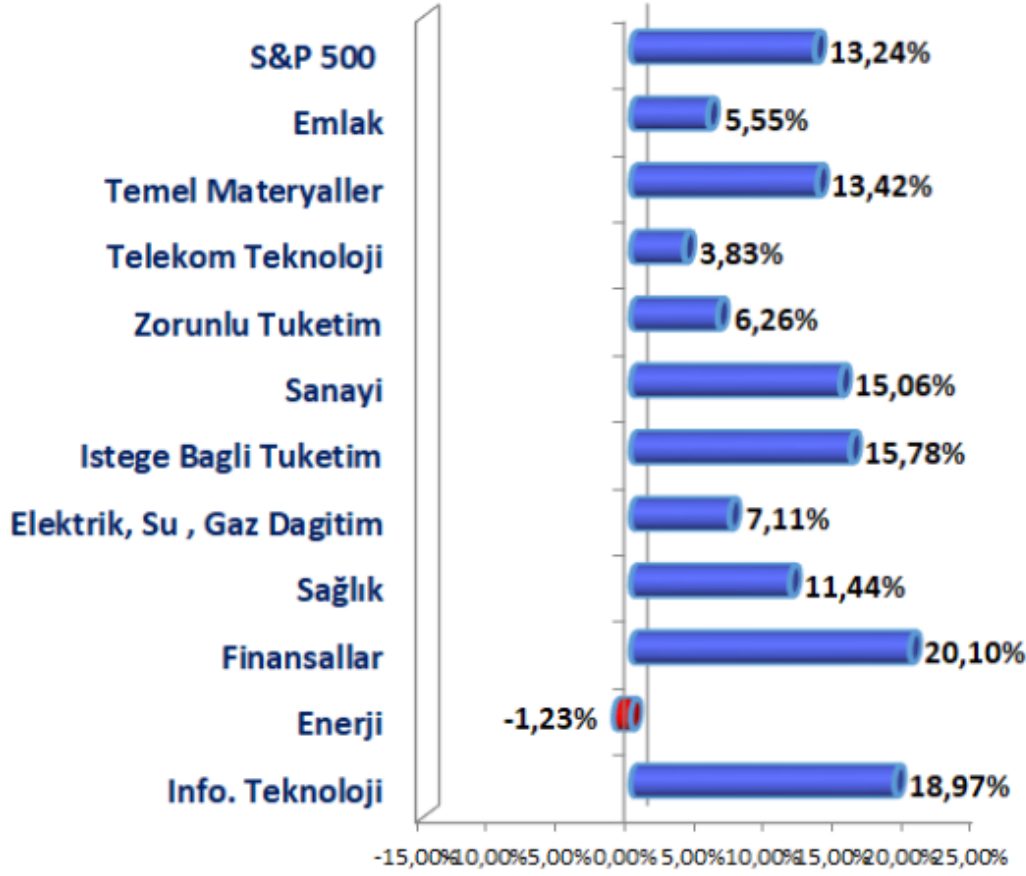


Temmuz ayında Trump'ın Başkanlığı kazanmasından olumlu etkilenecek hisse ve sektörler **“TRUMP VE PİYASALAR”** raporunda aşağıdaki gibi değinmiştik. Trump'ın başkanlığı kazanmasının büyük ölçüde kesinleşmesi ve Cumhuriyetçilerin Kongre'de üstünlüğü sağlama ihtimallerinin güçlenmesi sonrasında bu listeye ve 2016 seçimlerinde Trump'ın kazanması sonrasında güçlü performans gösteren sektörler tekrar göz atmakta fayda var:

- ✓ **Trump politikalarının enflasyonist etkisi, uzun vadeli tahviller üzerinde baskı yaratacaktır**
- ✓ **Hisse senedi endekslerinde güçlü performans görebiliriz.**
- ✓ **Altın, uzun vadede yüksek enflasyon beklentisinin canlı kalması ve kısa vadede faiz indirim olasılığının artmasından olumlu etkilenecektir.**
- ✓ **Petrol fiyatları baskılanabilir**
- ✓ **Dolar ilk etapta korumacı politikaların cari açığa etkisi ve global bazda politik gerginliklerin tırmanmasının güvenli limanlara yaratacağı fon akımlarından olumlu etkilenebilir**
- ✓ **Kriptopara evreni ve Bitcoin, Trump'ın sektöre yönelik olumlu bakış açısından faydalanacaktır.**
- ✓ **Baz metallerde; bakır altyapı yatırımlarının artmasından, alüminyum olası gümrük vergilerindeki artışlardan olumlu etkilenebilir**
- ✓ **Russell 2000 gibi ilk yarıda oldukça geride kalan endeksler, ikinci yarıda Trump etkisi ile daha güçlü performans gösterebilirler**
- ✓ **Regülasyonların azalması banka ve sigorta şirketlerine yani finansallara ve bazı sağlık sektörü şirketlerine olumlu yansıyacaktır.**
- ✓ **Fosil yakıtlara yönelik ılımlı bakış açısı; ABD'de kömür, petrol ve doğal gaz üretiminin artmasını teşvik edecek ve federal topraklarda arama izinlerini kolaylaştıracaktır.**
- ✓ **Trump'ın yenilebilir enerjiye karşı olumsuz tavrı, Biden'ın getirdiği sübvansiyon ve destekleri(IRA) tersine çevirerek solar, rüzgar ve hidro gibi alanlara ve elektrikli araçlara yatırımları yavaşlatacaktır.**
- ✓ **Sanayi ve altyapı şirketleri Trump'ın inşaat ve ülke içi imalatın artmasına yönelik adımlarından olumlu etkileneceklerdir.**
- ✓ **Nükleer enerjiye destek devam edecektir**
- ✓ **ABD içerisinde üretim yapan sanayi ve teknoloji şirketleri yukarı çekilen gümrük vergileri ve açıklanması muhtemel sübvansiyonlarla daha rekabetçi hale geleceklerdir.**
- ✓ **Çin politikalarında şahin duruşun devamı ilişkilerde gerginliğin tırmanmasına neden olacaktır.**
- ✓ **Çin ve Taiwan'a üretim konusunda bağımlı çip şirketleri ve diğer donanım şirketleri olumsuz etkileneceklerdir**
- ✓ **Defans harcamalarındaki artış, ABD hükümeti ile iş yapan defans şirketleri için olumlu olacaktır.**
- ✓ **Dev teknoloji şirketleri arasında regülasyondan olumsuz etkilenen ve anti-tröst davaları gündemde olan Meta, Google, Amazon gibi şirketler için bu riskler azalacaktır.**
- ✓ **Arjantin gibi Trump ile güçlü şahsi ilişkileri olan yöneticilerin iktidarda olduğu ülke varlıkları için olumlu**
- ✓ **Dağıtım, kurye ve taşımacılık şirketlerinin ve Uber gibi platformların çok sayıda çalışanı olması dolayısıyla vergi indirimlerinden fayda görecekler**



2016 seçimlerinde sektörlere Trump etkisi



ABD piyasalarının açılışı öncesinde bu temalara oldukça paralel bir hareket görüyoruz ancak altındaki eksi performans bir miktar kafaları karıştırıyor. Burada kısa vadede seçim sürecinin oldukça sorunsuz geçmesi ve sonuçların hızla belli olması altına bir miktar satış getirirse de, daha orta vade baktığımızda biz Trump politikalarının aşağıda değindiğimiz gibi altına olumlu yansıtacağını ve değerli metalde satışların derinleşmesinin alım fırsatları yaratacağını düşünüyoruz.



ÇEKİNCE:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri 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. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.