

PİYASALAR NETLİK ARIYOR

Orta Doğu'ya dair belirsizliklerin gölgesinde başlayan haftanın ilk işlem gününde risk iştahı beklendiği gibi düşük kalırken hisse senetlerinin kırılğan bir performans sergilediğini gördük. Hürmüz Boğazı'nın ne zaman normale döneceği piyasalardaki ana soru olarak kalmaya devam ederken kalıcı rahatlama ise ancak Washington ile Tahran arasında diplomatik bir ilerleme sağlanması halinde mümkün görünüyor. Bu noktada, İran'ın genel hatlarıyla karamsar, ABD'nin ise fazla iyimser mesajlar vermesi kısa vadede haber akışına hassasiyetin ve volatilitenin yüksek seyretmeye devam edebileceğine işaret ediyor. Diğer taraftan makro çerçeveden bakıldığında yüksek enerji maliyetlerinin kısa süreli olacağı yönündeki beklentiye karşın sorunlar aşılabilirse bile fiyatlarda hızlı bir geri çekilme yaşanmayabileceğinin altını çizmek gerekir. Son olarak ABD Enerji Bakanı Chris Wright'ın benzin fiyatlarının zirve yapmış olabileceğini ancak yıl sonuna kadar yüksek kalabileceğini söylemesi dikkat çekerken vadeli işlemlerde ise petrol fiyatlarının gelecek yıldan önce savaş öncesi seviyelere dönmesinin beklenmediğini görüyoruz.

TL: Makroekonomik veri tarafında bugün reel kesim güven endeksinin takip edeceğimiz. Mart ayında mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi bir önceki aya göre 4,1 puan azalarak 100,0 değerini almıştı. Endeks benzer bir gösterege olan ve gelecek hafta açıklanacak olan PMI imalat rakamı için de bir gösterege niteliğine sahip. Hatırlatmak gerekirse Şubat'ta 49,3 ile 22 ayın zirvesini görmesinin ardından Mart'ta beş ayın dip seviyesine gerileyen PMI imalat endeksi 24 aydır büyümeyi daralmadan ayıran 50 seviyesinin altında seyrediyor. Hazine ise bugün gerçekleştireceği 2 ve 5 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihraçları ile Nisan ayı borçlanma programını tamamlayacak. ABD'de ise bugün gözler Mart ayı perakende satışlar rakamının yanı sıra Fed Başkanlığı için aday gösterilen Kevin Warsh'un Senato'daki onay sürecinde olacak.

Borsa İstanbul: Borsa İstanbul Orta Doğu'ya dair belirsizlikler nedeniyle haftaya zayıf bir başlangıç yaparken BIST-100 endeksi büyük ölçüde eksi bölgede geçirdiği günü %0,7 oranında kayıpla noktaladı. Teknik açıdan bakıldığında endeksin özellikle 14.400 puanın üzerinde tutunuyor olmasının baskının derinleşmemesi adına önemli olduğunu düşünüyoruz. 14.530 puanın üzerindeki kapanışlar ise yukarı yönlü hareket alanını genişletme potansiyeli taşıyor. Öte yandan Araştırma kapsamımızdaki şirketler için dün Türkiye Sigorta'yla başlayan 1Ç26 bilanço dönemi, 11 Mayıs'ta son bulacak.

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	14,485	-% 0.71
XU030	16,591	-% 0.79
Dow Jones	49,443	-% 0.01
S&P 500	7,109	-% 0.24
Nasdaq Comp.	24,404	-% 0.26
DAX	24,418	-% 1.15
FTSE 100	10,609	-% 0.55
EUR/USD	1.1776	-% 0.10
USD/TL	44.8891	% 0.05
EUR/TL	52.9362	% 0.09
DX	98.13	% 0.04
Döviz Sepeti	48.9127	% 0.07
Altın(USD/ons)	4,799	-% 0.45
Brent	91.08	% 0.71
2Y TL Faiz	39.41	19 bp
10Y TL Faiz	31.93	19 bp
10Y USD Faiz	4.25	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	16,755	45.2190
Değişim	-% 0.83	-% 0.01
Açık Pozisyon	424,779	2,466,226

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	37%
SAHOL	19.09.2023	155.80	51%
ULKER	17.11.2023	205.00	65%
AKBNK	10.01.2025	98.80	21%
BIMAS	10.01.2025	929.00	23%
YKBNK	8.07.2025	51.10	32%
ASTOR	13.08.2025	266.00	29%
KCHOL	28.08.2025	291.20	40%
COLLA	12.01.2026	96.00	20%
TURSG	12.03.2026	17.90	23%

Tahminlerimiz, 1Ç26'te bankalar için yıllık (y/y) %30 net kar artışına (önceki çeyreğe göre (ç/ç) %6 artış) işaret ediyor. Finans-dışı şirketler için ise USD bazında, yıllık (y/y) %67 net kar genişlemesi (önceki çeyreğe göre (ç/ç) %50 düşüş) ve %17 FAVÖK artışı (önceki çeyreğe göre (ç/ç) %22 düşüş) öngörüyoruz.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 16755 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 16638, 16504, 16387 ve 16253 destek olarak izlenebilir. 16873, 17007, 17124 ve 17258 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 45.219 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 45.174, 45.0835, 44.993 ve 44.9025 destek olarak izlenebilir. 45.264, 45.3545, 45.445 ve 45.5355 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 21/04 – Türkiye Reel Kesim Güven Endeksi (10.00)
- 21/04 – ABD Perakende Satışlar (15.30)
- 21/04 – ABD Bekleyen Konut Satışları (17.00)
- 22/04 – İngiltere TÜFE (09.00)
- 22/04 – Türkiye Tüketici Güven Endeksi (10.00)
- 22/04 – TCMB PPK Toplantısı (14.00)
- 23/04 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 23/04 – Euro Bölgesi PMI Endeksleri (11.00)
- 23/04 – ABD PMI Endeksleri (16.45)
- 24/04 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (17.00)

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma

Murat AKYOL

murat.akyol@unluco.com

(212) 367 36 36

Önemli Uyarı

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yetkilendirilmiş ve SPK düzenlemelerine tabi bir kurumdur. Bu rapor ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgiler ve diğer kaynaklardan temin edilen bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. tarafından denetlenmemiş veya bağımsız olarak doğrulanmamıştır. Bu raporda yer alan bilgilerin eksiksiz olduğu iddiası bulunmadığı gibi bilgilerin her zaman değişikliğe uğrayabileceği göz önüne alınmalıdır.

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. SPK Mevzuatı gereğince, yatırım danışmanlığı hizmeti, yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir ve yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Söz konusu görüşler herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olmayıp Yatırımcılar'ın mali durumu ile risk ve getiri tercihlerine de uygun olmayabilir. Bu sebeple, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı alınması, beklentilere uygun sonuçlar doğurmayabilir. Zarara uğramamak için gerekli basiret, dikkat ve özen gösterilmelidir. Bu raporun ticari amaçlı kullanımından dolayı ve burada yer alan görüşlere dayanarak Yatırımcılar'ın ve üçüncü tarafların işlem yapması durumunda uğranılacak maddi ve manevi zararlardan ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. ve ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. çalışanları sorumlu değildir ve bu konuda ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.'den herhangi bir talepte bulunulamaz.

Kişisel Verilerin Korunması Kanunu uyarınca aydınlatma metnimize [buradan](#) ulaşabilirsiniz.

Olası Çıkar Çatışmaları Sınıflandırmaları için lütfen tıklayınız.

Mevcut Çıkar Çatışmaları:

Şirket Unvanı

-

-

Beyan

-

-