



## GÖZLER MERKEZ BANKASI'NDA OLACAK

Orta Doğu'daki gelişmeler odak noktasında kalmaya devam ederken bugün TCMB PPK toplantısının olması içeride gözleri para politikasına çevirecek. Hatırlanacağı gibi TCMB Mart ayı PPK toplantısında politika faizini beklendiği gibi %37,00 seviyesinde tutmuştu. Böylece gecelik vadede borç verme faiz oranı %40,00, borçlanma faiz oranı ise %35,50'de kalırken politika faizi ile üst bant ve alt bant arasındaki makas sırasıyla 300 ve 150 baz puan olarak korundu. Toplantı sonrasında yayımlanan metinde ise sonraki adımlara dair net bir sinyal verilmezken tüm ihtimallere açık kapı bırakıldığını görmüştük. Orta Doğu'ya dair belirsizlikler devam ederken 1 hafta vadeli repo ihalelerine ara verilmesi ile Mart ayı başından bu yana ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %40 seviyesinde bulunuyor. Dolayısıyla hem politika faizinin işlevselliğini artırmak hem de yukarıda hareket alanı yaratmak adına Merkez Bankası politika faizini %40 seviyesine yükselterek piyasayı üst bant yerine yeniden haftalık kanaldan fonlayarak sadeleşmeyi tercih edebilir. Ancak ağırlıklı piyasa beklentisinin politika faizinin %37 seviyesinde kalacağına işaret ettiğini düşünürsek bu konuda piyasada tam bir fikir birliği olduğunu söylemek güç. Kaldı ki Orta Doğu'da belirsizlikler devam ediyor olsa da sıcak savaştan ziyade diplomasinin ön planda kalacağına yönelik fiyatlamalar da Merkez Bankası'nı beklemede kalmaya yöneltebilir.

**TL:** Makroekonomik veri tarafında bugün tüketici güven endeksinin takip edeceğimiz. Endeks Şubat ayında 85,7 iken Mart ayında %0,8 oranında azalarak 85,0 değerini almıştı. 0-200 aralığında değer alabilen endeksin 100'den büyük olması tüketici güveninde iyimser durumu, 100'den küçük olması tüketici güveninde kötümser durumu yansıtıyor. Öte yandan Hazine dün gerçekleştireceği 2 ve 5 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihraçları ile Nisan ayı borçlanma programını tamamladı. Kesin olmayan programa göre Mayıs ayında 335,3 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 362,1 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması planlanıyor. Mayıs ayına dair kesin program gelecek hafta açıklanacak.

**Borsa İstanbul:** Piyasalar bir yandan Orta Doğu'ya dair netlik ararken diğer taraftan bugün TCMB'nin para politikasına dair atacağı adımları ve gelecek dönemler için vereceği sinyalleri takip edecek. Son dönemde enflasyon beklentilerinde yukarı yönlü revizyonlara gidildiğini düşünürsek Merkez Bankası'nın yönlendirmeleri dikkatle izlenecektir. Bu nedenle özellikle bankacılık sektöründeki

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

## PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	14,375	-% 0.76
XU030	16,472	-% 0.72
Dow Jones	49,149	-% 0.59
S&P 500	7,064	-% 0.63
Nasdaq Comp.	24,260	-% 0.59
DAX	24,271	-% 0.60
FTSE 100	10,498	-% 1.05
EUR/USD	1.1742	-% 0.01
USD/TL	44.9139	% 0.08
EUR/TL	52.7366	% 0.05
DX	98.38	% 0.06
Döviz Sepeti	48.8252	% 0.06
Altın(USD/ons)	4,755	% 0.74
Brent	93.61	-% 1.27
2Y TL Faiz	39.81	40 bp
10Y TL Faiz	32.30	37 bp
10Y USD Faiz	4.29	4 bp

## EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	16,602	45.1930
Değişim	-% 0.91	-% 0.06
Açık Pozisyon	426,394	2,505,130

## MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	36%
SAHOL	19.09.2023	155.80	54%
ULKER	17.11.2023	205.00	66%
AKBNK	10.01.2025	98.80	22%
BIMAS	10.01.2025	929.00	23%
YKBNK	8.07.2025	51.10	33%
ASTOR	13.08.2025	266.00	24%
KCHOL	28.08.2025	291.20	41%
COLLA	12.01.2026	96.00	20%
TURSG	12.03.2026	17.90	24%

hareketliliğin bir adım öne çıktığını görebiliriz. Teknik açıdan ise endekse dair görüşümüz değişmiş değil. 14.530'un aşılmasının daha iyimser bir resim oluşmasına katkı sağlayacağını düşünüyoruz.

### BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 16602 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 16486, 16353, 16237 ve 16104 destek olarak izlenebilir. 16719, 16852, 16968 ve 17101 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

### USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 45.193 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 45.148, 45.0575, 44.967 ve 44.8765 destek olarak izlenebilir. 45.238, 45.3285, 45.419 ve 45.5095 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

### AJANDA

- 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**

– –