



MERKEZ BANKALARI HAFTASI

Savaş öncesi seviyelerin belirgin şekilde üzerine çıkan hisse senetleri geride bıraktığımız haftada ise ağırlıklı olarak soluklanma eğilimi gösterdi. Her ne kadar en kötünün geride kaldığına yönelik senaryo fiyatlamaalarda temel belirleyici olmaya devam ediyor olsa da jeopolitik taraftaki belirsizliklerin sürmesi ve enerji fiyatlarının göreceli yüksek seyri yatırımcıları aynı zamanda temkinli kalmaya da itiyor. Petrol fiyatlarının enflasyon üzerindeki potansiyel etkileri ise gözleri bir yandan da merkez bankalarına çevirmiş durumda. Bu noktada yeni haftanın takviminde Fed toplantısı başta olmak üzere Avrupa Merkez Bankası, İngiltere Merkez Bankası ve Japonya Merkez Bankası toplantılarının yer alması para politikalarını odak noktasına taşıyacak. Her ne kadar bankaların erken bir adım atarak faizlerde değişiklik yapmaları beklenmiyor olsa da para politikası merkezinden görünümün nasıl değerlendirildiği ve çizilecek yol haritası dikkatle izlenecek. Öte yandan hafta sonu müzakereleri yeniden başlatma çabalarının sektöre uğraması ve Trump'ın temsilcilerinin ziyaretini iptal etmesi moral bozsa da küresel piyasalar yeni haftaya İran'ın ABD'ye yeni bir teklif sunduğuna yönelik haberlerin etkisiyle ılımlı bir tonda başlıyor. Ancak anlaşma haberleri gündeme her geldiğinde piyasaların ilk etapta pozitif bir tepki verdiğini sonrasında ise bu etkinin giderek zayıfladığını not etmek gerekir.

TL: Merkez Bankası Cuma günü sektörel enflasyon beklentileri sonuçlarını açıkladı. Buna göre Nisan ayında 12 ay sonrası için yıllık enflasyon beklentilerinin bir önceki aya göre, piyasa katılımcıları için 1,22 puan artarak yüzde 23,39 seviyesine, reel sektör için 0,80 puan artarak yüzde 33,70 seviyesine, hanehalkı için 1,67 puan artarak yüzde 51,56 seviyesine yükseldiği belirtildi. Böylece tüm gruplarda enflasyon beklentisi artış gösterirken geçmiş dönem enflasyonundan daha fazla etkilenen hanehalkı beklentisi üç aylık aranın ardından yeniden %50 seviyesinin üzerine çıkmış oldu. Diğer taraftan fiyatlama davranışlarına dair ipuçları verdiği için özellikle reel sektörün enflasyon beklentisinin öneminin yüksek olduğunu söyleyebiliriz. Öyle ki reel sektör, ekonomideki mal ve hizmet fiyatlarını doğrudan belirleyen kesim olma özelliği taşıyor. Şubat ayında %32 seviyesine kadar gerileyen reel sektör beklentisinin iki aydır yukarı yönlü bir eğilim sergilediğini görüyoruz. Enflasyon beklentilerinin göreceli yüksek olması fiyatlama davranışları açısından zorlu bir zemin yaratıyor. Hatırlatmak gerekirse Merkez Bankası son PPK toplantısının ardından yaptığı açıklamada enflasyonun ana eğiliminin Mart ayında gerilediğini, öncü verilerin ise Nisan ayında bir miktar

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

| | Son | Değişim |
|----------------|---------|---------|
| XU100 | 14,409 | % 0.51 |
| XU030 | 16,536 | % 0.47 |
| Dow Jones | 49,231 | -% 0.16 |
| S&P 500 | 7,165 | % 0.80 |
| Nasdaq Comp. | 24,837 | % 1.63 |
| DAX | 24,129 | -% 0.11 |
| FTSE 100 | 10,379 | -% 0.75 |
| EUR/USD | 1.1719 | % 0.29 |
| USD/TL | 45.0012 | % 0.04 |
| EUR/TL | 52.7360 | % 0.37 |
| DX | 98.53 | -% 0.28 |
| Döviz Sepeti | 48.8686 | % 0.22 |
| Altın(USD/ons) | 4,708 | % 0.28 |
| Brent | 100.16 | -% 0.99 |
| 2Y TL Faiz | 40.15 | 13 bp |
| 10Y TL Faiz | 33.38 | 64 bp |
| 10Y USD Faiz | 4.31 | 0 bp |

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

| Sözleşme | XU030 | USDTRY |
|-----------------|---------|-----------|
| Son Uzl. Fiyatı | 16,598 | 45.1430 |
| Değişim | % 0.02 | % 0.00 |
| Açık Pozisyon | 393,275 | 2,375,858 |

MODEL PORTFÖY

| Hisse | Eklenme Tarihi | Hedef Fiyat | Mevcut Getiri Potansiyeli |
|-------|----------------|-------------|---------------------------|
| MPARK | 17.07.2023 | 636.00 | 42% |
| SAHOL | 19.09.2023 | 155.80 | 58% |
| ULKER | 17.11.2023 | 205.00 | 65% |
| AKBNK | 10.01.2025 | 98.80 | 27% |
| BIMAS | 10.01.2025 | 929.00 | 22% |
| YKBNK | 8.07.2025 | 51.10 | 36% |
| ASTOR | 13.08.2025 | 266.00 | 20% |
| KCHOL | 28.08.2025 | 291.20 | 41% |
| CCOLA | 12.01.2026 | 96.00 | 25% |
| TURSG | 12.03.2026 | 17.90 | 27% |

artışa işaret ettiğine dikkat çekmişti. Öte yandan yurt dışında yerleşik kişilerin sahip oldukları devlet iç borçlanma senedi (DİBS) portföyü piyasa değişimi ve kur farkından arındırılmış olarak 17 Nisan ile biten haftada 243 milyon dolar artarken hisse portföyü aynı haftada 579,4 milyon dolar artış gösterdi.

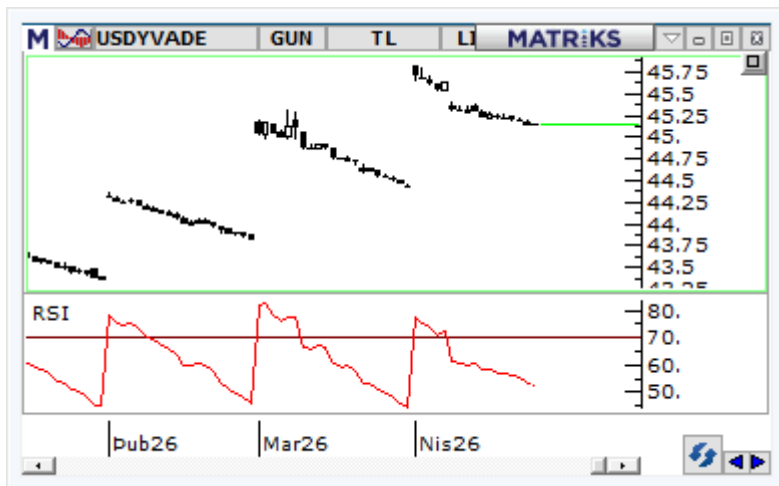
Borsa İstanbul: 30 Mart haftasından başlayarak arka arkaya üç hafta güçlü bir eğilim sergileyen BIST-100 endeksi söz konusu zaman diliminde %15 değer kazanmasının ardından geride bıraktığımız haftada ise sürpriz olmayan bir şekilde soluklanmaya geçti ve %1,2 oranında değer kaybına uğradı. Dolayısıyla 14.600'ün üzerini test ederek zirveye yönelen endekse karşın teknik görünüm çok parlak bir resim çizmedi. Yeni haftada 14.150 puanı ilk önemli destek olarak izlerken daha güçlü bir zeminden bahsedebilmek içinse yukarıda 14.600 puanın üzerinde kapanışlar arayacağız. Öte yandan bilanço sezonu bu hafta hız kazanacak. Araştırma kapsamımızdaki şirketler arasında AKBNK, GARAN, YKBNK, TSKB, ASELS, THYAO, TAVHL, EREGL, ANSGR, TTRAK ve EBEBK bu hafta ilk çeyrek sonuçlarını açıklayacak. Ayrıca yurt içinde işlemler 1 Mayıs nedeniyle bu hafta da 4 günle sınırlı olacak.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 16646 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 16454, 16263, 16140 destek olarak izlenebilir. 16768, 16891 ve 17082 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 45.137 seviyesinden kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 45.1193, 45.1016, 45.0883 destek olarak izlenebilir. 45.1503, 45.1636 ve 45.1813 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 27/04 – Dallas Fed İmalat Endeksi (17.30)
- 28/04 – BoJ Toplantısı
- 28/04 – ABD Konut Fiyat Endeksi (16.00)
- 28/04 – Richmond Fed İmalat Endeksi (17.00)
- 28/04 – Conf. Board Tüketici Güveni (17.00)
- 29/04 – Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (10.00)
- 29/04 – Türkiye İşsizlik Oranı (10.00)
- 29/04 – ABD Konut Başlangıçları (15.30)
- 29/04 – ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (15.30)
- 29/04 – FOMC Toplantısı (21.00)
- 30/04 – Türkiye Dış Ticaret Dengesi (10.00)
- 30/04 – Euro Bölgesi TÜFE (12.00)
- 30/04 – TCMB PPK Özetleri (14.00)
- 30/04 – BoE Toplantısı (14.00)
- 30/04 – ECB Toplantısı (15.15)
- 30/04 – ABD PCE Endeksi (15.30)
- 30/04 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 30/04 – ABD 1Ç26 GSYH (15.30)
- 01/05 – ABD ISM İmalat 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 |
|----------------------|--------------|
| - | - |
| - | - |