



YENİ HAFTADA GÜNDEM YOĞUN

Yurt içinde bu hafta işlemler Ulusal Egemenlik ve Çocuk Bayramı nedeniyle 4 güne sınırlı olacak. Tatil öncesinde içeride öne çıkan tek konu başlığını ise tüketici güven endeksi oluşturuyor. Mart ayında sınırlı bir yükselişle 79,4 değerini alan endeksin 100'den büyük olması tüketici güvenindeki iyimser durumu, küçük olması ise kötümser durumu yansıtıyor. Endeksin geçen yıl Mayıs ayında ulaştığı 91,1 seviyesi son 5 yılda aldığı en yüksek değer oldu. Eylül ayından bu yana endekste yukarı yönlü bir eğilim söz konusu olsa da son dönem zirvesinin belirgin şekilde altında kalmaya devam ediyoruz. Haftanın devamında ise içeride TCMB'nin Perşembe günü gerçekleştireceği PPK toplantısını dışarıda ABD GSYH ve PCE rakamlarını takip edeceğiz.

Hatırlanacağı gibi TCMB Mart ayı Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizini 500 baz puan artışla %50 seviyesine yükseltmiş ve bu kuvvetli artırımın yanında operasyonel çerçevede yaptığı değişikliklerle gecelik borçlanma ve borç verme oranlarının bir hafta vadeli repo ihale faiz oranına kıyasla +/- 300 baz puanlık bir marj ile belirlenmesine karar vermişti. TCMB'nin vurgularına baktığımızda enflasyon eğiliminde bozulma olması durumunda politika faizinde ilave artışlar olabileceği sinyalinin verildiğini görüyoruz. Dolayısıyla daha fazla faiz artırımına kapı kapalı değil. Buna karşın son toplantıda faiz koridorunun genişletildiğini düşünürsek ihtiyaç duyulması halinde likidite politikasının kullanılarak fonlama maliyetinin yüksek tutulabileceğini de göz önünde bulundurmak gerekir. Ağırlıklı piyasa beklentisi de TCMB'nin Perşembe günkü toplantısında politika faizini %50 seviyesinde sabit tutacağı yönünde.

Yurt dışında ise 1 Mayıs'ta gerçekleştirilecek Fed toplantısı öncesinde sessiz periyoda girildiği için 3 Mayıs'a kadar FOMC yetkililerinden herhangi bir açıklama duymayacağız. Bu süre zarfında makroekonomik verilerin piyasalara yön verme ihtimali yüksek görünüyor. Haftanın en önemli verisini ise Cuma günü açıklanacak olan PCE endeksi oluşturuyor. Hatırlanacağı gibi TÜFE rakamı piyasa beklentisinin üzerinde bir tablo ortaya koymuş ve faiz indirimi tahminlerinin ötelenmesine neden olmuştu. PCE'nin de benzer bir tablo çizmesi durumunda bu eğilim daha da güçlenebilir. Perşembe günü açıklanacak GSYH rakamı ise ekonominin ilk çeyrekte ne kadar büyüdüğünü gösterecek. Önceki çeyrekte yıllıklandırılmış bazda %3,4 büyüyen ekonominin bu kez %2,5 oranında büyümesi bekleniyor. Diğer taraftan bu hafta ekonomik aktivitenin seyrine işaret eden bölgesel verileri de görme şansı bulacağız. Geçen hafta açıklanan

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	9,693	% 1.77
XU030	10,528	% 2.32
Dow Jones	37,986	% 0.56
S&P 500	4,967	-% 0.88
DAX	17,737	-% 0.56
FTSE 100	7,896	% 0.24
EUR/USD	1.0659	% 0.14
USD/TL	32.4205	-% 0.33
EUR/TL	34.6253	-% 0.35
DX	106.15	-% 0.03
Döviz Sepeti	33.5229	-% 0.34
Altın(USD/ons)	2,392	% 0.55
Brent	86.55	% 0.24
2Y TL Faiz	45.44	-5 bp
10Y TL Faiz	28.40	9 bp
10Y USD Faiz	4.63	-1 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	10,602	32.9003
Değişim	% 1.98	-% 0.09
Açık Pozisyon	291,080	798,706

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
TCELL	3.01.2023	110.00	44%
TURSG	17.07.2023	68.00	11%
MPARK	17.07.2023	306.00	41%
SAHOL	19.09.2023	110.30	25%
ULKER	17.11.2023	154.00	38%
YKBNK	22.01.2024	34.30	7%
SOKM	22.01.2024	95.00	66%

Philadelphia Fed endeksi beklentileri belirgin şekilde geride bırakarak imalat sektöründe büyümenin ivme kazandığını göstermişti.

TL: Mart ayı PPK toplantısında atılan adımların ardından TL'nin belirgin şekilde değer kazanmaya başlaması dikkat çekmişti. Bu çok büyük ölçüde faiz oranlarının sabit tutulacağına yönelik tahminlere karşın gelen güçlü artırımdan kaynaklanmıştı. Bu haftaki toplantıya dair beklentiler de değişikliğe işaret etmiyor. Büyük çerçeveden bakıldığında TCMB'nin bu kez beklenti dahilinde adım atması daha olası bir senaryo olarak kabul edilebilir. Dolayısıyla PPK toplantısının ardından önceki ay yaşanan değer kazanımına benzer bir kazanım görme ihtimalimiz bu senaryoda düşük görünüyor. Faizlerde değişiklik olmasa bile verilecek mesajların kurların seyrinde etkili olabileceğinin ise altını çizmek gerekir.

Borsa İstanbul: İsrail'in İran'a yaptığı saldırı haftanın son işlem gününe zayıf bir tonda başlanmasına neden olsa da karşılıklı cevapların ölçülü kalması gerilimin tırmanmayabileceğine dair algıyı destekledi. Bu kapsamda BIST-100 endeksi günün ilk yarısında 9420 puana kadar geri çekilmesine karşın ikinci yarıda sergilediği güçlü performansla 9700 puanın üzerini test etmeyi başardı. Teknik açıdan değerlendirdiğimizde özellikle 9400 puanın üzerinde kaldıkça kısa vadeli görünümde anlamlı bir bozulma olmayacağına dair görüşümüzü koruyoruz. Ancak görünümde anlamlı bir iyileşme olması içinse 9700 ve 9850 dirençlerinin aşılması gerektiğini düşünüyoruz. Borsa İstanbul'da bu hafta bilançolar da gelmeye devam edecek. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 4Ç23 bilançoları gecikmeli olarak açıklanırken bu hafta ARCLK ve TAVHL ile 1Ç24 sonuçlarını da görmeye başlayacağız. Öte yandan kredi derecelendirme kuruluşu Fitch ise Türkiye'nin kredi notunu yükseltmesinin ardından olası etkileri değerlendirmek üzere 24 Nisan'da TSİ 16.30'da bir panel düzenleyeceğini duyurdu.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 10616 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 10542, 10457, 10383 ve 10298 destek olarak izlenebilir. 10691, 10776, 10850 ve 10935 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 32.8991 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 32.866, 32.8005, 32.7345 ve 32.669 destek olarak izlenebilir. 32.932, 32.998, 33.0635 ve 33.1295 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

AJANDA

- 22/04 – Chicago Fed Endeksi (15.30)
- 22/04 – Türkiye Tüketici Güven Endeksi (10.00)
- 22/04 – Euro Bölgesi Tüketici Güveni (17.00)
- 23/04 – Euro Bölgesi PMI Endeksleri (11.00)
- 23/04 – Richmond Fed İmalat Endeksi (17.00)
- 23/04 – ABD Yeni Konut Satışları (17.00)
- 24/04 – Türkiye Reel Kesim Güven End. (10.00)
- 24/04 – Türkiye Kapasite Kullanım Oranı (10.00)
- 24/04 – Almanya Ifo Endeksi (11.00)
- 24/04 – ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (15.30)
- 25/04 – TCMB PPK Toplantısı (14.00)
- 25/04 – ABD 1Ç24 GSYH (15.30)
- 25/04 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 25/04 – Kansas City Fed İmalat Endeksi (15.30)
- 26/04 – ABD PCE Endeksi (15.30)

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
-	-
-	-