



TCMB'DEN KUVVETLİ FAİZ ARTIŞI

TCMB dün sonuçlanan Mart ayı Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizini 500 baz puan artışla %50 seviyesine yükseltti. Merkez Bankası bu kuvvetli artırımın yanında operasyonel çerçevede yaptığı değişiklikle gecelik borçlanma ve borç verme oranlarının bir hafta vadeli repo ihale faiz oranına kıyasla -/+ 300 baz puanlık bir marj ile belirlenmesine karar verdi. Toplantı öncesinde sınırlı sayıda katılımcı artırım öngörüsünde bulunsa da ağırlıklı piyasa beklentisi politika faizinin değişmeyerek %45'te kalacağı yönündeydi. Dolayısıyla kuvvetli faiz artışı, koridorun genişletilmesi ve ilave faiz artışlarına kapının açık bırakılması gibi unsurlar TL varlıkların toplantı sonrasında kuvvetli bir görünüm sergilemesini sağladı. Bu tablo haftanın son işlem gününde de yurt içi piyasaları destekleyen bir unsur olarak çalışabilir.

TL: TCMB'nin oldukça kuvvetli bir faiz artırımını yapıp bunu faiz koridorunu genişleterek ve daha fazla faiz artırımına kapıyı kapatmayarak güçlendirmesi TL'nin uzun bir aradan sonra iyimser bir tablo sergilemesini sağladı. Alınan karar faiz silahını kullanmaktan kaçınmayacağını gösteren Merkez Bankası'nın enflasyonu kontrol alma konusundaki kararlılığını yansıtırken toplantı öncesinde 32,40'ın üzerinde seyreden USD/TL kurunun hızlı bir şekilde geri çekildiğini ve günü 32 liranın altında tamamladığını gördük. Son dönemde kurdaki günlük değişimler belirgin şekilde artmaya başlamış ve bu da bir aylık volatilitenin yükselmesine neden olmuştu. Atılan adımların ardından volatilitede giderek geri çekilme görebiliriz. Diğer taraftan son dönemde açılan serbest piyasa ve bankalararası piyasa arasındaki makasın daralması da sürpriz olmayacaktır.

Borsa İstanbul: TCMB'nin enflasyonu kontrol altına alma konusunda son derece kararlı bir duruş sergilemesi normal şartlarda hisse senetlerini negatif etkileyebilecek faiz artırımlarının finansal istikrar açısından pozitif sinyaller vermesini ve bu kapsamda risk iştahının güç kazanmasını sağladı. Finansal istikrardan en pozitif etkilenecek sektörlerin başında bankaların geldiğini düşünürsek yaşanan güçlü değer kazanımları şaşırtıcı değil. Dolayısıyla temel açıdan şartların lehte olduğunu söyleyebiliriz. Teknik açıdan değerlendirdiğimizde ise son birkaç günde kazanılan ivme doğrultusunda yukarıda 9300 puana doğru bir hareket alanı oluşmuş durumda. Daha yukarıda ise endeksin önceki iki denemesinde de aşamadığı 9400 puanı takip edeceğiz. Teknik açıdan endeksin aslında en güçlü mücadelesi de bu seviye ile olacaktır. Diğer taraftan endeks açısından son günlerde itici bir güç

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	9,141	% 2.07
XU030	9,853	% 2.85
Dow Jones	39,782	% 0.68
S&P 500	5,242	% 0.32
DAX	18,179	% 0.91
FTSE 100	7,883	% 1.88
EUR/USD	1.0857	-% 0.59
USD/TL	31.9653	-% 0.78
EUR/TL	34.7038	-% 1.88
DX	104.04	% 0.77
Döviz Sepeti	33.3346	-% 1.60
Altın(USD/ons)	2,181	-% 0.23
Brent	85.25	-% 0.52
2Y TL Faiz	46.76	-78 bp
10Y TL Faiz	26.26	-74 bp
10Y USD Faiz	4.28	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	10,150	32.1219
Değişim	% 2.12	-% 1.90
Açık Pozisyon	288,655	517,024

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
TCELL	3.01.2023	96.00	39%
TURSG	17.07.2023	68.00	27%
MPARK	17.07.2023	204.00	5%
SAHOL	19.09.2023	110.30	37%
ULKER	17.11.2023	154.00	39%
YKBNK	22.01.2024	34.30	32%
SOKM	22.01.2024	95.00	51%

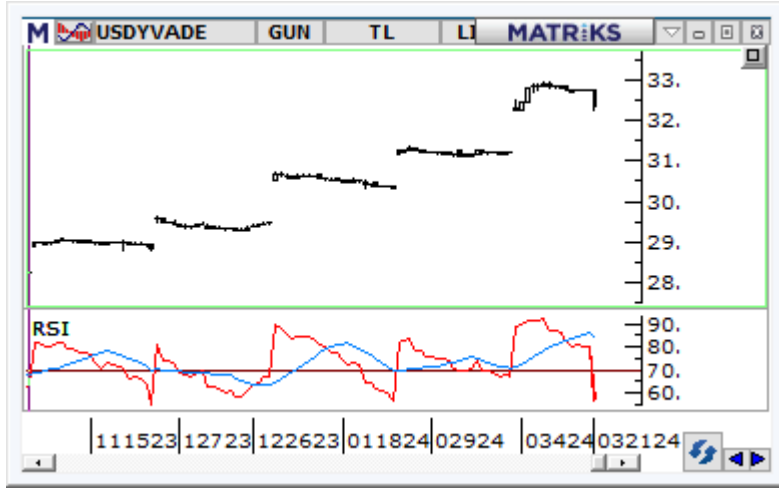
olarak çalışan bankacılık endeksinin sadece bu hafta %12 civarında değer kazandığını düşünürsek kâr satışı ihtimalini göz ardı etmemek gerekir. Kaldı ki yaklaşan yerel seçimler öncesinde yatırımcıların belirsizlikleri göz önünde bulundurarak pozisyonlarını azaltmayı tercih etme ihtimali de endeksin karşı karşıya olduğu risklerden biri olarak kabul edilebilir.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 10148 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 10077, 9996, 9925 ve 9844 destek olarak izlenebilir. 10220, 10301, 10372 ve 10453 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 32.1419 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 32.11, 32.0455, 31.981 ve 31.917 destek olarak izlenebilir. 32.174, 32.2385, 32.3025 ve 32.367 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 22/03 – Türkiye Kapasite Kullanım Oranı (10.00)
- 22/03 – Türkiye Reel Kesim Güven Endeksi (10.00)
- 22/03 – Almanya Ifo Endeksi (12.00)
- 25/03 – ABD Yeni Konut Satışları (17.00)
- 25/03 – Dallas Fed İmalat Endeksi (17.30)
- 26/03 – ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (15.30)
- 26/03 – Case Shiller Konut Fiyat Endeksi (16.00)
- 26/03 – Richmond Fed İmalat Endeksi (17.00)
- 26/03 – ABD Tüketici Güven Endeksi (17.00)
- 28/03 – Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (10.00)
- 28/03 – İngiltere GSYH (10.00)
- 28/03 – TCMB PPK Özetleri (14.00)
- 28/03 – ABD 4Ç23 GSYH (15.30)
- 28/03 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 29/03 – Türkiye Dış Ticaret Dengesi (10.00)
- 29/03 – 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
-	-
-	-