



GÜNÜN ODAK NOKTASINDA FED VAR

Küresel ölçekte haftanın en önemli konu başlığı olan Fed toplantısı TSi 21.00'de sonuçlanacak. Toplantıda faizlerin sabit tutulmasına kesin gözüyle bakılıyor. Bundan birkaç ay öncesinde ise Mart ayında ilk faiz indiriminin geleceğine dair kuvvetli bir beklenti söz konusuydu. Ancak enflasyon başta olmak üzere makroekonomik verilerin ortaya koyduğu tablo ve Fed yetkililerinden gelen söylemler bu beklentinin ortadan kalkmasına neden oldu. Mevcut durumda ise ilk faiz indirimi beklentisi Haziran ayına ötelenmiş durumda. Fakat bir hafta önce %60'ın üzerinde seyreden indirim ihtimalinin bu seviyenin altına gerilemesi dikkat çekiyor. Dolayısıyla tahminler Haziran ayını işaret etse de bu konuda tam bir netlik olduğunu söylemek güç.

Bugünkü toplantıda Fed'in güncel projeksiyonlarını da açıklayacağını düşünürsek piyasalar faiz indiriminin zamanlamasına dair daha fazla fikir sahibi olabilir. Varlık fiyatları açısından en büyük risk politika faizine dair beklentilerde yukarı (indirim sayısında aşağı) yönlü bir revizyon yapılması olur. Bu noktada arka arkaya yüksek gelen enflasyon rakamlarının ardından sadece 2 Fed üyesinin tahminini yukarı revize etmesi daha önce 25'er baz puanlık 3 indirim işaret eden orta noktanın 2 indirimine denk gelmesine neden olacaktır. Toplantıdaki bir başka önemli unsur ise Fed'in niceliksel sıkılaştırma (QT) olarak bilinen bilanço küçültme konusunda vereceği mesajlar olacak. Enflasyon üzerindeki baskı önceki aylara kıyasla önemli ölçüde azaldığı için Merkez Bankası bilanço küçültme hızını yavaşlatmayı tercih edebilir. Diğer taraftan Nisan ayında Fed toplantısı olmadığı için Mayıs ayında bir adım atılacaksa bunun sinyalinin bugün verilmesi gerekir. Dolayısıyla bu yönde bir sinyal alınmaz ise Mayıs ayında da faizlerin sabit tutulacağı büyük ölçüde netleşmiş olur.

TL: Yarınki PPK toplantısı öncesinde TL'de zayıflık devam ederken USD/TL kurunda ayın başından bu yana yaşanan yükseliş %10'a ulaşmış durumda. Kurda yukarı yönlü eğilim devam edebilecek olsa da fiyatlarda belirleyici unsur TCMB'nin yarın vereceği mesajlar olacaktır. Hazine ve Maliye Bakanlığı ise dün gerçekleştirdiği 5 yıl vadeli 6 ayda bir sabit kupon ödemeli devlet tahvilinin yeniden ihracı ve 5 yıl vadeli kira sertifikasının doğrudan satışı ile Mart ayı borçlanma programını tamamlamış oldu. Kesin olmayan takvime göre Hazine'yi Nisan ayında ise yüksek bir borçlanma programı bekliyor. Bu kapsamda gelecek ay 280,7 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 169,5 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması planlanıyor.

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	8,930	% 2.43
XU030	9,563	% 2.87
Dow Jones	39,111	% 0.83
S&P 500	5,179	% 0.56
DAX	17,987	% 0.31
FTSE 100	7,738	% 0.20
EUR/USD	1.0866	-% 0.06
USD/TL	32.3683	% 0.18
EUR/TL	35.2334	% 0.31
DX	103.82	% 0.22
Döviz Sepeti	33.8009	% 0.25
Altın(USD/ons)	2,158	-% 0.13
Brent	86.80	% 0.50
2Y TL Faiz	47.54	0 bp
10Y TL Faiz	27.00	0 bp
10Y USD Faiz	4.30	-3 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	9,935	32.7399
Değişim	% 2.66	-% 0.02
Açık Pozisyon	282,305	627,680

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
TCELL	3.01.2023	96.00	48%
TURSG	17.07.2023	68.00	36%
MPARK	17.07.2023	204.00	18%
SAHOL	19.09.2023	110.30	44%
ULKER	17.11.2023	154.00	45%
YKBNK	22.01.2024	34.30	45%
SOKM	22.01.2024	95.00	49%

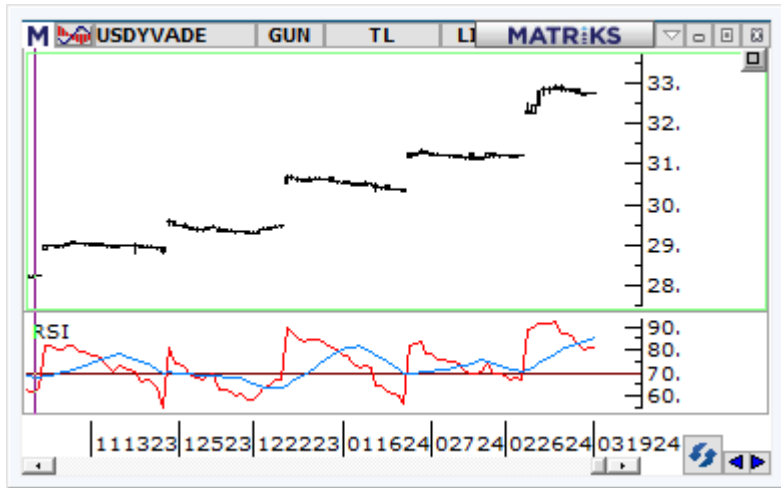
Borsa İstanbul: Hisse senetleri tarafında ana gündem maddesini Perşembe günkü PPK toplantısı oluşturuyor. Her ne kadar TCMB'nin faizleri sabit tutması beklense de %36 olan yıl sonu tahmininden uzaklaşıldığının düşünülmesi toplantı sonrasında verilecek mesajların önemini artırıyor. Kritik toplantı öncesinde bankacılık endeksi %5'e yakın yükselişle son derece güçlü bir performans sergileyerek Borsa İstanbul'da alımların güç kazanmasına öncülük etti. Teknik açıdan değerlendirdiğimizde ise endeksin ilk etapta önemine dikkat çektiğimiz 8730 puanı aşması ardından günü ilk direnç olan 8900'ün üzerinde tamamlamasının iyimserliği desteklediğini düşünüyoruz. Mevcut durumda ise 9000 puanı ilk direnç olarak izliyoruz.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 9945.5 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 9876, 9797, 9727 ve 9648 destek olarak izlenebilir. 10016, 10095, 10165 ve 10244 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 32.74 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 32.7075, 32.642, 32.5765 ve 32.511 destek olarak izlenebilir. 32.7725, 32.838, 32.9035 ve 32.969 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 20/03 – Türkiye Tüketici Güven Endeksi (10.00)
- 20/03 – İngiltere TÜFE (10.00)
- 20/03 – Euro Bölgesi Tüketici Güveni (18.00)
- 20/03 – FOMC Toplantısı (21.00)
- 21/03 – Euro Bölgesi PMI Endeksleri (12.00)
- 21/03 – TCMB PPK Toplantısı (14.00)
- 21/03 – BoE Toplantısı (15.00)
- 21/03 – Philadelphia Fed Endeksi (15.30)
- 21/03 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 21/03 – ABD PMI Endeksleri (16.45)
- 21/03 – ABD İkinci El Konut Satışları (17.00)
- 22/03 – Türkiye Kapasite Kullanım Oranı (10.00)
- 22/03 – Türkiye Reel Kesim Güven Endeksi (10.00)
- 22/03 – Almanya Ifo Endeksi (12.00)

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
-	-
-	-