



TCMB'DEN DEĞİŞİKLİK BEKLENMİYOR

Günün en önemli konu başlığını saat 14.00'te sonuçlanacak TCMB Nisan ayı PPK toplantısı oluşturuyor. Hatırlanacağı gibi TCMB son 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 göz önünde bulundurmak gerekir. Bu kapsamda ağırlıklı piyasa beklentisi de TCMB'nin politika faizini %50 seviyesinde sabit tutacağı yönünde.

TL: Dolar endeksi bir süredir anlamlı bir varlık göstermekte başarılı olamazken bu durum gelişmekte olan ülke para birimleri üzerindeki baskının hafiflemesini sağlıyor. Bu kapsamda USD/TL'nin hafta başından bu yana ılımlı bir tablo çizerek 32,50'den çok fazla uzaklaşmadan hareket ettiğini görüyoruz. Bugün ise PPK toplantısından çıkacak karar ve açıklamalar kurun yön tayin etmesini sağlayabilir. Her ne kadar ağırlıklı görüş TCMB'nin faiz oranlarını sabit tutacağı yönünde olsa da toplantı sonrasında yayımlanacak metinde verilecek mesajlar dikkatle izlenecektir. Diğer taraftan TSİ 15.30'da ABD'de açıklanacak olan ve günün en önemli makroekonomik verisi konumunda bulunan ilk çeyrek büyüme rakamı Fed'e dair beklentileri şekillendirebileceği için gelişmekte olan ülke piyasalarının da yakından takip edeceği bir veri olarak öne çıkıyor.

Borsa İstanbul: ABD piyasalarının pozitif kapanışının ardından Asya piyasalarının da güçlü bir eğilim sergilemesi Borsa İstanbul'un güne iyimser bir zeminde başlamasını sağladı. Ancak bir süredir olduğu gibi 9700'ün üzerinde ivme kazanmakta zorlanan BIST-100 endeksi 9850 direncinin de altında kalmaya devam ediyor. Dolayısıyla dün gerçekleşen %0,8 oranındaki değer kazanımına karşın büyük resimde anlamlı bir farklılığın olduğunu söylemek güç. Haftanın son iki işlem gününde bu tablonun değişip değişmeyeceğini takip edeceğiz. Bugün özellikle PPK toplantısının beklendiğini kararın ardından ise hareketliliğin arttığını görebiliriz.

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	9,722	% 0.80
XU030	10,526	% 0.93
Dow Jones	38,461	-% 0.11
S&P 500	5,072	% 0.02
DAX	18,089	-% 0.27
FTSE 100	8,040	-% 0.06
EUR/USD	1.0706	% 0.06
USD/TL	32.5813	% 0.11
EUR/TL	34.8766	% 0.18
DX	105.77	% 0.00
Döviz Sepeti	33.7290	% 0.15
Altın(USD/ons)	2,309	-% 0.30
Brent	87.06	-% 0.03
2Y TL Faiz	45.35	0 bp
10Y TL Faiz	28.86	3 bp
10Y USD Faiz	4.65	1 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	10,617	32.6992
Değişim	% 1.01	-% 0.17
Açık Pozisyon	262,015	657,625

MODEL PORTFÖY

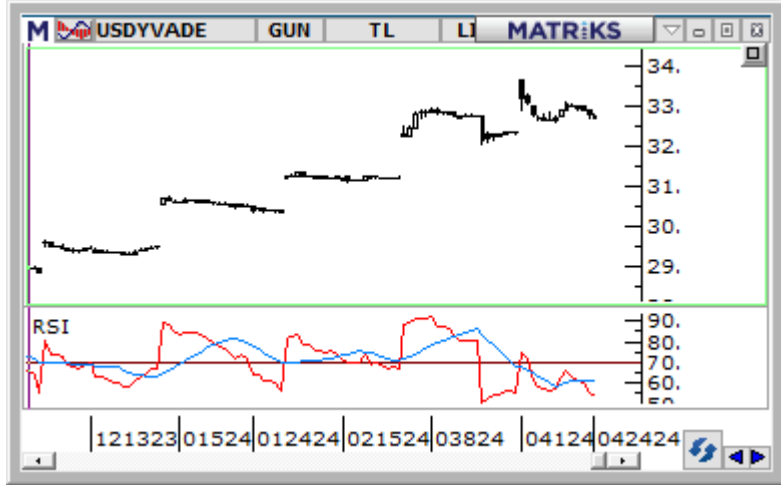
Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
TCELL	3.01.2023	110.00	40%
TURSG	17.07.2023	68.00	5%
MPARK	17.07.2023	306.00	39%
SAHOL	19.09.2023	110.30	25%
ULKER	17.11.2023	154.00	41%
YKBNK	22.01.2024	34.30	10%
SOKM	22.01.2024	95.00	70%

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 10627.75 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 10554, 10469, 10394 ve 10309 destek olarak izlenebilir. 10703, 10788, 10862 ve 10947 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 32.6953 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 32.6625, 32.597, 32.532 ve 32.4665 destek olarak izlenebilir. 32.728, 32.7935, 32.859 ve 32.924 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

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
-	-
-	-