



TATİL HAFTASI HAREKETLİ GEÇTİ

Yurt içi piyasaların kapalı olduğu süre zarfında varlık fiyatlarına yön veren ana konu başlıkları ABD enflasyon rakamları ve İran-İsrail gerilimi oldu. ABD'de %3,4 olan piyasa beklentisini geride bırakan manşet TÜFE Mart ayında yıllık bazda %3,5 olarak gerçekleşirken çekirdek TÜFE ise %3,7'lik beklentiyi aşarak %3,8 artış gösterdi. Önceki hafta açıklanan güçlü istihdam rakamlarının ardından enflasyonun da dirençli bir tablo çizmesi Haziran ayında faiz indirimi beklentisini önemli ölçüde ortadan kaldırırken 2024 için yılın başında 6 kez olan 25'er baz puanlık indirim beklentisinin 2-3 indirime geri çekildiğini görüyoruz. Bu durum 10 yıl vadeli ABD tahvil faizlerinin haftayı %4,50 seviyesinin üzerinde noktalamasına neden oldu.

Hafta noktalanırken jeopolitik risklerin ise belirgin şekilde arttığını gördük. İsrail'in Nisan ayı başında Şam'daki İran konsolosluk binasına düzenlediği saldırının ardından İran hafta sonu İsrail'e hava saldırısı düzenledi. Ağırlıklı olarak İHA'ların kullanıldığı saldırının konsolosluk saldırısına bir cevap niteliğinde kalması şimdilik daha büyük ölçekli bir çatışmanın önüne geçmiş görünüyor. Ancak tansiyonun hem iki ülke arasında hem de bölgede yüksek seyretmesi bu hafta jeopolitik risklerin de fiyatlamlarda belirleyici olacağına işaret ediyor. Belirsizliklerin yüksek seyrettiği bir dönemde yatırımcıların pozisyon taşımaya ne derece istekli olacakları ise haftanın rengini belirleyecektir.

TL: Bayram öncesinde oldukça iyimser bir performans sergileyen TL'nin tatil süresince yaşanan gelişmelere nasıl tepki vereceğini takip edeceğiz. Bu kapsamda ABD TÜFE rakamının piyasa beklentisini geride bırakması ve Fed'den faiz indirimi beklentisinin bir kez daha ötelenmesi gelişmekte olan ülke para birimlerinin geride bıraktığımız haftada değer kaybına uğramasına neden olmuştu. Buna Orta Doğu'da artan gerilimin de eklenmesi riskten kaçışı hızlandırarak dolar lehine eğilimi güçlendirdi. Dünya Bankası'yla iş birliği çerçevesinde Türkiye'ye ek 18 milyar dolar kredi verilecek olması ise TL açısından destekleyici bir unsur olarak öne çıktı. Genel hatlarıyla baktığımızda nominal olarak olmasa bile TL'nin reel açıdan değer kazanma potansiyelinin güçlü kalmaya devam ettiğine yönelik görüşümüzü koruyoruz.

Borsa İstanbul: BIST-100 endeksi önceki hafta %5'i aşan değer kazanımının ardından geride bıraktığımız kısa haftayı ise %2'lik yükselişle noktalamayı başardı. Teknik açıdan bakıldığında 9400 gibi

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	9,814	% 0.59
XU030	10,598	% 0.64
Dow Jones	37,983	-% 1.24
S&P 500	5,123	-% 1.46
DAX	17,930	-% 0.13
FTSE 100	7,996	% 0.91
EUR/USD	1.0648	% 0.07
USD/TL	32.4074	% 0.15
EUR/TL	34.5120	% 0.24
DX	105.98	-% 0.03
Döviz Sepeti	33.4597	% 0.20
Altın(USD/ons)	2,356	% 0.48
Brent	89.65	% 0.01
2Y TL Faiz	43.58	0 bp
10Y TL Faiz	27.19	-4 bp
10Y USD Faiz	4.55	2 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	10,753	32.6542
Değişim	% 0.57	% 0.10
Açık Pozisyon	276,612	947,880

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
TCELL	3.01.2023	110.00	46%
TURSG	17.07.2023	68.00	11%
MPARK	17.07.2023	204.00	1%
SAHOL	19.09.2023	110.30	27%
ULKER	17.11.2023	154.00	34%
YKBNK	22.01.2024	34.30	9%
SOKM	22.01.2024	95.00	48%

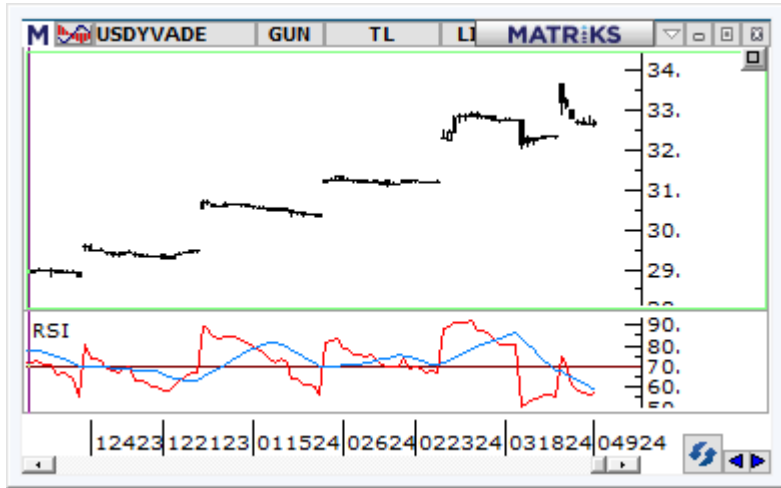
son derece önemli bir direncin kırılması ile görünümün kuvvetli kalmaya devam ettiğini ve 10.000 puanın hedef konumunda bulunduğunu düşünmeye devam ediyoruz. Ancak gerek ABD TÜFE rakamının piyasa beklentisini geride bırakarak faiz indirimi beklentilerinin ötelenmesine neden olması gerekse İran-İsrail gerilimi hisse senetleri üzerinde baskı yaratabilecek nedenler olarak öne çıkıyor. Buna paralel olarak ABD’de işlem gören Türkiye ETF’inin yurt içi piyasaların kapalı olduğu süre zarfında %2,5 civarında değer kaybına uğradığını gördük.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 10752.25 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 10677, 10591, 10516 ve 10430 destek olarak izlenebilir. 10828, 10914, 10989 ve 11075 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 32.6525 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 32.62, 32.5545, 32.489 ve 32.424 destek olarak izlenebilir. 32.685, 32.7505, 32.816 ve 32.881 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 15/04 – Türkiye İşsizlik Oranı (10.00)
- 15/04 – Euro Bölgesi Sanayi Üretimi (12.00)
- 15/03 – ABD Perakende Satışlar (15.30)
- 15/04 – NY Fed İmalat Endeksi (15.30)
- 16/04 – Almanya ZEW Endeksi (12.00)
- 16/04 – ABD Konut Başlangıçları (15.30)
- 16/04 – ABD Sanayi Üretimi (16.15)
- 17/04 – Türkiye Cari İşlemler Dengesi (10.00)
- 17/04 – Euro Bölgesi nihai TÜFE (12.00)
- 17/04 – Fed Bej Kitap (21.00)
- 18/04 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 18/04 – Philadelphia Fed Endeksi (15.30)
- 19/04 – TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (10.00)

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
-	-
-	-