



VOLATİLİTE ARTIYOR

Hafta başından bu yana güç toplamakta zorlanan TL varlıklar üzerindeki baskı etkisini sürdürüyor. Bu noktada Borsa İstanbul'da dün özellikle bankacılık endeksindeki zayıflık genele yayılırken TL'deki sınırlı kayıpların devam ettiğini gördük. Yurt dışında ise yüksek ABD TÜFE rakamından çok fazla etkilenmeyen ve faiz indirimlerine Haziran ayında başlanacağı beklentisini korumaya devam eden piyasalar bugün makroekonomik göstergelere odaklanacak. Bu kapsamda TSİ 15.30'da ABD ÜFE ve perakende satışlar rakamlarını takip edeceğiz. Manşet ÜFE'nin yıllık bazda %0,9'dan %1,2'ye yükselmesi beklenirken çekirdek ÜFE'nin ise %2,0'den %1,9'a gerileyeceği tahmin ediliyor. Özellikle çekirdek veri geri çekilmeye devam ettiği müddetçe küresel piyasaların görünümünde anlamlı bir bozulma yaşanmayacağını tahmin ediyoruz. Perakende satışlar rakamında ise önceki ayki %0,8'lik düşüşün ardından Şubat ayında %0,8 oranında artış öngörülüyor. Otomotiv ve benzin satışları dışında bırakıldığında ise artışın %0,3 ile sınırlı kalması bekleniyor.

TL: Hafta içinde açıklanan rakamlar cari dengede iyileşmenin devam ettiğine işaret etse de TL'deki sınırlı kayıpların sürdüğünü görüyoruz. Bu noktada enflasyonun yılın ilk iki ayında beklentileri geride bırakmasının yanında yaklaşan yerel seçimlerin yarattığı belirsizlik kurda son dönemde artan hareketliliğin başlıca sebepleri olarak sayılabilir. TL'deki kayıplar da düşünüldüğünde TCMB'nin enflasyonu kontrol altına almak için ek sıkılaştırmaya ihtiyaç duyup duymayacağı da sıklıkla tartışılıyor. Tüm bunlara paralel olarak USD/TL'nin bir aylık volatilitésinin belirgin şekilde arttığını görüyoruz. Geçen ayın tamamında %3 yükselen USD/TL kurunun Mart ayı başından bu yana yükselişi ise %2,8'e ulaşmış durumda.

Borsa İstanbul: TCMB'nin bankacılık sistemindeki TL likiditeyi sıkılaştıracak ve mevduat faizlerinde yukarı etki yaratacak yeni zorunlu karşılık adımlarını açıklamasının ardından özellikle bankacılık endeksi üzerindeki baskının arttığını ve gün içindeki kayıpların %4'ü aştığını gördük. Bu durum halihazırda kırılğan bir görünüm sergileyen BIST-100 endeksine doğal olarak negatif yansırken endeks bir haftalık aranın ardından bir kez daha kapanışı 9000 puan seviyesinin altında yaptı. 9000 puanın altını riskli bölge olarak görürken bir sonraki destek olan 8900 puanın üzerinde ne derece güç kazanılabileceğini takip edeceğiz. Görünümün iyileşmesi için önemine sıklıkla vurgu yaptığımız 9400 puandan ise artık belirgin şekilde uzaklaşmış durumdayız.

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	8,910	-% 1.75
XU030	9,447	-% 2.03
Dow Jones	39,043	% 0.10
S&P 500	5,165	-% 0.19
DAX	17,961	-% 0.02
FTSE 100	7,772	% 0.31
EUR/USD	1.0948	% 0.20
USD/TL	32.0870	% 0.06
EUR/TL	35.1835	% 0.26
DX	102.82	-% 0.09
Döviz Sepeti	33.6353	% 0.17
Altın(USD/ons)	2,173	% 0.66
Brent	83.66	% 1.88
2Y TL Faiz	45.50	49 bp
10Y TL Faiz	26.91	-7 bp
10Y USD Faiz	4.20	4 bp

Sözleşme	XU030 Nisan	USDTRY Mart
Son Uzl. Fiyatı	9,940	32.8092
Değişim	-% 1.83	-% 0.02
Açık Pozisyon	281,621	765,474

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
TCELL	3.01.2023	96.00	55%
TURSG	17.07.2023	68.00	28%
MPARK	17.07.2023	204.00	14%
SAHOL	19.09.2023	110.30	41%
ULKER	17.11.2023	154.00	33%
YKBNK	22.01.2024	34.30	54%
SOKM	22.01.2024	95.00	43%

