



ENFLASYON ARTIŞI PİYASA BEKLENTİSİNİN ALTINDA

TÜFE Mart ayında %3,50 olan piyasa beklentisinin altında %3,16 artış gösterdi. Böylece 12 aylık enflasyon %67,07 seviyesinden %68,50'ye yükselmiş oldu. TCMB son açıkladığı Enflasyon Raporu'nda TÜFE'nin Mayıs ayında %73 ile zirve yapacağını sonrasında ise yönünü aşağı çevirerek yıl sonunda %36'ya gerileyeceğini tahmin etmişti. Mart ayı rakamının açıklanması ile yılın ilk üç ayında gerçekleşen enflasyon %15,1 oldu. Dolayısıyla yıl sonu hedefinin tutturulması için yılın geri kalan 9 ayında artışın %18'i çok fazla aşmaması gerekiyor. Enflasyonun göreceli yüksek seyrine karşın Merkez Bankası'nın Nisan ayında para politikasında değişikliğe gitmesini beklemiyoruz. Özellikle politika faizinin %50 seviyesine yükseltilmesi ve yukarıda 300 baz puanlık koridorun bulunması önemli bir hareket alanı sağlıyor. Bu noktada ihtiyaç olması halinde gerekli sıkılaştırmanın uzun bir süre likidite politikası ile sağlanacağını tahmin ediyoruz.

TL: Hatırlanacağı gibi yılın ilk iki ayında enflasyonun piyasa beklentisini geride bırakması sıkılaştırmanın yeterli olmadığına dair bir algı yaratmış ve bu da kurda yukarı yönlü eğilime yol açmıştı. Dolayısıyla dün günün en önemli konu başlığı olan Mart ayı TÜFE rakamının piyasa beklentisinin altında kalmasının TL açısından rahatlatıcı bir zemin yarattığını söyleyebiliriz. Sıklıkla dile getirdiğimiz gibi TL'nin mevcut durumda yeterli para politikası desteğine sahip olduğunu söyleyebiliriz. Ancak ABD ve Türkiye enflasyon beklentileri arasındaki makasın geniş olması piyasa katılımcıları anketinde USD/TL için yıl sonunda 40 liranın üzerinde rakamlar görmemize neden oluyor.

Borsa İstanbul: Kırılganlığını devam ettiren BIST-100 endeksi dün teknik açıdan önemini yüksek bulduğumuz 9000 puanın altında kapanış yaptı. Ancak dün TUPRS ve YKBNK'nin temettü ödemelerinin BIST-100 endeksi üzerindeki etkisinin yaklaşık 50 puan olduğunun altını çizmek gerekir. Dolayısıyla teknik görünümde şimdilik ciddi bir bozulma olduğunu söylemek güç. Buna karşın 9000 puanın altında uzun süre kalınması görünümün bulanıklaşmasına neden olabilir. Bugün ise TOASO'nun temettü ödemesi bulunuyor. Söz konusu ödeme endeksi yaklaşık 9 puan aşağı çekecek. Diğer taraftan yaklaşan bayram tatili nedeniyle takas sürelerini göz önünde bulundurduğumuzda özellikle kredili pozisyonların azaltılma ihtimalinin bugün için de endeks açısından risk oluşturduğunu söylemek mümkün. Son iki gündeki geri çekilmeye rol oynayan faktörler arasında bu da yer almış olabilir.

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	8,946	-% 1.05
XU030	9,698	-% 1.10
Dow Jones	39,127	-% 0.11
S&P 500	5,212	% 0.11
DAX	18,368	% 0.46
FTSE 100	7,937	% 0.03
EUR/USD	1.0834	% 0.59
USD/TL	31.9327	-% 0.37
EUR/TL	34.6307	% 0.32
DX	104.27	-% 0.49
Döviz Sepeti	33.2817	-% 0.01
Altın(USD/ons)	2,298	% 0.75
Brent	89.18	% 0.24
2Y TL Faiz	44.18	-10 bp
10Y TL Faiz	26.26	8 bp
10Y USD Faiz	4.35	-1 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	9,984	32.7721
Değişim	-% 0.18	-% 0.91
Açık Pozisyon	301,532	1,035,763

MODEL PORTFÖY

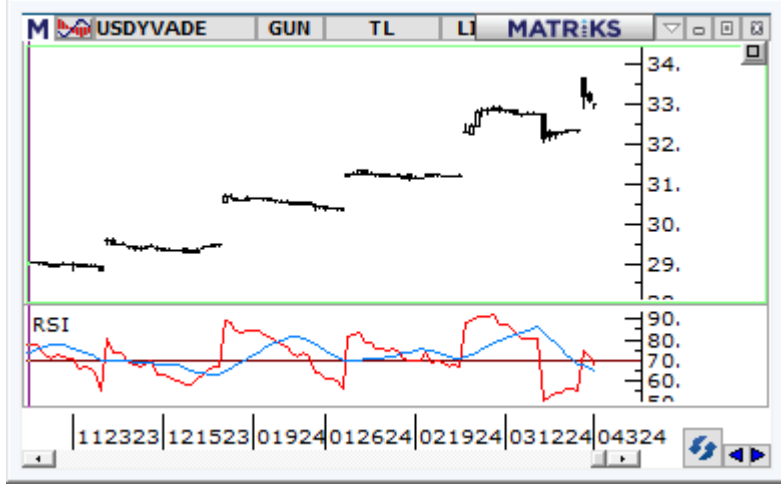
Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
TCELL	3.01.2023	110.00	61%
TURSG	17.07.2023	68.00	32%
MPARK	17.07.2023	204.00	5%
SAHOL	19.09.2023	110.30	35%
ULKER	17.11.2023	154.00	54%
YKBNK	22.01.2024	34.30	24%
SOKM	22.01.2024	95.00	59%

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 10074.25 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 10004, 9924, 9853 ve 9773 destek olarak izlenebilir. 10145, 10226, 10296 ve 10377 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 32.7898 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 32.757, 32.6915, 32.626 ve 32.5605 destek olarak izlenebilir. 32.8225, 32.888, 32.9535 ve 33.0195 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 04/04 – ECB Tutanakları (14.30)
- 04/04 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 04/04 – Euro Bölgesi nihai PMI Hizmet (11.00)
- 05/04 – ABD Tarım Dışı İstihdam (16.30)
- 05/04 – ABD İşsizlik Oranı (16.30)

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
-	-
-	-