

KISA HAFTADA MERKEZ BANKALARI ÖNE ÇIKIYOR

Yeni haftada küresel piyasalarda jeopolitik gelişmeler ile enflasyon ve para politikası beklentileri arasındaki etkileşim belirleyici olmaya devam edecek. Orta Doğu'daki gerilimin petrol fiyatlarını yükseltmesi enflasyon tahminlerini yeniden yukarı çekerken, bu durum faiz indirimlerine yönelik beklentilerin ötelenmesine yol açıyor. Bu noktada, Cuma günü açıklanan piyasa katılımcıları anketinde yıl sonu için hem enflasyon hem de politika faizi beklentisinin yukarı yönlü hareket ettiğini gördük. Faiz indirimi sürecindeki TCMB ise geçen haftaki Mart ayı PPK toplantısında beklemede kalırken Nisan ayı için tüm seçenekleri masada tutmuştu. Bayram tatili nedeniyle işlemlerin 3,5 gün ile sınırlı kalacağı yeni haftada içeride bu kez gündem daha sakin seyrederken yatırımcılar başta Fed toplantısı olmak üzere Avrupa Merkez Bankası (ECB), İngiltere Merkez Bankası (BoE) ve Japonya Merkez Bankası (BoJ) kararlarını yakından izleyecek. Haftanın ana konu başlığı olan toplantıda Fed'in faizleri sabit tutmasına kesin gözüyle bakılırken, açıklanacak projeksiyonlar ve Powell'ın mesajları faiz patikasına ilişkin beklentiler açısından önem taşıyor. Genel olarak bakıldığında enerji fiyatlarının yarattığı enflasyon baskısı merkez bankalarını daha temkinli bir retorik kullanmaya yönleltebilir. Özetle hem jeopolitik haber akışı hem de merkez bankalarından gelecek yönlendirmeler kısa haftada fiyatlamaların ana belirleyicisi olacaktır.

TL: Cuma günü açıklanan piyasa katılımcıları anketine göre yıl sonu enflasyon beklentisi %24,11 seviyesinden %25,38 seviyesine yükselirken aynı dönem için ortalamada %28,95 olan politika faizi beklentisi %30,63'e yükseldi. Önceki anket döneminde 51,09 olan yıl sonu USD/TL kuru beklentisi 50,97'ye geriledi. Haftanın ilk işlem gününde ise merkezi yönetim bütçe dengesini takip edeceğiz. Ocak ayında merkezi yönetim bütçe giderleri 1,64 trilyon TL, bütçe gelirleri 1,42 trilyon TL ve bütçe açığı 214,5 milyar TL olarak gerçekleşmişti. Faiz dışı fazla ise 241,9 milyar TL olmuştu. Merkezi yönetim bütçe dengesi açısından bir gösterge olarak izlediğimiz Hazine nakit dengesi Şubat ayında 90,9 milyar TL faiz dışı fazla ve 92,4 milyar TL toplam açık vererek faiz dışı bütçe performansında geçen yıla göre iyileşmenin devam ettiğini göstermişti. Bu eğilimin tahakkuk bazlı bütçe rakamlarına da yansımaları beklenebilir.

Borsa İstanbul: BIST-100 endeksi açılışını 12.600'den yaptığı haftada yurt dışından pozitif ayrışarak genel hatlarıyla iyimser bir performans sergilerken 13.000 puanın üzerine yükselmekte çok fazla zorlanmadı.

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	13,093	-% 1.45
XU030	14,870	-% 1.44
Dow Jones	46,558	-% 0.26
S&P 500	6,632	-% 0.61
Nasdaq Comp.	22,105	-% 0.93
DAX	23,447	-% 0.60
FTSE 100	10,261	-% 0.43
EUR/USD	1.1417	-% 0.83
USD/TL	44.2002	% 0.12
EUR/TL	50.4632	-% 0.67
DX	100.36	% 0.76
Döviz Sepeti	47.3317	-% 0.30
Altın(USD/ons)	5,020	-% 1.17
Brent	101.02	% 1.93
2Y TL Faiz	39.82	53 bp
10Y TL Faiz	33.25	51 bp
10Y USD Faiz	4.28	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	15,289	44.9090
Değişim	-% 1.48	-% 0.03
Açık Pozisyon	453,433	1,893,788

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	48%
SAHOL	19.09.2023	155.80	64%
ULKER	17.11.2023	205.00	88%
AKBNK	10.01.2025	98.80	36%
BIMAS	10.01.2025	929.00	31%
YKBNK	8.07.2025	51.10	47%
ASTOR	13.08.2025	266.00	36%
KCHOL	28.08.2025	291.20	50%
CCOLA	12.01.2026	96.00	37%
TURSG	12.03.2026	17.90	33%

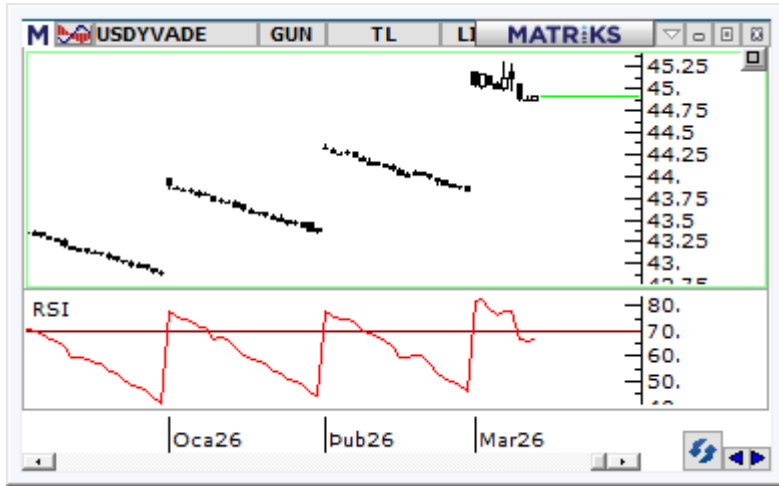
Ancak yüksek petrol fiyatlarının özellikle Türkiye gibi enerji ithalatçısı ülkeler açısından sorun yarattığını ve enflasyon beklentilerini negatif etkilediğini not etmek gerekir. Bu da doğal olarak faiz indirimlerinin daha önce öngörülen patikadan farklılık gösterebileceği anlamına geliyor. Nitekim son PPK toplantısında TCMB'nin sürpriz olmayan bir şekilde beklemeye geçtiğini gördük. Teknik açıdan bakıldığında ise endeksin görünümünün anlamlı şekilde değiştiğini düşünmüyoruz. Sıklıkla dile getirdiğimiz gibi 13.000-13.400 bandını kararsızlık aralığı olarak görüyoruz. Dolayısıyla daha net bir yön tayin edilmesi için bu bantta kırılma yaşanması gerektiğine yönelik görüşümüzü koruyoruz.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 15265 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 15019, 14773, 14544 destek olarak izlenebilir. 15494, 15723 ve 15969 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 44.902 seviyesinden kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 44.8796, 44.8573, 44.8346 destek olarak izlenebilir. 44.9246, 44.9473 ve 44.9696 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 16/03 – Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (11.00)
- 16/03 – NY Fed İmalat Endeksi (15.30)
- 17/03 – Türkiye Konut Fiyat Endeksi (10.00)
- 17/03 – ABD Bekleyen Konut Satışları (17.00)
- 18/03 – ABD ÜFE (15.30)
- 18/03 – Euro Bölgesi TÜFE (13.00)
- 18/03 – ABD Fabrika Siparişleri (17.00)
- 18/03 – ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (17.00)
- 18/03 – FOMC Toplantısı (21.00)
- 19/03 – BoJ Toplantısı
- 19/03 – BoE Toplantısı (15.00)
- 19/03 – ECB Toplantısı (16.15)

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
----------------------	--------------

–

–

–

–