

KÜRESEL GÖRÜNÜM YÖN VERİYOR

Yurt içinde gündemin sakin seyrettiği haftada Borsa İstanbul ağırlıklı olarak küresel görünüme paralel bir seyir izliyor. Yurt dışında ise Orta Doğu'daki gelişmeler ve haber akışına hassasiyet varlık fiyatlarının volatil bir çerçevede hareket etmesine neden oluyor. ABD'nin İran ile süren çatışmayı sona erdirmek için 15 maddelik bir yol haritası hazırladığına dair haberler, savaşın ekonomik yükü ağırlaştıkça diplomatik kanalların daha fazla öne çıktığını gösteriyor. Özellikle enerji fiyatlarındaki hızlı yükselişin küresel enflasyonu beslemesi ve Hürmüz Boğazı'ndaki aksaklıkların ticaret akışını sekteye uğratması Washington'ı çözüm arayışına yönelten başlıca unsurlar arasında yer alıyor. Söz konusu 15 maddelik planın detayları tam olarak netleşmemiş olsa da İran'ın nükleer faaliyetlerine kalıcı kısıtlamalar getirilmesinin temel koşullardan biri olduğu anlaşılıyor, buna karşın müzakerelerin nasıl ilerleyeceği ve kimlerin dahil olacağına dair belirsizlikler sürüyor. Öte yandan ABD'nin ilave asker sevkiyatı planlayarak bir yandan askeri baskıyı da sürdürdüğünün altını çizmek gerekir. Diğer bir ifade ile ABD iki kanalı birden açık tutuyor. Buna karşılık İran'ın doğrudan temaslara mesafeli duruşu ve sahadaki çatışmaların sürmesi, kısa vadede bir uzlaşma ihtimalini zayıflatıyor. Washington'ın üzerinde sıklıkla durduğu olası bir müzakere masasında taraflar arasındaki görüş ayrılıklarının yüksek olacağını göz önünde bulundurmak gerekir. Özellikle nükleer program, füze kapasitesi ve yaptırımlar gibi başlıklar en zorlu pazarlık alanlarını oluşturuyor. Dolayısıyla diplomatik temas söylemleri bugün olduğu gibi piyasalarda rahatlatma yaratıyor. Ancak kalıcı bir anlaşmaya ulaşılmasının önündeki engeller düşünüldüğünde volatilité ve risk primi bir süre daha yüksek kalabilir. Bu nedenle piyasalar daha somut adımlar ve açıklamalar görmek isteyecektir.

TL: Tahvil faizleri dün kısmen daha ılımlı bir çerçevede hareket etse de özellikle 2 yıl vadeli faizin %43 seviyesinin üzerinde kalmaya devam etmesi dikkat çekiyor. Diğer taraftan 2 ve 10 yıl vadeli tahvil faizleri arasında zaman zaman 9 puanın üzerine yükselen makas ise yılın başından bu yana en yüksek seviyelerde seyrediyor. Bu tablo büyük ölçüde TCMB'den beklenen göreceli olarak daha sıkı duruşu yansıtır nitelikte. TL'de ise sınırlı kayıplar devam ediyor olsa da ayın başından bu yana bakıldığında kurdaki yükselişin %1'in altında kaldığını görüyoruz. Dolayısıyla jeopolitik riskler gelişmekte olan ülke piyasaları üzerindeki baskıyı artırmış olsa da TL'nin görünümünde anlamlı bir farklılık olduğunu söylemek güç.

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	12,930	-% 1.81
XU030	14,759	-% 1.95
Dow Jones	46,124	-% 0.18
S&P 500	6,556	-% 0.37
Nasdaq Comp.	21,762	-% 0.84
DAX	22,637	-% 0.07
FTSE 100	9,965	% 0.72
EUR/USD	1.1604	-% 0.03
USD/TL	44.3452	% 0.00
EUR/TL	51.4982	% 0.05
DX	99.29	% 0.17
Döviz Sepeti	47.9217	% 0.03
Altın(USD/ons)	4,573	% 2.22
Brent	95.93	-% 0.21
2Y TL Faiz	43.56	114 bp
10Y TL Faiz	35.22	96 bp
10Y USD Faiz	4.35	-2 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	15,087	44.6300
Değişim	-% 2.37	% 0.01
Açık Pozisyon	511,507	1,809,165

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	49%
SAHOL	19.09.2023	155.80	73%
ULKER	17.11.2023	205.00	85%
AKBNK	10.01.2025	98.80	41%
BIMAS	10.01.2025	929.00	37%
YKBNK	8.07.2025	51.10	53%
ASTOR	13.08.2025	266.00	39%
KCHOL	28.08.2025	291.20	59%
COLLA	12.01.2026	96.00	34%
TURSG	12.03.2026	17.90	42%

Borsa İstanbul: Dün güne zayıf bir tonda başlayan BIST-100 endeksi gün boyu eksi bölgede seyrederken kapanışı da %1,8 değer kaybıyla yaptı. Teknik açıdan bakıldığında endeksin önemli bir nokta olan 13.000 puandan aşağı yönde çok fazla uzaklaşmama gayreti dikkat çekse de bunun tek başına piyasaya direnç kazandırma potansiyelinin yüksek olmadığına altını çizmek gerekir. Özellikle 12.900'ün altındaki kapanışlar daha temkinli bir duruş gerektirebilir. Sıklıkla dile getirdiğimiz gibi 13.000-13.400 bandını belirsizlik aralığı olarak görüyor ve 13.400 puanın altında kalındıkça görünümde anlamlı bir iyileşme görmeyi beklemiyoruz. Öte yandan bugün KCHOL hisse başına 6,83 TL brüt temettü ödemesi yapacak. Söz konusu ödemenin XU030 üzerindeki etkisi yaklaşık 19 puan olacak.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 15087 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 14982, 14861, 14756 ve 14635 destek olarak izlenebilir. 15193, 15314, 15419 ve 15540 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 44.63 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 44.5855, 44.496, 44.407 ve 44.3175 destek olarak izlenebilir. 44.6745, 44.764, 44.853 ve 44.9425 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

26/03 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)

26/03 – Kansas City Fed İmalat Endeksi (18.00)

27/03 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (17.00)

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
—	—
—	—