

SAVAŞTA BİR AY GERİDE KALDI

Geçen hafta veri akışının son derece sınırlı kalması nedeniyle fiyatlamalarda belirleyici unsur Orta Doğu kaynaklı jeopolitik gelişmeler oldu. ABD'nin diplomasiyi ön planda tutan bir çizgide ilerlediğine yönelik haber akışı risk iştahını ilk etapta kısmen desteklese de İran'ın ABD'den gelen söylemleri teyit etmemesi ve çatışmaların devam etmesi, belirsizlik algısını yüksek tutarak varlık fiyatlarının kalıcı bir destek bulmasını engelledi. Bu görünüm altında petrol fiyatları geniş bir bantta ve haber akışına duyarlı bir seyir izlerken vadeli işlemlerde Brent haftayı 112 doların üzerinde tamamladı. Yeni haftaya girilirken genel çerçevede anlamlı bir değişim göze çarpmazken bir ayı geride bırakan savaş ve enerji fiyatlarının seyri kısa vadede belirleyici olmayı sürdürüyor.

Hafta sonu Washington Post'ta yer alan bir haberde ise Pentagon'un İran'da haftalar sürebilecek bir kara operasyonuna hazırlık yaptığı belirtildi. Hazırlıklar Başkan Trump'ın onayına bağlı kalmaya devam ederken, Washington yönetiminin bir yandan çatışmayı sonlandırmaya yönelik mesajlar verip diğer yandan askeri baskıyı artırma seçeneğini masada tutması soru işaretleri yaratıyor.

Bununla birlikte, bu hafta küresel ölçekte yoğunlaşacak makroekonomik veri takvimi de piyasalarda hareketliliği artırabilir. Başta tüketici güven endeksleri, imalat sektörüne ilişkin göstergeler ve ABD istihdam verileri olmak üzere açıklanacak veriler, küresel büyümenin görünümü ve talep dinamiklerine ilişkin sinyaller açısından yakından izlenecek. Yurt içinde ise Cuma günü Mart ayı enflasyon verisinin açıklanacak olması makro göstergelere duyarlılığı artırabilecek kritik bir başlık olarak öne çıkıyor. Öte yandan İBB davasında mahkeme takvimine göre bugün savunmaların devam etmesi ve sonraki üç günde tahliye taleplerinin dinlenmesinin ardından Perşembe günü ilk ara kararın açıklanması bekleniyor.

TL: Cuma günü USD/TL'de verilen tepki kurun 44,45 seviyesinin üzerine yükselmesine neden oldu. Günlük bazda bakıldığında yaşanan yükseliş dikkat çekici olsa da ayın başından bu yana gerçekleşen değer kazanımının önceki aylara kıyasla çok aykırı bir resme işaret etmediğinin altını çizmek gerekir. Dolayısıyla savaşın makro dengeler üzerinde yarattığı negatif etkilere rağmen TL'nin görünümünde anlamlı bir farklılık olduğunu söylemek güç. Makroekonomik veri tarafında ise haftaya başlarken ekonomik güven endeksini takip edeceğiz. Farklı güven endekslerinin

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	12,698	-% 0.23
XU030	14,454	-% 0.19
Dow Jones	45,167	-% 1.73
S&P 500	6,369	-% 1.67
Nasdaq Comp.	20,948	-% 2.15
DAX	22,301	-% 1.38
FTSE 100	9,967	-% 0.05
EUR/USD	1.1510	-% 0.15
USD/TL	44.4564	% 0.26
EUR/TL	51.1633	% 0.09
DX	100.15	% 0.28
Döviz Sepeti	47.8099	% 0.17
Altın(USD/ons)	4,494	% 2.63
Brent	106.40	% 5.09
2Y TL Faiz	42.62	90 bp
10Y TL Faiz	34.17	25 bp
10Y USD Faiz	4.44	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	14,719	44.5100
Değişim	-% 0.32	-% 0.07
Açık Pozisyon	531,296	1,629,335

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	51%
SAHOL	19.09.2023	155.80	75%
ULKER	17.11.2023	205.00	84%
AKBNK	10.01.2025	98.80	48%
BIMAS	10.01.2025	929.00	39%
YKBNK	8.07.2025	51.10	54%
ASTOR	13.08.2025	266.00	29%
KCHOL	28.08.2025	291.20	51%
CCOLA	12.01.2026	96.00	40%
TURSG	12.03.2026	17.90	40%

birleşiminden oluşan ekonomik güven endeksi Ocak ayında 99,4 iken, Şubat ayında %1,4 oranında artarak 10 ay sonra 100 seviyesini aşmış 100,7 değerini almıştı. Endeksin 100'den büyük olması genel ekonomik duruma ilişkin iyimserliği, 100'den küçük olması ise genel ekonomik duruma ilişkin kötümserliği yansıtıyor.

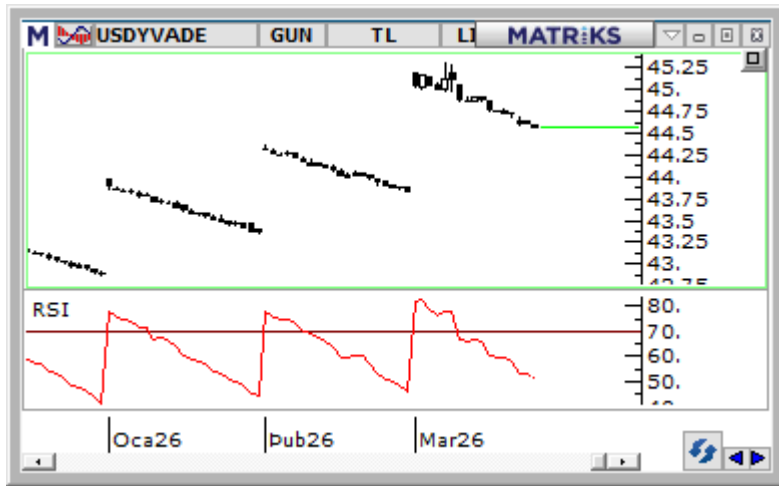
Borsa İstanbul: Orta Doğu'da devam eden belirsizlikler ve petrol fiyatlarının 100 doların altında kalamaması ile güç kaybeden Borsa İstanbul geride bıraktığımız haftada %2,7 oranında kayıpla son üç haftanın en kötü performansını sergiledi. Teknik açıdan değerlendirdiğimizde 12.900-13.000 puanın altındaki kapanışların riskli bir görünüm ortaya koyduğunu düşünmeye devam ediyoruz. Sıklıkla dile getirdiğimiz gibi 13.400 aşılmadıkça büyük resimde anlamlı bir farklılık görmeyi beklemiyoruz. Bu noktaya kadar olan yükselişler ise olağan tepki sınırları içinde kalacağı için tek başına çok fazla anlam ifade etmeyebilir. Aşağıda ise 12.630 ve baskının artması durumunda 12.430 destek olarak takip edeceğimiz seviyeleri oluşturuyor.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 14668 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 14546, 14423, 14267 destek olarak izlenebilir. 14825, 14981 ve 15104 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 44.513 seviyesinden kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 44.4903, 44.4676, 44.4433 destek olarak izlenebilir. 44.5373, 44.5616 ve 44.5843 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 30/03 – Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (10.00)
- 30/03 – Dallas Fed İmalat Endeksi (17.30)
- 31/03 – İngiltere 4Ç25 GSYH (09.00)
- 31/03 – Türkiye İşsizlik Oranı (10.00)
- 31/03 – Euro Bölgesi TÜFE (12.00)
- 31/03 – Conf. Board Tüketici Güveni (17.00)
- 31/03 – ABD JOLTS Açık İş Sayısı (17.00)
- 01/04 – Türkiye PMI İmalat Endeksi (10.00)
- 01/04 – Euro Bölgesi PMI İmalat Endeksi (11.00)
- 01/04 – ADP Özel Sektör İstihdamı (15.15)
- 01/04 – ABD Perakende Satışlar (15.30)
- 01/04 – ABD ISM İmalat Endeksi (17.00)
- 02/04 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 03/04 – Türkiye TÜFE (10.00)
- 03/04 – ABD Tarım Dışı İstihdam (15.30)
- 03/04 – ABD İşsizlik Oranı (15.30)

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
–	–
–	–