



ENFLASYON RAKAMLARI BEKLENİYOR

TÜİK bugün saat 10.00'da Mayıs ayı enflasyon rakamlarını açıklayacak. Hatırlanacağı gibi Nisan ayında enflasyon %4,18 artış göstererek %3,3'lük ortalama piyasa beklentisini net şekilde geride bırakmış ve yıllık enflasyon %30,87'den %32,37'ye yükselirken son 6 ayın en yüksek seviyesine ulaşmıştı. Mayıs ayına ilişkin beklentiler ise %1,6 oranında yükselişe işaret ediyor. Beklentilere paralel bir rakam görülmesi durumunda yıllık enflasyon sınırlı bir artışla %32,50'ye yükselmiş olacak. Bir gösterge olarak izlenen İstanbul Ticaret Odası verilerinde İstanbul'da perakende fiyatların aylık bazda %1,53 artış göstermesi yukarı yönlü risklerin sınırlı olduğunu düşündürüyor. Öte yandan Mayıs ve Haziran aylarında geçen seneki değişimlerin 5 yıllık ortalamaların altında sırasıyla %1,53 ve %1,37 gibi göreceli düşük rakamlar olduğunu görüyoruz. Bu da ikinci çeyrekte yıllık enflasyonda yüksek seyrin korunabileceğini düşündürüyor. TCMB geçen ay yayımladığı yılın ikinci Enflasyon Raporu'nda 2026 yılı için daha önce %16 olan ara hedefini %24 olarak güncellerken yıl sonu tahminini ise %26 olarak açıklamıştı. Yılın ilk dört ayında gerçekleşen enflasyon %14,6 seviyesinde bulunurken son piyasa katılımcıları anketinde yıl sonu enflasyon tahmininin %28,9 olduğunu görmüştük.

TL: Orta Doğu'da karşılıklı saldırıların hafta başından bu yana risk iştahını negatif etkilemesi yatırımcıların güvenli liman arayışını ön plana çıkartınca dolar endeksinin pozitif bir seyir izlediğini görüyoruz. Aynı çerçevede gelişmekte olan ülke para birimleri ise baskı altında bir eğilim sergiliyor. Her ne kadar USD/TL kurundaki yukarı yönlü eğilim göreceli olarak limitli seyrediyor olsa da 46 seviyesi aşılmış durumda. Ayın başından bu yana yaşanan yükseliş ise %0,5 seviyesine yakın seyrediyor. Haftanın son işlem gününde TL varlıklar açısından elbette ki özellikle enflasyon rakamlarının nasıl bir resim çizeceği önemli olacaktır. İlimli bir veri ile karşılaşılması özellikle tahvil bono piyasası için destekleyici bir zemin yaratabilir. Yurt dışında ise odak noktasında ABD istihdam rakamları yer alıyor. Ortalama piyasa beklentisi önceki ay 115 bin kişi artış gösteren tarım dışı istihdam rakamının bu kez 85 bin kişi artacağına işaret ediyor. Diğer taraftan işsizlik oranının %4,3'te sabit kalacağı tahmin edilirken enflasyon görünümü açısından da önemli bir gösterge olan saatlik kazançlardaki değişimin yıllık bazda %3,6'dan %3,4'e gerileyeceği tahmin ediliyor. Genel olarak bakıldığında makro koşullardaki dirençli görünümün sürmesi için istihdam rakamlarının büyümeye işaret eden bir tablo sergilemesinin önemli olduğunu söyleyebiliriz. Her ne kadar güçlü veriler faiz artırımını ihtimalini artırarak varlık

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	13,872	-% 0.67
XU030	15,678	-% 1.00
Dow Jones	51,562	% 1.73
S&P 500	7,584	% 0.41
Nasdaq Comp.	26,831	-% 0.09
DAX	24,945	% 0.60
FTSE 100	10,360	% 0.27
EUR/USD	1.1615	% 0.04
USD/TL	46.0649	% 0.08
EUR/TL	53.5632	% 0.23
DX	99.42	-% 0.01
Döviz Sepeti	49.8140	% 0.16
Altın(USD/ons)	4,440	-% 0.79
Brent	94.48	% 0.13
2Y TL Faiz	43.30	-15 bp
10Y TL Faiz	34.33	-49 bp
10Y USD Faiz	4.48	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	15,922	47.0450
Değişim	-% 1.03	-% 0.03
Açık Pozisyon	490,604	2,474,544

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	40%
SAHOL	19.09.2023	155.80	69%
ULKER	17.11.2023	205.00	78%
AKBNK	10.01.2025	98.80	47%
BIMAS	10.01.2025	464.50	25%
YKBNK	8.07.2025	51.10	45%
ASTOR	13.08.2025	431.00	34%
KCHOL	28.08.2025	291.20	52%
COLLA	12.01.2026	96.00	22%
TURSG	12.03.2026	17.90	40%

fiyatlarını baskı altına alan bir zemin yaratabilecek olsa da piyasaların tüm negatif etkilere karşın ekonominin güçlü kalmaya devam ettiğine yönelik senaryoyu satın almaya istekli olduğunu da not etmek gerekir.

Borsa İstanbul: Orta Doğu'daki belirsizlikler ve petrol fiyatlarındaki dalgalanmalar hisse senetlerinin volatil bir resim çizmesine neden oluyor. Bu çerçevede dün %1,6 oranında yükselişi gören BIST-100 endeksi sonraki işlemlerde kazanımlarını geri vererek %2 oranında ekşiye de gördü. Jeopolitik taraftaki soru işaretleri giderilmedikçe ve buna bağlı olarak petrol, enflasyon ve faiz beklentileri değişkenlik gösterdikçe hisse senetlerinin net bir trend oluşturmaktan ziyade son günlerde olduğu gibi dalgalı bir performans sergilemesi çok daha olası görünüyor. Makroekonomi tarafında ise bugün özellikle enflasyon rakamının ortaya koyacağı tablonun risk iştahını şekillendireceğini düşünüyoruz. Enflasyonun kontrol altında olduğuna dair bir algı oluşması sıkı para politikası endişelerini hafifleterek hisse senetlerinin direnç kazanmasını sağlayabilir.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 15922 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 15811, 15684, 15572 ve 15445 destek olarak izlenebilir. 16034, 16161, 16273 ve 16400 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 47.045 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 46.998, 46.904, 46.81 ve 46.7155 destek olarak izlenebilir. 47.092, 47.186, 47.28 ve 47.3745 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

05/06 – Türkiye TÜFE (10.00)

05/06 – Euro Bölgesi 1Ç26 GSYH (12.00)

05/06 – ABD Tarım Dışı İstihdam (15.30)

05/06 – 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
-	-
-	-