



RİSKLER İYİMSERLİĞİ TÖRPÜLÜYOR

Borsa İstanbul'da hafta başında kendini net şekilde gösteren yukarı yönlü hareket etme isteğine karşın Orta Doğu'da tansiyonun yüksek kalmaya devam etmesi volatil bir resim görmemize neden oluyor. Özellikle denge bulmakta zorlanan petrol fiyatlarının her iki yöne doğru sert tepkiler verebiliyor olması hisse senetlerinde kalıcı bir trend oluşmasını zorlaştıran en önemli unsur olarak kabul edilebilir. Sınırlı ölçekte de olsa ABD ile İran arasında saldırıların devam etmesi ise Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik diplomatik çabalar üzerindeki soru işaretlerini artırıyor. Bu noktada Washington ve Tahran ateşkesin sürdüğünü savunsa da karşılıklı saldırılar, petrol piyasasında jeopolitik risk primini yeniden artırmış durumda. Brent ve WTI fiyatlarında yukarı yönlü tepkiler piyasanın arz güvenliği endişesini fiyatlamaya devam ettiğini gösteriyor. Müzakerelerde ilerleme sağlanmadıkça Körfez'deki askeri tansiyonun; enerji fiyatları, tedarik zinciri güvenliği ve küresel enflasyon beklentileri üzerinde baskı yaratmaya devam etmesi sürpriz olmayacaktır. Öte yandan ABD Başkanı Trump, İran'ın dini lideri Hamaney'in savaşı sona erdirmeye yönelik müzakerelerde rol aldığını belirtti. Trump'ın Hamaney'le "bir noktada" görüşebileceğini söylemesi, diplomasi kanalının tamamen kapanmadığına işaret etse de İran'dan resmi bir açıklama gelmemesi ve Hamaney'in Mart ayında dini lider olduktan sonra kamuoyu önüne çıkmaması belirsizlik yaratıyor. Dolayısıyla piyasaların bu açıklamaya son derece temkinli yaklaştığını gördük. Hafta sonuna yaklaşıırken bir yandan bölgedeki gelişmeleri dikkatle takip eden piyasalar bir yandan da yarın yurt içinde açıklanacak olan TÜFE ve ABD'de açıklanacak olan Mayıs ayı istihdam göstergelerini beklemeye geçmiş durumda. Söz konusu iki veri piyasaların haftayı nasıl bir tonda noktalayacağı konusunda yön gösterici olma potansiyeli taşıyor.

TL: Makroekonomik veri açısından sakin olan günde ABD'de açıklanan göstergeleri takip ettik; öne çıkan verileri ADP özel sektör istihdamı ve ISM hizmet endeksi oluşturdu. Önceki ay 105 bin kişi artış gösteren ve 120 bin artması beklenen özel sektör istihdamı beklentilere paralel şekilde 122 bin kişi artış göstererek istihdama dair ılımlı bir resim çizdi. Önceki ay 53,6 değerini alan ISM hizmet endeksi ise 54,5'e yükselerek beklentilerden daha iyi bir tablo ortaya koydu. Hafta içinde açıklanan imalat endeksinin de beklentilerin üzerinde gelerek son dört yılın en güçlü seviyesine yaklaşması, ABD ekonomisinde büyüme tarafındaki dayanıklılığın yalnızca hizmet sektörü ile sınırlı kalmadığını gösteriyor. Bu görünüm, güçlü aktivite

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	13,966	-% 1.65
XU030	15,836	-% 1.86
Dow Jones	50,687	-% 1.21
S&P 500	7,554	-% 0.74
Nasdaq Comp.	26,854	-% 0.89
DAX	24,796	-% 1.31
FTSE 100	10,332	-% 0.40
EUR/USD	1.1611	% 0.11
USD/TL	45.9781	% 0.03
EUR/TL	53.5166	% 0.39
DX	99.45	-% 0.02
Döviz Sepeti	49.7474	% 0.22
Altın(USD/ons)	4,470	% 0.80
Brent	95.80	-% 1.52
2Y TL Faiz	43.45	5 bp
10Y TL Faiz	34.82	10 bp
10Y USD Faiz	4.48	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	16,087	47.0610
Değişim	-% 2.25	% 0.00
Açık Pozisyon	485,265	2,479,087

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	38%
SAHOL	19.09.2023	155.80	72%
ULKER	17.11.2023	205.00	78%
AKBNK	10.01.2025	98.80	52%
BIMAS	10.01.2025	464.50	22%
YKBNK	8.07.2025	51.10	49%
ASTOR	13.08.2025	431.00	20%
KCHOL	28.08.2025	291.20	54%
COLLA	12.01.2026	96.00	17%
TURSG	12.03.2026	17.90	42%

ve yapışkan fiyat baskılarının birleşmesiyle Fed'in faiz indirimleri konusunda aceleci davranmayacağı, hatta veri akışının benzer şekilde kuvvetli kalması halinde daha sıkı bir para politikası fiyatlamasının güç kazanabileceği bir zemini öne çıkarıyor.

Borsa İstanbul: Piyasaların jeopolitik risklerin giderek azalacağı yönündeki fiyatlamasına aykırı olarak Orta Doğu'da karşılıklı saldırıların sürmesinin ateşkesi tehlikeye atması doğal olarak risk iştahını törpüleyen bir unsur olarak çalışıyor. Bunun neticesinde yukarı yönlü hareket eden petrol fiyatlarının enflasyon tarafındaki görünümü tehdit etmesi ve aynı denklem doğrultusunda tahvil faizlerinin yukarı yönlü eğilimi doğal olarak hisse senetlerine negatif yansıyor. Bu görünüme paralel olarak önceki gün %3,6 oranında kuvvetli bir tepki vererek günü noktlayan BIST-100 endeksinde dün ise satış baskısı ön plandaydı. Teknik açıdan bakıldığında 13.930'un üzerinde kalınması görünümü ılımlı tutmakla beraber iyimser bir eğilim için 14.200'ün üzerinde kapanışlar arıyoruz. Ancak genel görünüm şimdilik bu ihtimali zorlaştırıyor.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 16087 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 15975, 15846, 15734 ve 15605 destek olarak izlenebilir. 16200, 16329, 16441 ve 16570 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 47.061 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 47.014, 46.92, 46.8255 ve 46.7315 destek olarak izlenebilir. 47.108, 47.202, 47.2965 ve 47.3905 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
-	-
-	-