

KIRILGANLIK SÜRÜYOR

Diplomatik çözüm umutlarının henüz karşılık bulmadığı İran savaşının başlamasından bu yana hisse senetleri ile petrol fiyatları arasında ters yönlü güçlü bir korelasyon oluşmuş durumda. Bu kapsamda petrol fiyatlarının geri çekildiği dönemlerde endeksler güç kazanırken fiyatların yukarı yönlü hareket ettiği dönemlerde ise endekslerin baskı altında kaldığını görüyoruz. Dün de Brent petrol fiyatının vadeli işlemlerde 108 doların üzerini test etmesi ile hisse senetlerinin küresel ölçekte zayıf bir resim çizdiğini gördük. Petrol fiyatları ile artan bu korelasyon aynı zamanda piyasaların jeopolitik gelişmelere ve haber akışına daha fazla duyarlı hale geldiğini de gösteriyor. Bu da içinde bulunduğumuz dönemde aşırı risk almak yerine daha dengeli portföyler oluşturma yönünde sağlıklı olacağına işaret ediyor. Enerji fiyatlarındaki görünüme hassasiyeti yüksek olan ülkeler arasında yer alan Türkiye'de ise Borsa İstanbul, 100 doların altında kalıcı olmakta zorlanan petrol fiyatlarının etkisini doğal olarak daha fazla hissediyor. Buna bağlı olarak BIST-100 endeksinin hafta başından bu yana yurt dışından negatif ayrılarak %2,5 kayıpla seyrettiğini görüyoruz.

Öte yandan İran savaşının Türkiye ekonomisine etkilerini değerlendiren S&P ve OECD enflasyon beklentilerini yukarı yönlü revize etti. Bu çerçevede S&P enerji fiyatlarındaki yükseliş ve asgari ücret artışının beklenenden güçlü yansıması nedeniyle 2026 yılı enflasyon tahminini %23,4'ten %28,9'a yükseltti. Türkiye için 2026 büyüme tahminini %3,3'e düşüren OECD ise aynı yıl için enflasyon beklentisini %20,8'den %26,7'ye yükseltti.

TL: Son günlerdeki yükselişin ardından dün günün ilk yarısında getiri eğrisi boyunca geri çekilmeler görsek de bu eğilim kalıcı olmadı. Haftalık bazda bakıldığında özellikle kısa ve orta vadeli faizlerde yükselişin baskın olması dikkat çekiyor. Hem Türkiye'de hem de dünyada faiz indirim beklentilerinin törpülendiğini düşünürsek bu tablonun daha sıkı para politikası beklentilerini yansıttığını söyleyebiliriz. TL'de ise sınırlı kayıplar devam ederken bunun kısa vadeli görünümde anlamlı bir farklılığa işaret etmediğini söyleyebiliriz. Öte yandan TCMB dün yurt dışında yerleşiklerin menkul kıymet istatistiklerini yayımladı. Buna göre 19 Mart'ta sona eren haftada yabancıların DİBS portföyü 130 milyon dolar azalırken hisse portföyü ise 138 milyon dolar geri çekildi. Böylece geri çekilme serisi hisse senetlerinde dördüncü, DİBS'te ise altıncı haftaya taşınmış oldu.

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	12,727	-% 1.83
XU030	14,481	-% 2.09
Dow Jones	45,960	-% 1.01
S&P 500	6,477	-% 1.74
Nasdaq Comp.	21,408	-% 2.38
DAX	22,613	-% 1.50
FTSE 100	9,972	-% 1.33
EUR/USD	1.1536	% 0.08
USD/TL	44.4599	% 0.27
EUR/TL	51.3258	% 0.41
DX	99.88	% 0.01
Döviz Sepeti	47.8928	% 0.34
Altın(USD/ons)	4,438	% 1.36
Brent	100.77	-% 0.48
2Y TL Faiz	41.72	15 bp
10Y TL Faiz	33.92	8 bp
10Y USD Faiz	4.41	-1 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	14,766	44.5420
Değişim	-% 2.82	-% 0.07
Açık Pozisyon	525,717	1,897,955

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	50%
SAHOL	19.09.2023	155.80	73%
ULKER	17.11.2023	205.00	85%
AKBNK	10.01.2025	98.80	47%
BIMAS	10.01.2025	929.00	38%
YKBNK	8.07.2025	51.10	54%
ASTOR	13.08.2025	266.00	31%
KCHOL	28.08.2025	291.20	54%
COLLA	12.01.2026	96.00	36%
TURSG	12.03.2026	17.90	39%

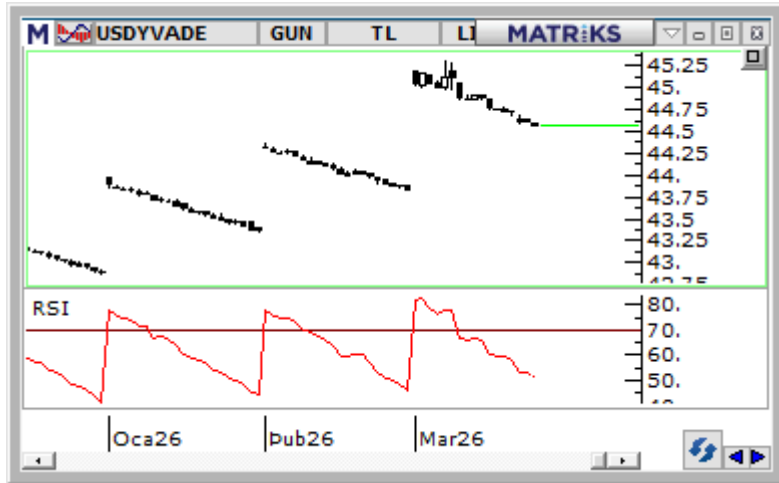
Borsa İstanbul: Son birkaç gündür anlamlı bir varlık göstermekte başarılı olamayan BIST-100 endeksinde dün baskının artarak devam ettiğini gördük. 13.000 puan seviyesinin üzerini hiç görmeyen endeks, bir süredir geri çekilmeleri üzerinde karşıladığı 12.900 puanın altında kapanış yaparak negatif bir sinyal verdi. Bu noktaya kadar kayıpları olağan geri çekilme sınırları içinde yer aldığına sıklıkla dikkat çekiyorduk. Ancak 12.900'ün altındaki kapanışların devam etmesinin riskleri bir adım öteye taşıyabileceğini not etmek gerekir. Baskı devam ederse 12.630 puanı ilk destek olarak takip edeceğiz. Son günlerdeki kırılganlık aslında piyasaların karşı karşıya olduğu belirsizliklerin de bir yansıması olduğu için fiyatlamaların olağandışı bir seyre işaret etmediğini söyleyebiliriz. Teknik görünüm negatif sinyaller verirken son işlem gününde yatırımcıların hafta sonu riskini almaya ne derece sıcak bakacakları da görünümde belirleyici unsurlardan biri olacaktır.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 14766 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 14663, 14545, 14442 ve 14324 destek olarak izlenebilir. 14870, 14988, 15091 ve 15209 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 44.542 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 44.4975, 44.4085, 44.3195 ve 44.23 destek olarak izlenebilir. 44.5865, 44.6755, 44.7645 ve 44.854 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 27/03 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (17.00)
- 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
–	–
–	–