



## PİYASALAR YÖN BULMAYA ÇALIŞIYOR

ABD ile İran arasındaki savaşa kalıcı olarak son verilebileceği beklentisi hisse senetlerinin geride bıraktığımız hafta boyunca küresel ölçekte kuvvetli bir eğilim sergilemesini sağlarken artan risk iştahının yansımalarını net şekilde hisseden Borsa İstanbul son dört haftanın en güçlü değer kazanımına imza attı (+%4,3). İyimser fiyatlamalar hem içeride hem de dışarıda tahvil faizlerinin de geri çekilmesine yardımcı oldu. Ancak gerek enflasyon beklentilerindeki bozulma gerekse faiz indirimleri için alanın daraldığının düşünülmesi savaş öncesine kıyasla hâlâ yüksek seviyeler görmemize neden oluyor. Dolayısıyla hisse senetleri ile tahvil bono piyasası arasındaki ayrışma sürerken merkez bankalarından gelecek açıklamalar dikkatle izlenecektir. Bu noktada TCMB'nin Perşembe günü açıklayacağı yılın ikinci Enflasyon Raporu'nu içeride haftanın en önemli konu başlığı olarak görüyoruz. Özellikle yüksek Nisan ayı enflasyon rakamı sonrasında Merkez Bankası'nın yıl sonu tahminlerini yukarı yönlü revize etme ihtimali önemli ölçüde artmış durumda. Makro görünüm dışında ise jeopolitik gelişmeler risk iştahını şekillendirmeye devam ediyor. Bu çerçevede ABD Başkanı Trump'ın İran'ın verdiği yanıtı kabul edilemez olarak nitelendirmesinin ardından hafta boyunca gelişmeleri izlemeye devam edeceğiz.

**TL:** Cuma günü TÜİK tarafından açıklanan verilere göre mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi Mart'ta bir önceki aya göre %0,8 oranında azaldı. Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksi ise Mart'ta geçen yılın aynı ayına göre ise %1,1 azaldı. Öte yandan bu hafta açıklanacak merkezi yönetim bütçe dengesi öncesinde bir gösterge olarak izlenen hazine nakit dengesi de açıklandı. Mart ayında 279,4 milyar TL açık veren nakit dengesi Nisan'da ise 251,2 milyar TL açık verdi. Böylece yılın ilk 4 ayında gerçekleşen açık 856,1 milyar TL oldu. Geçen yılın aynı döneminde 1 trilyon 85 milyar TL açık verilmişti. Faiz dışı denge tarafında ise göreceli olarak daha iyimser bir resim söz konusu. Nisan ayında 3,2 milyar TL açık verilirken ilk 4 aydaki fazla ise 258 milyar TL seviyesinde bulunuyor. Geçen senenin aynı döneminde 412 milyar TL'lik açık söz konusuydu.

**Borsa İstanbul:** Yeni haftanın en önemli konu başlıklarından birini MSCI'nin Salı günü yapacağı çeyreksel endeks gözden geçirme sonuçları oluşturuyor. Yapılacak değişiklikler 29 Mayıs kapanışı itibarıyla geçerli olacak. Endekse dahil edilecek isimler fon giriş beklentisini destekleyerek kısa vadeli fiyatlamalarda etkili olabilir. Öte

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

## PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	15,063	% 0.15
XU030	17,207	% 0.06
Dow Jones	49,609	% 0.02
S&P 500	7,399	% 0.84
Nasdaq Comp.	26,247	% 1.71
DAX	24,339	-% 1.32
FTSE 100	10,233	-% 0.43
EUR/USD	1.1786	% 0.51
USD/TL	45.3660	% 0.16
EUR/TL	53.4520	% 0.64
DX	97.90	-% 0.31
Döviz Sepeti	49.4090	% 0.42
Altın(USD/ons)	4,715	% 0.60
Brent	98.87	-% 2.41
2Y TL Faiz	40.65	-5 bp
10Y TL Faiz	33.60	34 bp
10Y USD Faiz	4.37	-3 bp

## EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	17,936	45.9410
Değişim	-% 0.04	-% 0.01
Açık Pozisyon	416,326	1,869,420

## MODEL PORTFÖY

Hisse	Ekleme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	29%
SAHOL	19.09.2023	155.80	56%
ULKER	17.11.2023	205.00	57%
AKBNK	10.01.2025	98.80	31%
BIMAS	10.01.2025	929.00	18%
YKBNK	8.07.2025	51.10	30%
ASTOR	13.08.2025	266.00	-18%
KCHOL	28.08.2025	291.20	37%
COLLA	12.01.2026	96.00	11%
TURSG	12.03.2026	17.90	23%

yandan yurt içinde bilanço dönemi bu hafta tamamlanıyor. Araştırma kapsamımızdaki şirketler arasında BİM, Pegasus, Turkcell, Astor Enerji, Doğu Otomotiv, Ülker, Alarko Holding ve Logo Yazılım'ın ilk çeyrek finansallarını bugün açıklaması beklenirken, Enka İnşaat, Kardemir ve Tekfen Holding'in de ilk çeyrek sonuçlarını paylaşması sürpriz olmayacaktır. Ayrıca TAV Havalimanları, Türk Hava Yolları ve Pegasus'un hafta içinde Nisan ayı yolcu trafik verilerini açıklaması olası görünüyor.

### BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 17955 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 17776, 17597, 17411 destek olarak izlenebilir. 18141, 18327 ve 18506 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

### USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 45.942 seviyesinden kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 45.9293, 45.9166, 45.8943 destek olarak izlenebilir. 45.9643, 45.9866 ve 45.9993 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

### AJANDA

- 11/05 – ABD İkinci El Konut Satışları (17.00)
- 12/05 – ABD TÜFE (15.30)
- 13/05 – Türkiye Cari İşlemler Dengesi (10.00)
- 13/05 – ABD ÜFE (15.30)
- 14/05 – Türkiye Konut Satış İstatistikleri (10.00)
- 14/05 – TCMB Enflasyon Raporu (10.30)
- 14/05 – ABD Perakende Satışlar (15.30)
- 14/05 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 15/05 – NY Fed İmalat Endeksi (15.30)
- 15/05 – TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (10.00)
- 15/05 – Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (11.00)

### 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:

<b>Şirket Unvanı</b>	<b>Beyan</b>
-	-
-	-