



İKİ HAFTALIK ATEŞKES KABUL EDİLDİ

ABD ile İran, Donald Trump'ın Hürmüz Boğazı'nın ticari gemilere açılmaması halinde "bir medeniyetin yok olacağı" yönündeki sert tehdidinden saatler sonra, Pakistan'ın arabuluculuğunda iki haftalık ateşkeste uzlaştı. Anlaşmaya göre İran bu süre boyunca petrol, doğalgaz ve diğer ticari gemilerin boğazdan güvenli geçişine izin verecek, ABD ve İsrail de İran'a yönelik operasyonlarını iki hafta süreyle askıya alacak. Şubat sonunda başlayan ve ABD ile İsrail'in İran'a ağır saldırılarıyla derinleşen savaşta taraflar böylece kalıcı bir çözüm için zaman kazanmış oldu.

Ateşkes haberi doğal olarak piyasalarda güçlü bir rahatlama yarattı: Brent petrol vadeli işlemlerde yaklaşık %13 gerilerken, ABD tipi ham petrol %15 düştü. Asya borsalarında Japon Nikkei 225 endeksi %5, Güney Kore Kospi endeksi %6'nın üzerinde kazanımlar gördü. S&P 500 vadeli işlem kontratlarında ise %2,5'e yakın kazanım söz konusu. Benzer şekilde Borsa İstanbul'un da güne çok güçlü bir tepki vererek başlamasını bekliyoruz.

Piyasalara nefes aldırın bu ateşkes, enerji arzı ve jeopolitik risk başlığında kısa vadeli tansiyonu düşürse de İran'ın nükleer programı, füze kapasitesi, bölgesel nüfuzu, savaş tazminatı ve Hürmüz üzerindeki kontrolü konusunda Washington ile Tahran arasındaki uçurum kapanmadığı için iki haftalık arada kalıcı barışa ne ölçüde yaklaşabileceğini takip edeceğiz. Diğer taraftan savaş sonrası dönemde piyasaların göreceli yüksek enerji fiyatları ve sınırlı faiz indirimi alanı gibi zorluklarla karşı karşıya kalabileceğini de unutmamak gerekir.

TL: Hazine dün gerçekleştirdiği 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli tahvilin yeniden ihracı ile bu haftaki borçlanma programını tamamlarken bugün 148 milyar TL'si piyasaya olmak üzere toplamda 156,1 milyar TL'lik iç borç ödemesi yapılacak. Diğer taraftan USD/TL kurunda hafif yukarı yönlü eğilim devam ederken 2 yıl vadeli tahvil faizinin ise %41 seviyesinin üzerine yerleştiğini görüyoruz. Döviz piyasaları açısından günün en önemli konu başlığını 18 Mart'ta sonuçlanan Fed toplantısının TSİ 21.00'de açıklanacak tutanakları oluşturuyor. Söz konusu toplantı sonrasında yapılan açıklamaları göz önünde bulundurduğumuzda tutanakların çok net mesajlar vermek yerine Fed üyelerinin kararsızlığını yansıtmaya ihtimali daha yüksek görünüyor. Üyelerin enflasyondan endişe ettiğine dair bir resim

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	12,922	-% 1.45
XU030	14,760	-% 1.41
Dow Jones	46,584	-% 0.18
S&P 500	6,617	% 0.08
Nasdaq Comp.	22,018	% 0.10
DAX	22,922	-% 1.06
FTSE 100	10,349	-% 0.84
EUR/USD	1.1676	% 0.68
USD/TL	44.5394	-% 0.15
EUR/TL	52.0436	% 0.63
DX	98.96	-% 0.02
Döviz Sepeti	48,2915	% 0.27
Altın(USD/ons)	4,799	% 1.97
Brent	92.72	-% 9.98
2Y TL Faiz	40.96	-14 bp
10Y TL Faiz	32.65	11 bp
10Y USD Faiz	4.26	-4 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	14,976	45.6190
Değişim	-% 2.00	% 0.14
Açık Pozisyon	509,521	2,225,209

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	55%
SAHOL	19.09.2023	155.80	74%
ULKER	17.11.2023	205.00	78%
AKBNK	10.01.2025	98.80	43%
BIMAS	10.01.2025	929.00	36%
YKBNK	8.07.2025	51.10	49%
ASTOR	13.08.2025	266.00	30%
KCHOL	28.08.2025	291.20	53%
COLLA	12.01.2026	96.00	43%
TURSG	12.03.2026	17.90	44%

oluşması durumunda ise bunun küresel risk iştahına negatif yansiyabileceğini göz önünde bulundurmak gerekir.

Borsa İstanbul: Haftaya yukarı yönlü bir eğilimle başlayan BIST-100 endeksi ikinci işlem gününde açılışın ardından bu eğilimini sınırlı da olsa devam ettirmeye çalıştı. Günün ilk bölümünde kazanımlar %0,5 seviyesine kadar yükselse de jeopolitik tarafta yüksek seyreden belirsizliklerin etkisini giderek daha fazla hisseden endeks günü %1,45 oranında kayıpla noktalandı. Sıklıkla dikkat çektiğimiz gibi 12.900'e kadar olan geri çekilmeleri olağan kabul ediyoruz. Dolayısıyla dün bu noktanın üzerinde kalınmış olması önemli. ABD-İran ateşkesi haberi ile bugün gelmesini beklediğimiz sert tepki ise teknik görünümün daha da iyileşmesini sağlayacaktır. Görünümde kalıcı bir iyileşme için 13.400'ün üzerinde arka arkaya kapanışlar aramaya devam ediyoruz. Öte yandan bugün ENKAI hisse başına brüt 2,10 TL temettü ödemesi yapacak. Söz konusu ödemenin XU030 üzerindeki etkisi yaklaşık 8 puan, XU100 üzerindeki etki ise yaklaşık 5 puan olacak.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 14976 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 14872, 14752, 14647 ve 14527 destek olarak izlenebilir. 15081, 15201, 15306 ve 15426 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 45.619 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 45.5735, 45.482, 45.391 ve 45.2995 destek olarak izlenebilir. 45.6645, 45.756, 45.847 ve 45.9385 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

08/04 – FOMC Tutanakları (21.00)

09/04 – ABD 4Ç25 GSYH (15.30)

09/04 – ABD PCE Endeksi (15.30)

09/04 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)

10/04 – Türkiye Sanayi Üretimi (10.00)

10/04 – ABD TÜFE (15.30)

10/04 – ABD Michigan Tüketici Güveni (17.00)

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:

Şirket Unvanı	Beyan
-	-
-	-