



YENİ HAFTA ENFLASYON RAKAMLARI İLE BAŞLIYOR

Borsa İstanbul ayın son haftasındaki durgunluğa karşı en kötünün geride kaldığı fiyatlamasıyla Nisan'ı çift haneli değer kazanımı ile (+%12,9) noktalamayı başardı. Ancak Mayıs ayına girilirken yüksek petrol fiyatlarının para politikaları ve küresel ekonomi üzerinde baskı yaratan bir unsur olarak çalışmaya devam ettiğinin altını çizmek gerekir. Dolayısıyla net bir katalist yokken oluşan pozitif fiyatlamanın aslında piyasaları olumsuz haber akışına karşı daha kırılgan hale getirdiğini söylemek yanlış olmaz. Orta Doğu'daki gelişmeler piyasalara yön veren ana unsur olarak kalmaya devam etse de yatırımcılar bir yandan da makroekonomik görünümü takip ediyor. Bu çerçevede haftanın ilk işlem gününde içeride öne çıkan konu başlığını Nisan ayı enflasyon rakamları oluşturuyor. Hatırlanacağı gibi Merkez Bankası son PPK toplantısının karar metninde enflasyonun ana eğiliminin Mart ayında gerilediğini, öncü verilerin ise Nisan ayında bir miktar artışa işaret ettiğine dikkat çekmişti. Bu noktada Matriks Haber anketine göre ortalama piyasa beklentisi enflasyonun %3,23 oranında artış göstereceği yönünde. Geçen yılın aynı döneminde %3 oranında yükseliş yaşanmıştı. Dolayısıyla piyasa beklentisine paralel bir rakam görmemiz durumunda 12 aylık enflasyon %30,87 seviyesinden %31,16 seviyesine yükselmiş olacak. Diğer taraftan İstanbul Ticaret Odası verilerine göre, İstanbul'da perakende fiyatlar Nisan'da aylık bazda %3,74 artarken, yıllık artış %36,83 oldu. Son piyasa katılımcıları anketinde yıl sonu enflasyon tahmini %27,53 olarak gerçekleşmişti. TCMB'nin yıl sonu beklenti aralığı ise %15-21 bandında bulunuyor. Dolayısıyla piyasa beklentisi ile Merkez Bankası beklentisi ayrışırken 14 Mayıs'ta açıklanacak yılın ikinci Enflasyon Raporu'nda bu tahminde yukarı yönlü bir revizyon yapıp yapılmayacağını takip edeceğiz.

TL: Perşembe günü Türkiye İstatistik Kurumu tarafından açıklanan dış ticaret verilerine göre; Mart ayında ihracat, bir önceki yılın aynı ayına göre %6,4 azalarak 21 milyar 899 milyon dolar, ithalat %8,2 artarak 33 milyar 120 milyon dolar olarak gerçekleşti. Böylece Mart ayında dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre %56,0 artarak 7 milyar 195 milyon dolardan, 11 milyar 221 milyon dolara yükseldi. İhracatın ithalatı karşılama oranı 2025 Mart ayında %76,5 iken, 2026 Mart ayında %66,1'e geriledi. Dış ticaret açığı Ocak-Mart döneminde ise %27,5 artarak 22 milyar 486 milyon dolardan, 28 milyar 667 milyon dolara yükseldi. Öte yandan TCMB'nin açıkladığı yurt dışında yerleşiklerin menkul kıymet istatistiklerine göre 24 Nisan haftasında yabancıların hisse senedi portföyü 328 milyon dolar artarken DİBS

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	14,443	% 0.92
XU030	16,601	% 0.75
Dow Jones	49,499	-% 0.31
S&P 500	7,230	% 0.29
Nasdaq Comp.	25,114	% 0.89
DAX	24,292	% 1.41
FTSE 100	10,364	-% 0.14
EUR/USD	1.1723	-% 0.09
USD/TL	45.1821	-% 0.02
EUR/TL	52.9921	-% 0.03
DX	98.16	% 0.01
Döviz Sepeti	49.0871	-% 0.02
Altın(USD/ons)	4,615	-% 0.16
Brent	107.61	-% 2.30
2Y TL Faiz	41.22	31 bp
10Y TL Faiz	33.89	-30 bp
10Y USD Faiz	4.40	-4 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	17,399	46.0540
Değişim	% 4.93	% 2.32
Açık Pozisyon	413,819	1,379,328

MODEL PORTFÖY

Hisse	Ekleme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	43%
SAHOL	19.09.2023	155.80	63%
ULKER	17.11.2023	205.00	65%
AKBNK	10.01.2025	98.80	35%
BIMAS	10.01.2025	929.00	25%
YKBNK	8.07.2025	51.10	38%
ASTOR	13.08.2025	266.00	-6%
KCHOL	28.08.2025	291.20	44%
COLLA	12.01.2026	96.00	28%
TURSG	12.03.2026	17.90	27%

portföyü ise 194 milyon dolar artış gösterdi. Hazine ise Mayıs ayı iç borçlanma programını açıkladı. Buna göre Mayıs ayında 347 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 381,7 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması planlanıyor.

Borsa İstanbul: BIST-100 endeksi durgun geçen son haftaya karşın Nisan ayını %13'e yakın kazanımla noktalamayı başardı. Teknik açıdan bakıldığında ise yeni aya girilirken görünümde anlamlı bir farklılık görmüyoruz. Bu çerçevede yukarı yönlü hareket etme eğiliminin güç kazanabilmesi için 14.600'ün üzerinde kapanışlar aramaya devam ediyoruz. Baskı oluşması durumunda ise 14.150 puanı ilk destek olarak takip edeceğiz. Öte yandan yeni haftada Borsa İstanbul'da siyasi haber akışının da etkili olduğunu görebiliriz. Hatırlanacağı gibi CHP'nin 38'inci Olağan Kurultayı'nda usulsüzlük yapıldığı iddialarına ilişkin olarak aralarında Ekrem İmamoğlu'nun da bulunduğu 12 kişinin yargılandığı dava 6 Mayıs'a ertelenmişti. Dolayısıyla ana muhalefet partisinin nasıl bir tablo ile karşı karşıya kalacağını yeni haftada risk iştahını şekillendirmesi olası görünüyor. Daha önce olduğu gibi ertelemeye gidilmesi piyasalara rahatlık sağlayabilir. Ancak böyle bir senaryoda olası ertelemenin süresine bağlı olarak soru işaretlerinin tam olarak ortadan kalkmayabileceğini de not etmek gerekir.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 17432 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 17194, 16955, 16826 destek olarak izlenebilir. 17562, 17691 ve 17930 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 46.055 seviyesinden kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 46.0276, 46.0003, 45.9526 destek olarak izlenebilir. 46.1026, 46.1503 ve 46.1776 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 04/05 – Türkiye PMI İmalat Endeksi (10.00)
- 04/05 – Türkiye TÜFE (10.00)
- 04/05 – ABD Fabrika Siparişleri (17.00)
- 04/05 – ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (17.00)
- 05/05 – ABD Yeni Konut Satışları (17.00)
- 05/05 – ABD JOLTS Açık İş Sayısı (17.00)
- 05/05 – ABD ISM Hizmet Endeksi (17.00)
- 06/05 – ADP Özel Sektör İstihdamı (15.15)
- 07/05 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 07/05 – NY Fed Enflasyon Anketi (17.00)
- 08/05 – Türkiye Sanayi Üretimi (10.00)
- 08/05 – ABD Tarım Dışı İstihdam (15.30)
- 08/05 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (17.00)
- 08/05 – Türkiye Hazine Nakit Dengesi (17.30)

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
-	-
-	-