



ÇELİŞKİLİ AÇIKLAMALAR VOLATİLİTE YARATIYOR

ABD Başkanı Trump'ın İran'dan çıkış için 2-3 haftalık bir zaman diliminden bahsetmesi ve İran Cumhurbaşkanı Pezeşkiyan'dan gelen "şartlı da olsa savaşı bitirmeye hazırız" mesajı piyasaların Nisan ayına iyimser bir başlangıç yapmasını sağlamıştı. Bugüne kadar piyasa fiyatlamaları büyük ölçüde Trump'ın söylemlerine bağlı olarak şekillenirken ilk kez Tahran'dan gelen müzakere sinyalinin belirsizliği azaltan kritik bir katalizör olarak çalıştığını gördük. Ancak savaşın başından bu yana olduğu gibi söylemler bir kez daha çok hızlı değişti. Trump ulusa sesleniş konuşmasında askeri operasyonların büyük ölçüde tamamlanma aşamasına geldiğini söylese de önümüzdeki 2-3 haftada İran'a son derece sert saldırılar düzenleneceğini ifade etti. Dolayısıyla beklenen rahatlamayı sağlamayan konuşma aksine jeopolitik risklerin daha da tırmanabileceği algısıyla enerji fiyatlarında yukarı yönlü hareketin yeniden güç kazanmasına ve hisse senetlerinde baskının küresel ölçekte artmasına neden oldu. Ayrıca piyasalar açısından en kritik konu başlıklarından biri olan Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına dair net bir yol haritası sunulmadığının da altını çizmek gerekir. Borsa İstanbul'un da küresel görünümü paralel olarak güne zayıf bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Öte yandan Trump'ın NATO'dan çıkış söylemi ciddi bir baskı kaynağı olmasa da politik tarafta belirsizlik yaratan bir konu başlığı olarak öne çıktı.

TL: İran savaşında sona yaklaşıldığına yönelik algının kuvvetlenmesi özellikle son bir ayda güvenli liman özelliği ile öne çıkan doların kazanımlarını dün kısmen de olsa geri vermesine neden oldu. Bu çerçevede dolar endeksinin (DXY) teknik açıdan da önemi yüksek görünen 100.5 seviyesinin üzerinde kalıcı olamayarak yeniden 100'ün altına gerilemesi dikkat çekiyor. Bunda geri çekilmesi beklenen petrol fiyatlarının enflasyona dair kaygıları azaltacağı ve nihayetinde Fed'in yıl içinde faiz indirimine gidebileceğine dair beklentilerin önemli rol oynadığını söyleyebiliriz. Aynı gerekçelerle geçen hafta %4,50 sınırına kadar yükselen 10 yıl vadeli ABD tahvil faizi dün %4,30'un altını test etti. Ortaya çıkan bu tablo Mart ayında zayıf bir resim çizen gelişmekte olan ülke para birimleri açısından ilk etapta rahatlatıcı bir zemin yaratsa da Trump'ın sert mesajlarının ardından piyasalardaki algının yeniden bozulmaya başladığını vurgulamak gerekir. Özetle savaş devam ettikçe dolar endeksi de dirençli bir resim çizmeyi muhtemelen sürdürecektir. Makroekonomik veri tarafında ise dün içeride Mart ayı PMI imalat endeksini takip ettik. Endeks Mart'ta 47,9'a gerilerken Orta Doğu'daki çatışmaların da etkisiyle enflasyon

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	12,938	% 1.15
XU030	14,687	% 1.16
Dow Jones	46,566	% 0.48
S&P 500	6,575	% 0.72
Nasdaq Comp.	21,841	% 1.16
DAX	23,299	% 2.73
FTSE 100	10,365	% 1.85
EUR/USD	1.1545	-% 0.39
USD/TL	44.4970	% 0.05
EUR/TL	51.5241	-% 0.03
DX	99.95	% 0.42
Döviz Sepeti	48.0105	-% 0.27
Altın(USD/ons)	4,692	-% 1.40
Brent	103.85	% 5.04
2Y TL Faiz	40.85	-120 bp
10Y TL Faiz	32.66	-86 bp
10Y USD Faiz	4.36	4 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	15,033	45.7210
Değişim	% 1.59	% 2.89
Açık Pozisyon	515,040	2,049,986

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	53%
SAHOL	19.09.2023	155.80	77%
ULKER	17.11.2023	205.00	74%
AKBNK	10.01.2025	98.80	50%
BIMAS	10.01.2025	929.00	36%
YKBNK	8.07.2025	51.10	55%
ASTOR	13.08.2025	266.00	36%
KCHOL	28.08.2025	291.20	49%
CCOLA	12.01.2026	96.00	36%
TURSG	12.03.2026	17.90	41%

baskısının arttığını ve talebin zayıfladığını gösterdi. Ankete göre ayrıca yeni siparişler, üretim, istihdam ve stoklarda da düşüş kaydedildi. Böylece endeks Şubat'ta 49,3 ile 22 ayın zirvesini görmesinin ardından Mart'ta beş ayın dip seviyesine geriledi ve art arda 24. ayda da büyümeyi daralmadan ayıran 50 seviyesinin altında kalmış oldu.

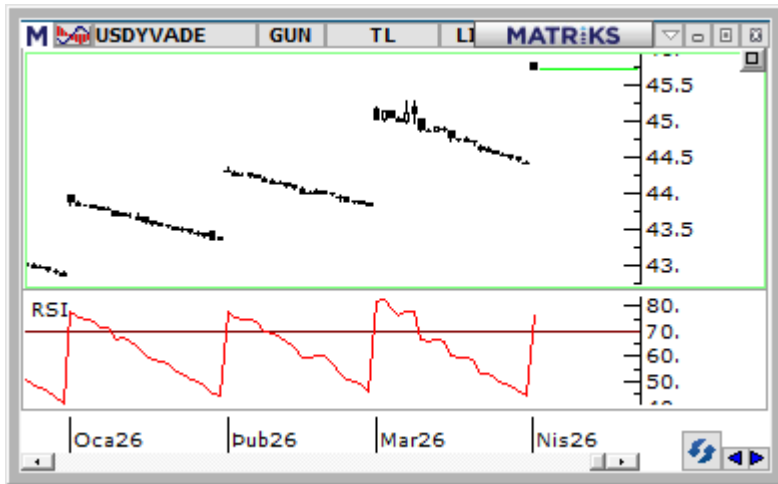
Borsa İstanbul: BIST-100 endeksi geri çekilmeleri teknik açıdan önemini yüksek bulduğumuz 12.630 puan civarında karşıladıktan sonra bu bölgeyi tabana dönüştürmeyi başarmıştı. Savaşın sona erebileceğine dair hem ABD hem de İran'dan gelen olumlu mesajların ardından artan risk iştahı endeksin 5 işlem gününün ardından dün ilk kez 13.000 puanın üzerini görmesini sağladı. 12.900 ve 13.000 teknik açıdan dikkatle takip ettiğimiz seviyeler. Bu noktaların üzerinde kalınması yukarıda 13.400 puana kadar hareket alanı yaratabilir. Ancak sıklıkla dile getirdiğimiz gibi 13.400 puana kadar olan yükselişler olağan tepki sınırları içinde kalıyor, bu nedenle anlamlı bir trend değişikliğinden söz edebilmek için bu noktanın aşılması gerektiğine yönelik görüşümüzü koruyoruz. Kaldı ki Trump'ın ulusa sesleniş konuşmasının ardından küresel piyasalarda yaşanan satış baskısı Borsa İstanbul'un da güne zayıf bir zeminde başlayacağına işaret ediyor. Bu nedenle endeks kırılmalıya işaret eden bölgeden muhtemelen bugün de çıkamayacak gibi görünüyor.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 15033 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 14928, 14808, 14703 ve 14583 destek olarak izlenebilir. 15139, 15259, 15364 ve 15484 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 45.721 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 45.6755, 45.584, 45.4925 ve 45.401 destek olarak izlenebilir. 45.7665, 45.858, 45.9495 ve 46.041 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

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
-	-
-	-