



TEPKİ ALIMLARI DESTEK VERİYOR

Piyasalar Nisan ayında tam olarak çözülmeyen sorunlara karşın enerji piyasasındaki bozulmanın kalıcı makroekonomik sonuçlar yaratmayacağı ve enflasyon üzerinde sınırlı bir etki bırakacağı görüşüyle hareket ediyordu. Ancak Mayıs ayıyla birlikte tablo kademeli biçimde değişmeye başladı. Orta Doğu kaynaklı belirsizliklerin uzaması, Hürmüz Boğazı'na ilişkin arz risklerinin daha kalıcı algılanması, petrol fiyatlarının yüksek seviyelerini koruması ve tüketici fiyatlarının yukarı yönlü bir eğilim sergilemesi enflasyon görünümünü yeniden bozarak iyimser fiyatlamaları zayıflattı. Ayrıca enerji fiyatlarındaki yüksek seyir yalnızca kısa vadeli maliyet baskısı yaratmakla kalmayıp aynı zamanda piyasaların para politikası patikasına ilişkin varsayımlarını yeniden gözden geçirmesine neden oldu. Bu çerçevede bir süredir tahvil piyasasında görülen satış baskısı, piyasaların yeni makroekonomik gerçekliğe uyum sürecinin bir yansıması olarak değerlendirilebilir. Yatırımcılar artık enerji şokunun kısa sürede ortadan kalkacağı, enflasyon baskısının hızla hafifleyeceği ve merkez bankalarının rahatlıkla gevşeme alanı bulacağı senaryoya çok daha temkinli yaklaşıyor. Ancak risk iştahında kalıcı bir bozulma olmadığının altını çizmek gerekir. Dün yurt içi piyasalar anlamlı bir varlık gösterememiş olsa da yeniden artan Orta Doğu iyimserliği ile petrol fiyatlarındaki geri çekilme ve tahvil piyasalarındaki baskının azalmasına paralel olarak Avrupa ve ABD'nin tepki alımlarıyla güç kazanması da bunu teyit eder nitelikte. Aynı eğilimi sabah saatleri itibarıyla Asya piyasalarında da görebiliyoruz. Zayıflığa rağmen dün 14.000 puanın üzerinde tutunmayı başaran BIST-100 endeksi de bugün yurt dışındaki görünüme paralel olarak güç toplamaya çalışacaktır.

TL: Yaklaşan bayram tatili öncesinde kurlarda sınırlı yukarı yönlü eğilim devam ederken USD/TL'de ayın başından bu yana gerçekleşen yükseliş %0,9 seviyesini aşmış durumda. Yılın başından bu yana bakıldığında ise aylık bazda yükselişlerin ortalamada %1,3 seviyesinde olduğunu ve TL'nin reel açıdan son derece dirençli kalmaya devam ettiğini not etmek gerekir. Güçlü faiz avantajı da düşünüldüğünde yatırımcıların TL tercihi anlamlı bir bozulma olduğunu söylemek güç. Öngörülebilir vadede bu tablonun değişmesi çok olası görünmüyor. Diğer taraftan doların yükselen tahvil faizlerinin desteği ile küresel ölçekte çok kuvvetli bir resim çizdiğini ve bunun özellikle diğer gelişmekte olan ülke para birimlerinde kendisini çok daha net bir şekilde hissettirdiğini vurgulamak gerekir.

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	14,012	-% 0.12
XU030	15,981	-% 0.08
Dow Jones	50,009	% 1.31
S&P 500	7,433	% 1.08
Nasdaq Comp.	26,270	% 1.54
DAX	24,737	% 1.38
FTSE 100	10,432	% 0.99
EUR/USD	1.1619	-% 0.04
USD/TL	45.6099	% 0.04
EUR/TL	53.1738	% 0.32
DX	99.17	% 0.03
Döviz Sepeti	49.3919	% 0.19
Altın(USD/ons)	4,534	-% 0.21
Brent	102.40	% 0.07
2Y TL Faiz	43.63	13 bp
10Y TL Faiz	35.75	10 bp
10Y USD Faiz	4.59	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	16,506	45.7480
Değişim	% 0.05	-% 0.06
Açık Pozisyon	443,075	1,753,870

MODEL PORTFÖY

Hisse	Ekleme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	34%
SAHOL	19.09.2023	155.80	68%
ULKER	17.11.2023	205.00	72%
AKBNK	10.01.2025	98.80	43%
BIMAS	10.01.2025	464.50	18%
YKBNK	8.07.2025	51.10	43%
ASTOR	13.08.2025	431.00	25%
KCHOL	28.08.2025	291.20	49%
COLLA	12.01.2026	96.00	17%
TURSG	12.03.2026	17.90	33%

Borsa İstanbul: Bir günlük tatilin ardından işlemlere zayıf bir eğilimle başlayan BIST-100 endeksi ilk etapta -%0,8 seviyesine kadar değer kaybı ile karşılaşarak teknik açıdan önemini yüksek bulduğumuz 14.000 puanın altını test etse de bu bölgede kalıcı olmadı. MSCI Türkiye ETF'inin önceki günü %1 değer kaybı ile tamamladığını düşünürsek endeksin güne zayıf bir tonda başlaması aslında sürpriz değildi. İlk etapta oluşan baskıya karşın kapanışın 14.000 puanın üzerinde yapılmasını ise destek noktasının çalışması ve teknik görünümün daha fazla bozulmaması adına son derece önemli buluyoruz. Öyle ki 14.000 puanın altında kalındığı bir senaryo aşağıda 13.750 puana kadar hareket alanı oluşmasına neden olabilirdi. Haftanın son iki işlem gününde bu noktanın üzerinde ne ölçekte güç kazanılabileceğini takip edeceğiz.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 16506 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 16391, 16259, 16143 ve 16011 destek olarak izlenebilir. 16622, 16754, 16870 ve 17002 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 45.748 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 45.7025, 45.611, 45.5195 ve 45.428 destek olarak izlenebilir. 45.7935, 45.885, 45.9765 ve 46.068 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 21/05 – Euro Bölgesi PMI Endeksleri (11.00)
- 21/05 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 21/05 – Philadelphia Fed Endeksi (15.30)
- 21/05 – ABD Konut Başlangıçları (15.30)
- 21/05 – ABD PMI Endeksleri (16.45)
- 22/05 – Türkiye Dış Ticaret Dengesi (10.00)
- 22/05 – Türkiye Reel Kesim Güven Endeksi (10.00)
- 22/05 – Sektörel Enflasyon Beklentileri (10.00)
- 22/05 – Michigan Tüketici Güveni (17.00)
- 22/05 – Kansas City Fed İmalat Endeksi (18.00)

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
-	-
-	-