

GÖZLER PARA POLİTİKALARINDA OLACAK

Orta Doğu'da en kötü senaryonun geride kaldığına yönelik fiyatlama ile Nisan ayını kuvvetli bir zeminde geçiren piyasalar daha fazla güç kazanılmasını sağlayacak destekleyici bir faktörden yoksun olunması ile hız kesti. Pozitif beklentiler zaten fiyatlara önemli ölçüde yansıdığı için iyi haberlerin daha sınırlı, kötü haberlerin ise daha yüksek etki yaratmaya başladığını görüyoruz. Bu noktada ABD'nin İran'dan gelen teklifi reddetmesi ve çözümsüzlüğün sürmesi risk iştahının daralmasına neden oldu. Yaklaşık bir aydır savaşın kısa sürede sona ereceği varsayımıyla hareket ediliyor olsa da belirsizliğin uzaması daha olası görünüyor. Jeopolitik görünüm dışarıda bırakıldığında ise varlık fiyatlarına momentum kazandırabilecek iki konu başlığı olduğunu söyleyebiliriz. Bunlardan biri şirket bilançolarının güçlü seyretmesi diğeri ise makroekonomik görünümde herhangi bir bozulmanın yaşanmaması. Makro taraftaki resmi şekillendiren en önemli unsur ise elbette ki merkez bankaları. Bu çerçevede günün öne çıkan konu başlığını TSİ 21.00'de sonuçlanacak olan FOMC toplantısı oluşturuyor. Faiz oranlarında değişiklik beklenmese de Fed'in giderek artan enflasyon riskini nasıl değerlendirdiğini ve yılın ilerleyen dönemlerinde faiz indirimi ihtimaline ilişkin olası mesajlarını yakından takip edeceğiz. Burada da elbette ki karar metnindeki olası değişiklikler ile Powell'in basın toplantısında vereceği mesajlar yön gösterici olacaktır. Piyasalar açısından bakıldığında aslında tablo son derece net görünüyor. Fed'in faiz indirimi beklentilerini zayıflatacak olası bir mesajı riskli varlıklar için olumsuz algılanacaktır. Eğer gelecekte faiz artışlarının da mümkün olabileceğine işaret edilirse, bu daha belirgin bir negatif etki yaratabilir. Piyasalar açısından en pozitif kabul edebileceğimiz senaryo ise Fed'in net şekilde ifade etmese bile faiz indirimi seçeneğine açık kapı bırakması ve buna paralel olarak mevcut piyasa beklentilerinin korunması olur.

TL: Piyasaların Fed toplantısına odaklanacağı günde içeride ise makroekonomik veri tarafında işsizlik oranı ve ekonomik güven endeksi verilerini takip edeceğiz. Hatırlanacağı gibi işsizlik oranı Şubat ayında %8,5 seviyesinde gerçekleşirken istihdam edilenlerin sayısı 32 milyon 158 bin kişi, istihdam oranı %48,2 olmuştu. Son verilere göre işgücüne katılım oranı ise %52,6 seviyesinde bulunuyor. Farklı güven endekslerinin birleşiminden oluşan ekonomik güven endeksi ise Şubat ayında 100,7 iken, Mart ayında %2,8 oranında azalarak 97,9 değerini almıştı. Ayın son iki işlem gününe girilirken TL'nin dolar karşısındaki kaybı ise %1,4 seviyesinde bulunuyor.

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	14,329	-% 1.81
XU030	16,470	-% 1.88
Dow Jones	49,142	-% 0.05
S&P 500	7,139	-% 0.49
Nasdaq Comp.	24,664	-% 0.90
DAX	24,018	-% 0.27
FTSE 100	10,333	% 0.11
EUR/USD	1.1709	-% 0.03
USD/TL	45.0717	-% 0.05
EUR/TL	52.8906	% 0.24
DX	98.65	% 0.07
Döviz Sepeti	48.9812	% 0.10
Altın(USD/ons)	4,597	% 0.00
Brent	103.49	-% 0.45
2Y TL Faiz	40.86	46 bp
10Y TL Faiz	33.93	49 bp
10Y USD Faiz	4.36	2 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	16,569	45.0870
Değişim	-% 1.41	-% 0.01
Açık Pozisyon	236,460	1,941,852

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	47%
SAHOL	19.09.2023	155.80	62%
ULKER	17.11.2023	205.00	69%
AKBNK	10.01.2025	98.80	30%
BIMAS	10.01.2025	929.00	27%
YKBNK	8.07.2025	51.10	38%
ASTOR	13.08.2025	266.00	4%
KCHOL	28.08.2025	291.20	44%
COLLA	12.01.2026	96.00	27%
TURSG	12.03.2026	17.90	30%

Borsa İstanbul: Ayın başından bu yana bakıldığında değer kazanımı %14'ün üzerini gören BIST-100 endeksinde yukarı yönlü hareket etme eğilimi kritik noktalara takılıyor. Bu çerçevede kısa vadede en önemli seviye olarak izlediğimiz 14.600 puanın üzeri test edilse de bu bölgede kalıcı olunmasını sağlayacak momentum yakalanamadı. Daha güçlü bir görünüm oluşması için söz konusu seviyenin üzerinde arka arkaya kapanışlar yapılması gerektiğine yönelik görüşümüzü koruyoruz. Böyle bir senaryoda endeksin ilk hedefinin ise 14.900-15.000 bandı olmasını beklenebilir. Ancak 14.600 aşılamazsa aşağıda 14.150 puana kadar geri çekilmelerin normal karşılanması gerekir.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 16569 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 16454, 16321, 16205 ve 16072 destek olarak izlenebilir. 16685, 16818, 16934 ve 17067 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 45.087 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 45.042, 44.9515, 44.8615 ve 44.7715 destek olarak izlenebilir. 45.132, 45.2225, 45.3125 ve 45.4025 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 29/04 – Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (10.00)
- 29/04 – Türkiye İşsizlik Oranı (10.00)
- 29/04 – ABD Konut Başlangıçları (15.30)
- 29/04 – ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (15.30)
- 29/04 – FOMC Toplantısı (21.00)
- 30/04 – Türkiye Dış Ticaret Dengesi (10.00)
- 30/04 – Euro Bölgesi TÜFE (12.00)
- 30/04 – TCMB PPK Özetleri (14.00)
- 30/04 – BoE Toplantısı (14.00)
- 30/04 – ECB Toplantısı (15.15)
- 30/04 – ABD PCE Endeksi (15.30)
- 30/04 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 30/04 – ABD 1Ç26 GSYH (15.30)
- 01/05 – ABD ISM İmalat Endeksi (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
-	-
-	-