



BELİRSİZLİKLER RİSK İŞTAHINI GÖLGELİYOR

ABD ile İran arasındaki gerilim savaş ile barış arasında sıkışmış bir diplomatik açmazda dönüşürken, piyasalar açısından ana risk başlığı petrol fiyatları ve enflasyon olmaya devam ediyor. Ateşkes devam ediyor olsa da tarafların pozisyonlarında belirgin bir yumuşama olmaması ve daha da önemlisi enerji fiyatlarındaki artışların makro göstergelerde kendini giderek daha net bir şekilde göstermesi yatırımcıları dün olduğu gibi zaman zaman riskleri azaltmaya itebiliyor. Washington, İran'ın nükleer programından vazgeçmesi için baskıyı artırırken Tahran ise rejimin ayakta kalmasını ve boğazdaki hakimiyetini denge unsuru olarak kullanıyor. Bu şartlar altında; doğrudan çatışma yerine karşılıklı ablukanın öne çıkması, gerilimin düşük yoğunluklu ama kalıcı bir risk primi yaratmasına neden oluyor. Geçen hafta diplomasiye ilişkin iyimserlik piyasalara kısa süreli destek sağlasa da son önerilerin tarafları yakınlaştırmayı başaramaması anlaşma ihtimalinin hâlâ zayıf olduğunu gösteriyor. Dolayısıyla mevcut tablo hızlı bir çözümden ziyade uzun süreli belirsizlik senaryosunun öne çıktığı anlamına geliyor. Buna paralel olarak enerji fiyatlarında jeopolitik risk priminin yer edinmeye devam ettiğini görüyoruz. Makroekonomik göstergeler de bu tablodan negatif etkileniyor. Nisan ayında birçok bölgeden gelen enflasyon rakamının beklentileri geride bırakması dikkat çekiyor. Dün açıklanan ABD TÜFE verisi yıllık bazda %3,8 artışla Eylül 2023'ten bu yana en yüksek enflasyona işaret etti. Sonuç olarak jeopolitik belirsizlikler ve bunun makroekonomik görünüm açısından yarattığı riskler hisse senetlerine yansırken gerek yurt içinde gerekse yurt dışında son dönemde yeni zirvelere ulaşan endekslerin dün kâr satışlarına maruz kaldığını gördük.

TL: Makroekonomik veri tarafında içeride günün öne çıkan konu başlığını Mart ayı cari işlemler dengesi oluşturuyor. Cari denge Şubat ayında 7,5 milyar dolar açık vermiş ve bir önceki yılın aynı ayındaki 5,2 milyar dolarlık açığa kıyasla belirgin şekilde bozulma göstermişti. Şubat ayı rakamları ile yılın ilk iki ayında verilen açık 14,5 milyar dolara seviyesine, son 12 aylık açık ise 35,4 milyar dolara (GSYH'ye oranla %2,2) ulaşmış oldu. Son piyasa katılımcıları anketinde yıl sonu cari işlemler açığı beklentisi 44,3 milyar dolara yükselmişti. Genel olarak bakıldığında ise petrol fiyatına dair tahminlerin yükselmesi, tedarik zincirlerindeki aksamaların ve devam eden bölgesel gerilimin taşımacılık ve turizm gelirleri üzerindeki olası olumsuz etkileri, enflasyonist baskıların büyüme görünümünü etkileyebilecek olması yıl sonu tahminlerinde yukarı yönlü yeni bir

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	14,780	-% 2.34
XU030	16,813	-% 2.66
Dow Jones	49,761	% 0.11
S&P 500	7,401	-% 0.16
Nasdaq Comp.	26,088	-% 0.71
DAX	23,955	-% 1.62
FTSE 100	10,265	-% 0.04
EUR/USD	1.1735	-% 0.04
USD/TL	45.4127	% 0.06
EUR/TL	53.3394	% 0.11
DX	98.32	% 0.00
Döviz Sepeti	49.3761	% 0.09
Altın(USD/ons)	4,695	-% 0.42
Brent	104.29	-% 0.99
2Y TL Faiz	42.06	35 bp
10Y TL Faiz	34.30	48 bp
10Y USD Faiz	4.41	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	17,457	45.9040
Değişim	-% 2.68	-% 0.03
Açık Pozisyon	416,899	1,944,348

MODEL PORTFÖY

Hisse	Ekleme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	28%
SAHOL	19.09.2023	155.80	64%
ULKER	17.11.2023	205.00	60%
AKBNK	10.01.2025	98.80	36%
BIMAS	10.01.2025	929.00	19%
YKBNK	8.07.2025	51.10	35%
ASTOR	13.08.2025	431.00	29%
KCHOL	28.08.2025	291.20	43%
COLLA	12.01.2026	96.00	12%
TURSG	12.03.2026	17.90	27%

revizyon ihtimaline işaret ediyor. Bu doğrultuda, yıl sonunda cari açığın 55,0 milyar dolar olacağını tahmin ediyoruz.

Borsa İstanbul: Borsa İstanbul küresel görünümdeki durgunluğa paralel olarak dün oldukça zayıf bir eğilim sergiledi. Arka arkaya 3 işlem gününü 15.000 puanın üzerinde noktlayan endeks %2'nin üzerinde geri çekilme ile bu noktanın altına geriledi. Söz konusu altında kalındıkça 14.750 ve 14.600 puanı sonraki destek seviyeleri olarak takip edeceğiz. Öte yandan MSCI, 29 Mayıs 2026 kapanışı itibarıyla geçerli olacak endeks değişikliklerini açıkladı. Buna göre MSCI Türkiye Standard Endeksi'ne yeni hisse eklenmezken, Ford Otomotiv endeksten çıkarılacak. MSCI Küçük Ölçekli Şirketler Endeksi'ne ise Türkiye'den 4 hisse eklenirken, 9 hisse çıkarılacak. Buna göre Altıncılık Gıda ve Süt, CVK Maden İşletmeleri, Odine Solutions ve Yeni Gimat Gayrimenkul eklenecek. Endeksten çıkarılacak hisseler ise Anadolu Hayat Emeklilik, Astor Enerji, Destek Finans Faktoring, Efor Yatırım Sanayi Ticaret, Graitürk Tarım, Kiler Holding, Tera Yatırım Menkul, Torunlar Gayrimenkul ve Ziraat Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı olacak.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 17457 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 17335, 17196, 17073 ve 16934 destek olarak izlenebilir. 17580, 17719, 17842 ve 17981 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 45.904 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 45.858, 45.7665, 45.6745 ve 45.5825 destek olarak izlenebilir. 45.95, 46.0415, 46.1335 ve 46.2255 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 13/05 – Türkiye Cari İşlemler Dengesi (10.00)
- 13/05 – ABD ÜFE (15.30)
- 14/05 – Türkiye Konut Satış İstatistikleri (10.00)
- 14/05 – TCMB Enflasyon Raporu (10.30)
- 14/05 – ABD Perakende Satışlar (15.30)
- 14/05 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 15/05 – NY Fed İmalat Endeksi (15.30)
- 15/05 – TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (10.00)
- 15/05 – Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (11.00)

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
-	-
-	-