

YUKARI YÖNLÜ HAREKET ETME İSTEĞİ KORUNUYOR

Jeopolitik görünüm varlık fiyatlarına yön veren ana konu başlığı olarak çalışmaya devam ederken piyasaların yeni haftaya yukarı yönlü bir eğilimle başladığını gördük. Orta Doğu'da çok net bir pozitif gelişmenin olduğunu söylemek güç, ancak tarafların sıcak çatışmadan uzak durma çabası içinde olması en kötünün geride kaldığı fiyatlamasının risk iştahını desteklemesini sağlıyor. Jeopolitik görünümün yanında bugünden itibaren para politikaları da odak noktasında yer almaya başlıyor. Enerji piyasalarında artan dalgalanmaların enflasyon görünümünü bulanıklaştırması nedeniyle önde gelen merkez bankalarının Nisan ayı faiz kararlarında bekle-gör politikasını tercih etmesi beklenirken ilk adım bu sabah Japonya Merkez Bankası'ndan (BoJ) geldi. Banka beklendiği gibi politika faizini %0,75 seviyesinde tuttu. Net bir tablo oluşmadan faizlerde erken bir adım atmanın ekonomide istenmeyen sonuçlar doğurabileceği endişesinin daha ağır basması politika yapımcıları şimdilik beklemede tutuyor. Ancak BoJ da dahil olmak üzere yılın devamında faiz artırımını senaryoları ortadan kalkmış değil. Dolayısıyla büyük resimde merkez bankaları enerji şokunun geçici mi yoksa kalıcı mı olacağını anlamaya çalışıyor.

TL: Geride bıraktığımız haftayı üzerini test etmesine rağmen 45 seviyesinin altında noktalamayı başaran USD/TL kuru yeni haftaya bu seviyenin üzerinde kapanışla başladı. Ancak bunun görünümü tek başına anlamlı şekilde değiştirdiğini düşünmüyoruz. Ağustos 2025'ten bu yana kurda aylık bazda yükselişlerin %1,00-1,50 bandında olduğunu düşünürsek ayın başından bu yana gerçekleşen yükselişin son aylardaki tablo ile örtüştüğünü söyleyebiliriz. Diğer taraftan piyasaların genelinde Nisan ayı boyunca artan risk iştahına paralel olarak iyimser fiyatlamalar dikkat çekse de tahvil bono piyasasının bu eğilime aynı ölçekte iyimserlikle eşlik edemediğinin altını çizmek gerekir. Bunu hem enflasyon beklentilerindeki bozulma hem de politika faizinin daha önce öngörülen patika çerçevesinde indirilemeyeceği beklentisi ile açıklamak mümkün. TCMB'nin yıl sonu TÜFE tahmin aralığı %15-21 bandında bulunuyor. 14 Mayıs'ta açıklanacak olan yılın ikinci Enflasyon Raporu'nda bu tahminde yukarı yönlü bir revizyon yapıp yapılmayacağını takip edeceğiz.

Borsa İstanbul: Üç hafta arka arkaya değer kazanmasının ardından geride bıraktığımız haftada %1,2 oranında geri çekilen BIST-100 endeksi güçlü kazanımların ardından soluklanma sinyalleri vermişti. Net bir gelişme olmasa da İran'ın ABD'ye yeni bir teklifte

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	14,594	% 1.28
XU030	16,786	% 1.51
Dow Jones	49,168	% 0.00
S&P 500	7,174	% 0.12
Nasdaq Comp.	24,887	% 0.20
DAX	24,084	-% 0.19
FTSE 100	10,321	-% 0.56
EUR/USD	1.1715	-% 0.05
USD/TL	45.0359	% 0.02
EUR/TL	52.7952	% 0.03
DX	98.53	% 0.10
Döviz Sepeti	48.9156	% 0.03
Altın(USD/ons)	4,675	-% 0.15
Brent	102.10	% 0.21
2Y TL Faiz	40.40	25 bp
10Y TL Faiz	33.44	6 bp
10Y USD Faiz	4.35	1 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	16,806	45.0930
Değişim	% 1.25	-% 0.11
Açık Pozisyon	321,760	2,208,931

MODEL PORTFÖY

Hisse	Ekleme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	42%
SAHOL	19.09.2023	155.80	59%
ULKER	17.11.2023	205.00	65%
AKBNK	10.01.2025	98.80	27%
BIMAS	10.01.2025	929.00	23%
YKBNK	8.07.2025	51.10	36%
ASTOR	13.08.2025	266.00	9%
KCHOL	28.08.2025	291.20	42%
COLLA	12.01.2026	96.00	29%
TURSG	12.03.2026	17.90	30%

bulduğuna yönelik haber akışı ise ayın son haftasına iyimser bir zeminde başlanmasını sağladı. Endeksin ayın başından bu yana değer kazanımı %14'ü aşmış durumda. Kazanımlar korunabilirse zayıf geçen Şubat ve Mart aylarının ardından yeniden çift haneli getiriye ulaşılmış olacak. Teknik açıdan bakıldığında ise özellikle 14.600 puanı önemli buluyoruz. Bu noktanın üzerinde arka arkaya kapanışların gelmesi endekste zaten yüksek olan yukarı yönlü hareket etme isteğini güçlendiren bir zemin yaratabilir.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 16806 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 16689, 16554, 16437 ve 16302 destek olarak izlenebilir. 16924, 17059, 17176 ve 17311 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 45.093 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 45.048, 44.9575, 44.8675 ve 44.7775 destek olarak izlenebilir. 45.138, 45.2285, 45.3185 ve 45.4085 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

28/04 – BoJ Toplantısı

28/04 – ABD Konut Fiyat Endeksi (16.00)

28/04 – Richmond Fed İmalat Endeksi (17.00)

28/04 – Conf. Board Tüketici Güveni (17.00)

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
-	-
-	-