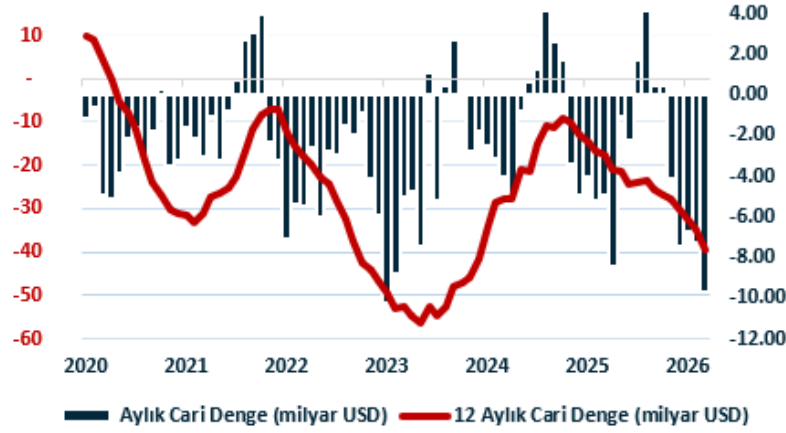




ENFLASYON RAPORU BEKLENİYOR

Merkez Bankası yılın ikinci Enflasyon Raporu'nu bugün saat 10.30'da yayımlayacak. Raporda TCMB'nin güncel makroekonomik tahminlerini görme şansı bulacağız. Son Enflasyon Raporu'nda enflasyonun 2026 sonunda %15-21 bandında olması beklenirken ara hedef %16 seviyesinde bulunuyordu. Ancak burada piyasa beklentisi ile ciddi bir ayrışma yaşandığının altını çizmek gerekir. Piyasaların 2026 sonu enflasyon beklentisi %28 civarında yoğunlaşıyor. TCMB Başkanı Karahan daha önce yaptığı açıklamalarda ara hedeflerin olağanüstü bir durum ortaya çıkmadıkça değiştirilemeyeceğine, tahmin aralıklarında ise gelişmelere bağlı olarak revizyon yapılabileceğine dikkat çekmişti. %16 seviyesindeki ara hedefe karşın yılın henüz ilk dört ayında gerçekleşen enflasyon %14,6'ya ulaştı. Dolayısıyla tahminler güncelliğini önemli ölçüde yitirmiş durumda. Ayrıca yüksek Nisan ayı enflasyon rakamlarının ardından piyasanın yıl sonu enflasyon beklentisinde yukarı yönlü eğilim söz konusu. Son raporda TCMB'nin 2026 petrol fiyatları için yaptığı tahminin 60,9 dolar olduğunun da altını çizmek gerekir. Dolayısıyla İran savaşıyla birlikte petrol fiyatlarındaki artış da düşünüldüğünde TCMB'nin tahminlerinde yukarı yönlü revizyona gitmesini bekliyoruz.



Kaynak: TCMB

TL: Makroekonomik veri tarafında dün cari işlemler dengesini takip ettik. Buna göre Mart ayında cari açık 9,7 milyar dolarla son 3 yılın en yüksek seviyesine çıktı. 7 aydır artmaya devam eden 12 aylık cari açık ise 39,7 milyar dolarla 2,5 yılın en yüksek seviyesini gördü. Diğer taraftan altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı 3,9 milyar dolar açık verirken bozulmanın devam ettiği 12 aylık rakamlara göre altın ve enerji hariç cari işlemler dengesindeki fazla 31,2 milyardan 26,7 milyara geriledi. Özellikle enerji fiyatlarındaki artış trendi göz önünde bulundurulduğunda cari açığı artışı önümüzdeki aylarda devam etmesi olası görünüyor. Makro tarafta bugün Nisan ayı konut

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	14,598	-% 1.23
XU030	16,630	-% 1.09
Dow Jones	49,693	-% 0.14
S&P 500	7,444	% 0.58
Nasdaq Comp.	26,402	% 1.20
DAX	24,137	% 0.76
FTSE 100	10,325	% 0.58
EUR/USD	1.1712	% 0.01
USD/TL	45.4325	% 0.04
EUR/TL	53.3498	% 0.30
DX	98.50	% 0.04
Döviz Sepeti	49.3912	% 0.18
Altın(USD/ons)	4,683	-% 0.12
Brent	103.48	% 0.34
2Y TL Faiz	42.49	43 bp
10Y TL Faiz	34.55	25 bp
10Y USD Faiz	4.47	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	17,243	45.8690
Değişim	-% 1.23	-% 0.08
Açık Pozisyon	421,355	1,942,251

MODEL PORTFÖY

Hisse	Ekleme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	30%
SAHOL	19.09.2023	155.80	64%
ULKER	17.11.2023	205.00	63%
AKBNK	10.01.2025	98.80	38%
BIMAS	10.01.2025	464.50	14%
YKBNK	8.07.2025	51.10	36%
ASTOR	13.08.2025	431.00	29%
KCHOL	28.08.2025	291.20	42%
CCOLA	12.01.2026	96.00	15%
TURSG	12.03.2026	17.90	23%

satış istatistikleri açıklanacak. Mart ayında satılan toplam konut sayısı, geçen yılın aynı ayına göre %2,1 azalarak 113 bin 367 olarak gerçekleşmişti. TCMB ise yurt dışında yerleşiklerin 8 Mayıs haftasına ait menkul kıymet istatistiklerini yayımlayacak. Önceki hafta yabancıların DİBS portföyü 282 milyon dolar hisse senedi portföyü ise 228 milyon dolar azalmıştı.

Borsa İstanbul: Önceki gün 15.000 puanın altına inerek zayıf bir eğilim sergileyen BIST-100 endeksi dün de baskı altında bir seyir izledi. Mevcut durumda 14.600 puanı ilk önemli destek olarak izliyoruz. Dün yaklaşık olarak bu sınırdaki kapanış yapıldı; dolayısıyla şimdilik destek noktası çalışıyor. Söz konusu noktanın altında kalıcı olunması ise teknik açıdan daha temkinli olunmasını gerektirebilir. Bugün TCMB'nin Enflasyon Raporu'nda vereceği mesajların ise bankacılık sektörü başta olmak üzere hisse senetlerinde görünümü belirleyecek ana konu başlığı olmasını bekliyoruz. Yurt dışında ABD Başkanı Trump'ın Çin ziyaretinin küresel risk iştahını şekillendirmesi beklenebilir. Ayrıca makroekonomik verilerin son dönemde oldukça yakından takip edildiğini düşünürsek ABD perakende satışlar rakamı da günün öne çıkan bir diğer konu başlığını oluşturuyor. Manşet verinin büyümeye devam etmesi olası görünüyor ancak piyasalar açısından belirleyici unsur kontrol grubu satışları olacaktır. Bu kalem, tüketicinin zorunlu harcamalar dışında isteğe bağlı harcama eğilimini daha net gösterdiği için ABD ekonomisinin büyüme ivmesine dair daha sağlıklı bir sinyal verebilir. Tüketici harcamaları ABD ekonomisinin ana motoru konumunda olduğu için burada dirençli bir tablo ortaya çıkması, stagflasyon endişelerinin piyasa fiyatlamalarında daha fazla geri plana itilmesini sağlayabilir.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 17243 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 17123, 16985, 16864 ve 16726 destek olarak izlenebilir. 17364, 17502, 17623 ve 17761 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 45.869 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 45.823, 45.7315, 45.6395 ve 45.548 destek olarak izlenebilir. 45.915, 46.0065, 46.0985 ve 46.19 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

AJANDA

- 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
-	-
-	-