



## PİYASALAR BELİRSİZLİKLERE DİRENİYOR

Jeopolitik gelişmeler küresel piyasaların ana belirleyicisi olmaya devam ederken ABD ile İran arasında Pakistan'da gerçekleştirilen görüşmelerden somut bir sonuç çıkmamasının ardından ABD Başkanı Trump'ın Hürmüz Boğazı'nı ablukaya alma yönünde adım atması, zaten enerji arzı konusunda hassas olan piyasalarda yeni haftaya girilirken negatif fiyatlamayı beraberinde getirdi. Ancak bu ilk tepkinin kalıcı olmadığını gördük. Zira piyasalarda diplomatik çözüm ihtimalinin hâlâ güçlü olduğu ve olası bir çatışma durumunda bile bunun büyük ölçekli bir savaştan ziyade düşük yoğunluklu bir gerilim olarak kalacağı algısı hâkim. Ayrıca 21 Nisan'da sona erecek olan iki haftalık ateşkesin uzatılabileceğine yönelik beklentiler de söz konusu. Trump'ın müzakerelere yeniden başlama sinyali vermesi ve İran'ın kendileriyle temasa geçtiğini açıklaması da risk iştahını destekledi. Bu nedenle petrol fiyatlarında yukarı yönlü sert hareketler görüle de haftaya başlarken piyasaların genelinde panik satışlarının oluşmaması ve risk iştahının tamamen kaybolmaması dikkat çekti. Ancak bu görece sakin görünümün kırılgan olduğu da açık. Petrol fiyatlarının yüksek seviyelerde kalmaya devam etmesi, enflasyonist baskıları canlı tutarak merkez bankalarının küresel ölçekte faiz indirimleri konusunda daha temkinli kalmasına neden olabilir. Dolayısıyla enerji fiyatlarındaki mevcut seyir, kısa vadede jeopolitik risklerden bağımsız olarak da para politikası açısından önemli bir risk unsuru olmayı sürdürüyor. Yeni güne başlarken makroekonomik veri tarafında yurt içinde takvim sakin seyrederken, ABD'de ise ÜFE rakamını takip edeceğiz.

**TL:** Dün 2 yıl vadeli kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştiren Hazine bugün gerçekleştireceği ihraçlarla Nisan ayı borçlanma programına devam edecek. Bu kapsamda 1 yıl vadeli dolar cinsi ve 2 yıl vadeli altın tahvilinin yanında 2 yıl vadeli altına dayalı kira sertifikasının doğrudan satışları ile bu haftaki borçlanma programı tamamlanmış olacak. Bu ay doğrudan satışlarla 230 milyar TL'lik borçlanma yapılması planlandığının altını çizmek gerekir. Makroekonomik veri tarafında ise dün Şubat ayı cari işlemler dengesini takip ettik. Buna göre söz konusu dönemde 7,1 milyar dolar açık yönündeki beklentinin üzerinde 7,5 milyar dolarlık açık verildi. Önceki ayki veri ise 6,8 milyar dolardan 7 milyar dolara revize edildi. Böylece 6 aydır artmaya devam eden 12 aylık cari açık 33,2 milyar dolardan 35,4 milyar dolara yükselmiş oldu. Benzer şekilde bozulmanın devam ettiği altın ve enerji hariç cari işlemler dengesindeki fazla ise 33,6 milyar dolardan 30,8 milyar dolara geriledi. Özellikle enerji fiyatlarındaki artış trendi göz önünde

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

## PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	14,059	-% 0.11
XU030	16,177	-% 0.08
Dow Jones	48,218	% 0.63
S&P 500	6,886	% 1.02
Nasdaq Comp.	23,184	% 1.23
DAX	23,742	-% 0.26
FTSE 100	10,583	-% 0.17
EUR/USD	1.1760	% 0.02
USD/TL	44.7088	% 0.09
EUR/TL	52.6091	% 0.12
DX	98.39	% 0.00
Döviz Sepeti	48.6590	% 0.10
Altın(USD/ons)	4,769	% 0.61
Brent	95.30	% 0.36
2Y TL Faiz	39.68	-4 bp
10Y TL Faiz	32.53	66 bp
10Y USD Faiz	4.29	0 bp

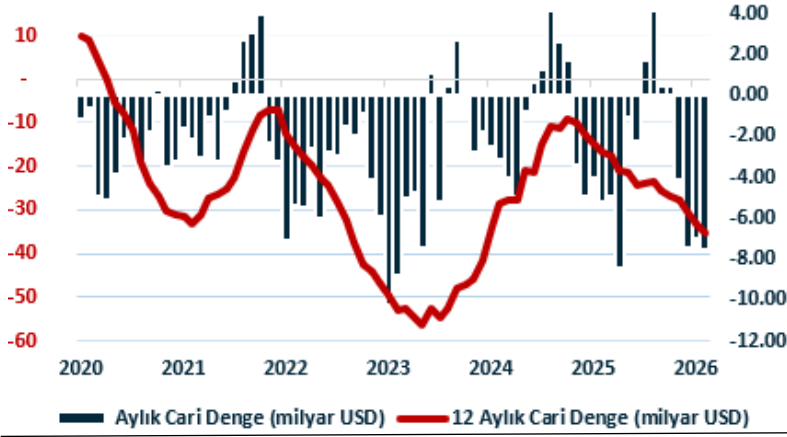
## EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	16,463	45,3130
Değişim	% 0.24	% 0.05
Açık Pozisyon	449,979	2,021,155

## MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	40%
SAHOL	19.09.2023	155.80	57%
ULKER	17.11.2023	205.00	72%
AKBNK	10.01.2025	98.80	28%
BIMAS	10.01.2025	929.00	25%
YKBNK	8.07.2025	51.10	34%
ASTOR	13.08.2025	266.00	34%
KCHOL	28.08.2025	291.20	43%
CCOLA	12.01.2026	96.00	28%
TURSG	12.03.2026	17.90	36%

bulundurulduğunda cari açığındaki artışın önümüzdeki aylarda devam etmesi olası görünüyor.



Kaynak: TCMB

**Borsa İstanbul:** Borsa İstanbul küresel piyasalardaki görünümüne paralel olarak dün güne zayıf bir eğilimle başladı. Sonraki işlemlerde kayıplarını telafi etmeyi başaran BIST-100 endeksi zaman zaman artı bölgeyi de test ettiği günü sadece %0,11 oranında kayıpla 14.059 puandan kapattı. 100 hissenin 61'i günü eksi bölgede noktalasa da özellikle Aselsan ve Tüpraş'taki güçlü görünümün endekse yaklaşık 100 puanlık katkı yapmasının yatay kapanışta önemli rol oynadığının altını çizmek gerekir. Kısa vadede yüksek seyreden belirsizliklere rağmen en önemli noktalardan biri olarak öne çıkan 14.000 puanın üzerinde kalınmasını değerli buluyoruz. Ancak jeopolitik belirsizliklerin ve özellikle de petrol fiyatlarındaki yukarı yönlü eğilimin hem yurt içi hem de küresel makro görünüm açısından riskli bir zemin yarattığının altını çizmek gerekir.

#### BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 16463 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 16348, 16217, 16101 ve 15970 destek olarak izlenebilir. 16579, 16710, 16826 ve 16957 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

#### USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 45.313 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 45.2675, 45.177, 45.0865 ve 44.996 destek olarak izlenebilir. 45.3585, 45.449, 45.5395 ve 45.63 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

#### AJANDA

- 14/04 – ABD ÜFE (15.30)
- 15/04 – Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (11.00)
- 15/04 – Empire State İmalat Endeksi (15.30)
- 15/04 – Fed Bej Kitap (21.00)
- 16/04 – Türkiye Konut Fiyat Endeksi (10.00)
- 16/04 – Euro Bölgesi TÜFE (12.00)
- 16/04 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 16/04 – Philadelphia Fed Endeksi (15.30)
- 17/04 – Türkiye Konut Satış İstatistikleri (10.00)
- 17/04 – TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (10.00)
- 17/04 – S&P Türkiye Kredi Notu Değerlendirmesi

#### ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma

**Murat AKYOL**

murat.akyol@unluco.com

(212) 367 36 36

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
-	-
-	-