

PETROL FİYATLARI VE MERKEZ BANKALARI İZLENİYOR

İsrail'in Güney Pars doğalgaz sahasına yönelik saldırısının ardından İran'ın Körfez ülkelerine ait enerji altyapılarını meşru hedef ilan ederek saldırılar düzenlemesi dün enerji piyasalarında risk algısının belirgin şekilde yükselmesine neden oldu. Bu çerçevede günün ilk bölümünde genel hatlarıyla ılımlı bir performans sergileyerek 13.300 puana yönelen BIST-100 endeksinin kapanışta ise 110 doların üzerine test eden petrol fiyatlarının küresel risk iştahında yarattığı bozulmaya paralel olarak %0,8 oranında değer kaybına uğradığını gördük. ABD Başkanı Trump'ın hem İran hem de İsrail'e enerji tesislerine yönelik saldırıları durdurma çağrısı yapmasına rağmen petrol fiyatlarındaki yükselişin kalıcılığına yönelik endişeler ise artıyor. Bu noktada Brent petrol ile WTI ile arasındaki makasın açılması bölgesel arz risklerinin fiyatlamalarda belirleyici olduğunu gösteriyor.

Bayram tatili nedeniyle bugün işlemlerin yarım gün ile sınırlı olmasının yanında içeride önemli bir konu başlığının bulunmaması ise daha çok yurt dışı görünümü ön plana çıkartıyor. Bu kapsamda bir yandan petrol fiyatlarına odaklı seyir devam ederken bir yandan da dünkü Fed toplantısının ardından Avrupa Merkez Bankası (ECB) ve İngiltere Merkez Bankası (BoE) toplantılarını takip edeceğiz. Kısa süre öncesine kadar yatırımcılar Euro Bölgesi'nde politika faizinin 2027'ye kadar sabit kalacağını öngörse de enerji fiyatlarında yaşanan hızlı yükseliş Avrupa'da enflasyon riskini yeniden gündeme taşıdı. Bu nedenle piyasalar ECB'nin bu yıl faiz artırmak zorunda kalabileceğini fiyatlamaya başladı. Ancak bankanın erken bir adım atması öngörülmediği için Mart ayı toplantısından faizlerde değişiklik kararı çıkması beklenmiyor. Benzer şekilde BoE'nin de beklemede kalacağı tahmin edildiğini düşünürsek piyasalar daha çok her iki merkez bankasının da vereceği mesajlara odaklanacaktır.

TL: Yurt içinde dün öne çıkan konu başlığını TCMB'nin geçtiğimiz hafta gerçekleştirdiği ve politika faizini %37 seviyesinde sabit tuttuğu toplantının özetleri oluşturdu. Özetlerde yeni bir mesaj verilmezken para politikası kararlarının enflasyon görünümü odaklı, toplantı bazlı ve ihtiyatlı bir yaklaşımla alındığının altını çizen Merkez Bankası enflasyon görünümünde belirgin ve kalıcı bir bozulma olması durumunda para politikası duruşunun sıkılaştırılacağı vurgusunu tekrarladı. Yurt dışında ise Fed dün akşam sonuçlanan toplantısında beklendiği gibi politika faizini %3,50-3,75 bandında bıraktı. Fed'in faizleri arka arkaya ikinci toplantıda da sabit tutmasının arkasında, İran ile yaşanan savaşın petrol fiyatlarını yükseltmesi ve bunun

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	13,115	-% 0.78
XU030	14,963	-% 0.64
Dow Jones	46,225	-% 1.63
S&P 500	6,625	-% 1.36
Nasdaq Comp.	22,152	-% 1.46
DAX	23,502	-% 0.96
FTSE 100	10,305	-% 0.94
EUR/USD	1.1476	% 0.21
USD/TL	44.3191	% 0.24
EUR/TL	50.8620	% 0.46
DX	100.09	-% 0.09
Döviz Sepeti	47.5905	% 0.36
Altın(USD/ons)	4,853	% 0.72
Brent	107.22	-% 0.09
2Y TL Faiz	40.38	30 bp
10Y TL Faiz	33.39	70 bp
10Y USD Faiz	4.28	1 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	15,311	44.7630
Değişim	-% 1.35	% 0.04
Açık Pozisyon	474,858	2,028,509

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	48%
SAHOL	19.09.2023	155.80	67%
ULKER	17.11.2023	205.00	83%
AKBNK	10.01.2025	98.80	31%
BIMAS	10.01.2025	929.00	38%
YKBNK	8.07.2025	51.10	44%
ASTOR	13.08.2025	266.00	44%
KCHOL	28.08.2025	291.20	54%
CCOLA	12.01.2026	96.00	35%
TURSG	12.03.2026	17.90	31%

enflasyonu yeniden yukarı çekme riski önemli rol oynuyor. Piyasalarda kısa vadede enerji maliyetlerindeki artışın genel fiyat seviyesini yukarı iteceği düşünülürken, bu etkinin boyutu ve süresine ilişkin belirsizlik ise devam ediyor. Fed Başkanı Powell da mevcut koşullarda enflasyon görünümüne dair net bir tablo oluşmadığını vurgularken, kurum içinde yılın ilerleyen dönemine ilişkin beklentiler de aslında çok net değil; buna göre 12 Fed yetkilisinin yıl içinde en az bir faiz indirimi öngördüğü, buna karşılık 19 katılımcının 7'sinin ise herhangi bir ek faiz indirimi beklememesi dikkat çekiyor. Öte yandan Powell, açıklanan projeksiyonların mevcut koşullarda sınırlı bir yol göstericiliğe sahip olduğunu vurgulayarak, bazı politika yapıcılarının belirsizliğin bu denli yüksek olduğu bir ortamda tahmin yapılmasını dahi sorguladığını belirtti.

Borsa İstanbul: Salı günü %2 oranındaki yükselişiyle hafta başındaki kayıplarını silmeyi başaran Borsa İstanbul dün yeniden baskı altında kalarak zayıf bir performans sergiledi. Teknik açıdan ise koşullarda anlamlı bir farklılık dikkat çekmezken, 13.000-13.400 bandının belirsizlik aralığı olarak gördüğümüzü bir kez daha vurgulamak isteriz. Diğer bir ifade ile bu bant içindeki değişimlerin olağan olduğunu ve net bir eğilime işaret etmediğini düşünüyoruz. Dolayısıyla anlamlı bir trend oluşumundan söz edebilmemiz için söz konusu bandın dışında arka arkaya kapanışlar aramaya devam ediyoruz. Asya piyasalarındaki satıcı görünüm ve Avrupa vadeli işlem kontratlarındaki zayıflık yeni güne başlarken de aşağı yönlü risklere işaret ediyor.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 15311 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 15204, 15082, 14975 ve 14852 destek olarak izlenebilir. 15419, 15541, 15648 ve 15771 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 44.763 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 44.718, 44.6285, 44.539 ve 44.4495 destek olarak izlenebilir. 44.808, 44.8975, 44.987 ve 45.0765 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

19/03 – BoE Toplantısı (15.00)

19/03 – ECB Toplantısı (16.15)

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
–	–
–	–