



ENFLASYON NİSAN AYINDA BEKLENTİLERİ AŞTI

Haftaya başlarken en önemli makroekonomik veri konumunda bulunan Nisan ayı enflasyon rakamı %4,18 artış göstererek %3,3'lük ortalama piyasa beklentisini net şekilde geride bıraktı. Böylece yıllık enflasyon %30,87'den %32,37 seviyesine yükselirken son 6 ayın en yüksek rakamına işaret etti. Hatırlanacağı gibi Merkez Bankası son PPK toplantısının karar metninde enflasyonun ana eğiliminin Mart ayında gerilediğini, öncü verilerin ise Nisan ayında bir miktar artışa işaret ettiğine dikkat çekmişti. Ayrıca İstanbul Ticaret Odası verilerine göre İstanbul'da perakende fiyatların Nisan'da aylık bazda %3,74 artması beklentilerden daha yüksek bir veri ile karşılaşabileceğimizin sinyallerini vermişti. Son piyasa katılımcıları anketinde ise yıl sonu enflasyon tahmini %27,53 olarak gerçekleşmişti. Ancak Nisan ayı rakamlarının belirgin şekilde yüksek olmasının ardından yıl sonu enflasyon beklentisinde yukarı yönlü eğilimin devam etmesi şaşırtıcı olmayacaktır. Diğer taraftan önümüzdeki aylara baktığımızda Mayıs ve Haziran aylarında geçen seneki değişimlerin 5 yıllık ortalamaların altında sırasıyla %1,53 ve %1,37 gibi göreceli düşük rakamlar olduğunu görüyoruz. Bu da ikinci çeyrekte yıllık enflasyonda yüksek seyrin korunabileceğini düşündürüyor. Gelecek hafta ise TCMB yılın ikinci Enflasyon Raporu'nu yayımlayacak. Son raporda yıl sonu tahmin aralığı %15-21 bandında bulunuyordu. Petrol fiyatı için ortalama tahmin ise 60,9 dolardı. Dolayısıyla TCMB'nin de özellikle tahmin aralığında yukarı yönlü revizyona gitme ihtimali artmış durumda. TCMB'nin yıl sonu hedefi ise %16 seviyesinde bulunuyor. Ancak yılın henüz ilk dört ayında gerçekleşen enflasyon %14,6'ya ulaşmış durumda.

TL: Enflasyon rakamının ardından TCMB bugün Nisan ayına ilişkin fiyat gelişmeleri değerlendirmesini yayımlayacak. Teknik nitelikteki rapor para politikasına dair bir yönlendirme içermezken daha çok enflasyona dair değerlendirmeleri takip edeceğiz. Ayrıca reel efektif döviz kuru endeksi de bugün izleyeceğimiz veriler arasında yer alıyor. TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın ise saat 15:30'da TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nda sunum yapması bekleniyor. Dün enflasyon rakamının gerisinde kalsa da öne çıkan konu başlıklarından bir diğeri ise Nisan ayı PMI imalat endeksiydi. 25 aydır büyümeyi daralmadan ayıran 50 seviyesinin altında kalan endeks bu eğilimini devam ettirdi. Hatta endeksin 45,7'ye gerileyerek Eylül 2024'ten bu yana en zayıf performansını ortaya koymasının büyüme açısından son derece dikkat çekici olduğunu söyleyebiliriz.

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	14,370	-% 0.51
XU030	16,487	-% 0.69
Dow Jones	48,942	-% 1.13
S&P 500	7,201	-% 0.41
Nasdaq Comp.	25,068	-% 0.19
DAX	23,991	-% 1.24
FTSE 100	10,364	-% 0.14
EUR/USD	1.1690	-% 0.26
USD/TL	45.1976	% 0.02
EUR/TL	52.8757	-% 0.22
DX	98.45	% 0.30
Döviz Sepeti	49.0367	-% 0.10
Altın(USD/ons)	4,512	-% 2.22
Brent	112.04	% 4.12
2Y TL Faiz	41.22	31 bp
10Y TL Faiz	34.24	35 bp
10Y USD Faiz	4.38	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	17,166	46.0290
Değişim	-% 1.34	-% 0.05
Açık Pozisyon	422,773	1,454,836

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	45%
SAHOL	19.09.2023	155.80	66%
ULKER	17.11.2023	205.00	63%
AKBNK	10.01.2025	98.80	40%
BIMAS	10.01.2025	929.00	27%
YKBNK	8.07.2025	51.10	43%
ASTOR	13.08.2025	266.00	-8%
KCHOL	28.08.2025	291.20	48%
COLLA	12.01.2026	96.00	25%
TURSG	12.03.2026	17.90	28%

Borsa İstanbul: BIST-100 güne yukarı yönlü hareket etme isteği ile başlayıp %0,7 oranında artışı görse de enflasyon rakamı sonrasında endeksin baskı altında kaldığını gördük. Hürmüz Boğazı'nda ABD-İran gerilimine dair haber akışı ise kayıpların %0,8 seviyesine kadar ulaşmasına neden oldu. Yüksek enflasyonun faiz patikasına dair resmi bulanıklaştırması sürpriz olmayan bir şekilde özellikle bankacılık sektörünü baskı altında bıraktı. Ortalamada %3,2 oranında eksiye gören bankalar günü ise %2,8 oranında kayıpla noktaladı. Diğer taraftan Aselsan'ın %2,7 oranında değer kazanmış olması endekse 46 puan katkı sağlayarak baskının derinleşmesine izin vermedi. Makroekonomik görünüm dışarıda bırakıldığında yarın CHP'nin 38'inci Olağan Kurultayı'na ilişkin davanın görülecek olmasının yatırımcıları temkinli bir bekleyişe itebileceğinin altını çizmek gerekir. Bilançolar tarafında yoğun olan haftada bugün ISCTR, FROTO, TOASO, MGROS ve AEFES'in sonuçlarını takip edeceğiz.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 17112 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 16929, 16746, 16437 destek olarak izlenebilir. 17421, 17730 ve 17913 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 46.03 seviyesinden kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 46.0116, 45.9933, 45.9766 destek olarak izlenebilir. 46.0466, 46.0633 ve 46.0816 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 05/05 – ABD Yeni Konut Satışları (17.00)
- 05/05 – ABD JOLTS Açık İş Sayısı (17.00)
- 05/05 – ABD ISM Hizmet Endeksi (17.00)
- 06/05 – ADP Özel Sektör İstihdamı (15.15)
- 07/05 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 07/05 – NY Fed Enflasyon Anketi (17.00)
- 08/05 – Türkiye Sanayi Üretimi (10.00)
- 08/05 – ABD Tarım Dışı İstihdam (15.30)
- 08/05 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (17.00)
- 08/05 – Türkiye Hazine Nakit Dengesi (17.30)

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
-	-
-	-