



BASKI DEVAM EDİYOR

Hisse senetlerini tarihi zirvelere taşıyan ralli geçen hafta yerini satış baskısına bırakırken küresel piyasalardaki zayıflığın bugün de devam ettiğini görüyoruz. Özellikle Orta Doğu'da petrol arzının ne zaman normale döneceğine ilişkin belirsizlikler ve enerji fiyatlarındaki yüksek seyir, enflasyon başta olmak üzere makro göstergelerde ve para politikası beklentilerinde bozulmaya yol açarak risk iştahını negatif etkiliyor. Bu tablonun tahvil bono piyasasına da negatif yansıdığını görüyoruz. 10 yıl vadeli ABD tahvil faizinin %4,5'in üzerine yükselmesi, Japonya'da 30 yıllık faizin 1999'dan bu yana ilk kez %4'e ulaşması ve İngiltere'de siyasi çalkantının tahvil piyasasındaki satışları derinleştirilmesi hisse senetleri açısından zorlu bir fiyatlama ortamı yaratıyor. Ayrıca ABD Başkanı Trump ile Çin Devlet Başkanı Xi Jinping arasındaki görüşmelerden Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik bir yol haritası çıkmadığını da not etmek gerekir. Tüm bunlar son dönemde aşırı sayılabilecek pozitif fiyatlamalarla tarihi zirvelere yönelen hisse senetlerine doğal olarak negatif yansıdı. Yeni haftada tahvil faizleri ve petrol fiyatlarının seyri izleyeceğimiz ana konu başlıkları olmaya devam edecek. Veri akışı açısından yoğun sayılabilecek haftada öne çıkan makro göstergeleri ise hem ABD hem de Euro Bölgesi'nden gelecek öncü PMI endeksleri oluşturuyor. Ekonomik aktivitenin seyrine işaret edecek verilerde zayıflık görülmesi risk iştahını doğal olarak negatif etkileyebilir. Bu nedenle verilerin dirençli bir resim çizmesinin piyasaların direnç kazanması adına önemli olduğunu düşünüyoruz. Haftanın öne çıkan bir diğer konu başlığını ise Çarşamba günü açıklanacak Fed tutanakları oluşturuyor. Son toplantıda üyeler arasındaki görüş ayrılıkları dikkat çekmişti. Dolayısıyla tutanakların da bu bölünmüşlüğü yansıtan bir resim çizmesi olası görünüyor.

TL: Haftanın son işlem gününde açıklanan piyasa katılımcıları anketine göre yıl sonu enflasyon beklentisi yüzde 27,53'ten yüzde 28,94'e yükseldi. Benzer şekilde 12 ay sonrası TÜFE beklentisi de yukarı yönlü hareket ederek yüzde 23,39 seviyesinden yüzde 23,82'ye yükseldi. Bir önceki ankette 51,23 TL olan yıl sonu kur tahmini ise Mayıs ayında 51,57 TL'ye çıktı. Öte yandan TCMB'nin önümüzdeki ilk iki toplantısında faiz oranlarını sabit tutmasının beklendiğinin de altını çizmek gerekir. Yeni haftanın ilk işlem gününde ise tüketici güven endeksi ve işgücü istatistiklerini takip edeceğiz. Tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan tüketici güven endeksi, Mart ayında 85,0 iken Nisan ayında %0,5 oranında artarak 85,5 değerini almıştı. TÜİK tarafından açıklanan işgücü verilerine göre ise Mart ayında

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	14,368	-% 1.89
XU030	16,369	-% 1.71
Dow Jones	49,526	-% 1.07
S&P 500	7,409	-% 1.24
Nasdaq Comp.	26,225	-% 1.54
DAX	23,951	-% 2.07
FTSE 100	10,195	-% 1.71
EUR/USD	1.1625	-% 0.37
USD/TL	45.4951	% 0.14
EUR/TL	52.9176	-% 0.45
DX	99.28	% 0.33
Döviz Sepeti	49.2064	-% 0.18
Altın(USD/ons)	4,541	-% 2.40
Brent	106.17	% 2.16
2Y TL Faiz	42.37	-12 bp
10Y TL Faiz	35.01	54 bp
10Y USD Faiz	4.54	5 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	16,828	45.8290
Değişim	-% 2.21	-% 0.02
Açık Pozisyon	429,673	1,994,458

MODEL PORTFÖY

Hisse	Ekleme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	31%
SAHOL	19.09.2023	155.80	67%
ULKER	17.11.2023	205.00	67%
AKBNK	10.01.2025	98.80	41%
BIMAS	10.01.2025	464.50	15%
YKBNK	8.07.2025	51.10	39%
ASTOR	13.08.2025	431.00	34%
KCHOL	28.08.2025	291.20	46%
CCOLA	12.01.2026	96.00	16%
TURSG	12.03.2026	17.90	31%

mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı 0,3 puanlık iyileşme ile %8,1 seviyesine gerileyip iyimser bir tablo çizmişti. Diğer taraftan işsiz sayısı 2,9 milyonun altına inerken, istihdam oranı ise %48,5'e yükseldi.

Borsa İstanbul: Geride bıraktığımız hafta boyunca zayıf bir eğilim sergileyen BIST-100 endeksi %4,6 oranında geri çekilirken teknik açıdan önemini yüksek bulduğumuz 14.600 puanın altında kapanış yaptı. Bir sonraki destek olan 14.400'ün de altına inilmesi ise baskının derinleşmesine ve Cuma günkü kaybın %2,5'in üzerini test etmesine neden oldu. 14.400'ün altında kalınması halinde aşağıda 14.200 puana kadar hareket alanı oluşma riski söz konusu. Öte yandan FTSE'nin çeyreklik endeks gözden geçirme sonuçları 22 Mayıs Cuma günü açıklanacak ve değişiklikler 19 Haziran kapanışı itibarıyla geçerli olacak. Hatırlanacağı gibi MSCI son gözden geçirmesinde Ford Otosan'ı MSCI Global Standard Endeksi'nden çıkarırken eklemeye yapılmamıştı.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 16780 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 16588, 16397, 16143 destek olarak izlenebilir. 17033, 17287 ve 17478 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 45.827 seviyesinden kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 45.8183, 45.8096, 45.7933 destek olarak izlenebilir. 45.8433, 45.8596 ve 45.8683 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 18/05 – Türkiye Tüketici Güven Endeksi (10.00)
- 18/05 – Türkiye İşsizlik Oranı (10.00)
- 20/22 – Türkiye Konut Fiyat Endeksi (10.00)
- 20/05 – Euro Bölgesi TÜFE (12.00)
- 20/05 – Fed Tutanakları (21.00)
- 21/05 – Euro Bölgesi PMI Endeksleri (11.00)
- 21/05 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 21/05 – Philadelphia Fed Endeksi (15.30)
- 21/05 – ABD Konut Başlangıçları (15.30)
- 21/05 – ABD PMI Endeksleri (16.45)
- 22/05 – Türkiye Dış Ticaret Dengesi (10.00)
- 22/05 – Türkiye Reel Kesim Güven Endeksi (10.00)
- 22/05 – Sektörel Enflasyon Beklentileri (10.00)
- 22/05 – Michigan Tüketici Güveni (17.00)
- 22/05 – Kansas City Fed İmalat Endeksi (18.00)

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
-	-
-	-