

PİYASALAR PETROL FİYATLARI İLE YÖN BULUYOR

Piyasalar Orta Doğu'daki gelişmeleri yakından takip ederken Washington'dan gelen mesajlar petrol fiyatlarında sert dalgalanmalara yol açıyor. Brent petrolün varil fiyatı haftaya başlarken Rusya'nın 2022'de Ukrayna'yı işgalinin ardından görülen seviyelere yaklaşarak 120 dolara kadar yükselse de günün ilerleyen saatlerinde sert şekilde gerileyerek 85 doların altına test etti. Fiyatlardaki yüksek volatilitede ABD Başkanı Donald Trump'ın İran politikasıyla ilgili farklı tonlarda yaptığı açıklamalar etkili oluyor. Hafta sonu sosyal medya mesajında yükselen petrol fiyatlarını İran'daki askeri kazanımlar için "ödenebilecek küçük bir bedel" olarak nitelendiren Trump dün ise CBS'e yaptığı açıklamada savaşın yakında sona erebileceğini söyledi. Buna karşın Trump'ın net bir takvimden bahsetmediğinin altını çizmek gerekir. Bu noktada Wall Street Journal'da yer alan bir haberde Beyaz Saray'daki bazı danışmanların artan petrol fiyatları ve uzayan bir çatışmanın yaratabileceği siyasi tepki nedeniyle Başkan Trump'a bir çıkış planı hazırlanması gerektiği yönünde uyarılarda bulunduğu ifade ediliyor. Trump'ın savaş konusunda zaman zaman farklı mesajlar verdiği görülürken geçen hafta İran'ın "koşulsuz teslimiyetini" istediğini söyleyen ve kara birlikleri gönderme ihtimalini dışlamayan Trump, dün yaptığı açıklamada böyle bir karar almaya "hiç yakın olmadığını" ifade etti. Dolayısıyla piyasalar son açıklamaları pozitif karşılarsa da nihayetinde somut bir adım atıldığını ve özellikle de Hürmüz Boğazı'ndan petrol sevkiyatının yeniden başladığını görmek isteyecektir. Bunun gerçekleşmediği bir ortamda volatilitenin yüksek seyretmeye devam edebileceğini göz önünde bulundurmak gerekir. Petrol fiyatlarının dünkü zirve seviyelerinden önemli oranda geri çekilmesi ise piyasaların yeni güne daha iyimser bir zeminde başlayabileceğine işaret ediyor.

TL: Ayın üçte birlik zaman dilimine baktığımızda gelişmekte olan ülke para birimlerinin dolar karşısında zayıf bir performans sergilediğini görüyoruz. Bunda elbette ki güvenli liman arayışının dolara yönelimi desteklemesinin çok büyük payı var. TL ise bu süreçte çok daha sınırlı kayıplar ile hareket ediyor. Hatta önceki dönemlere kıyasla bakıldığında ayırışan bir tablo olduğunu söylemek güç. EUR karşısında ise parite etkisiyle sınırlı da olsa iyimser bir resim söz konusu. TCMB'nin attığı adımların oluşan tabloda etkili olduğunu söyleyebiliriz. Bu çerçevede ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin %40'ta kaldığını not etmek gerekir. Özellikle petrol fiyatlarındaki göreceli yüksek seyir TL açısından ciddi bir risk yaratırken Perşembe

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	12,702	-% 0.71
XU030	14,438	-% 0.65
Dow Jones	47,741	% 0.50
S&P 500	6,796	% 0.83
Nasdaq Comp.	22,696	% 1.38
DAX	23,409	-% 0.77
FTSE 100	10,250	-% 0.34
EUR/USD	1.1615	-% 0.19
USD/TL	44.0741	% 0.08
EUR/TL	51.2313	-% 0.02
DX	98.85	-% 0.04
Döviz Sepeti	47.6527	% 0.03
Altın(USD/ons)	5,174	% 0.72
Brent	89.22	% 3.00
2Y TL Faiz	40.19	173 bp
10Y TL Faiz	32.68	114 bp
10Y USD Faiz	4.11	1 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	14,901	45.1390
Değişim	-% 0.03	-% 0.02
Açık Pozisyon	483,424	1,912,055

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	53%
SAHOL	19.09.2023	155.80	71%
ULKER	17.11.2023	205.00	79%
AKBNK	10.01.2025	98.80	34%
BIMAS	10.01.2025	929.00	45%
YKBNK	8.07.2025	51.10	46%
ASTOR	13.08.2025	266.00	47%
KCHOL	28.08.2025	291.20	55%
CCOLA	12.01.2026	96.00	42%

günkü toplantıda TCMB'nin vereceği mesajları bekleyeceğiz. Mart ayında 394,3 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 315,5 milyar TL'lik iç borçlanma yapmayı planlayan Hazine ise ihale programına bugün düzenleyeceği 10 ay vadeli Hazine bonosu ve 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvilin yeniden ihraçları ile başlayacak. Haftanın devamında başka ihale bulunmuyor. Makroekonomik veri tarafında ise Ocak ayı sanayi üretimi rakamını takip edeceğiz.

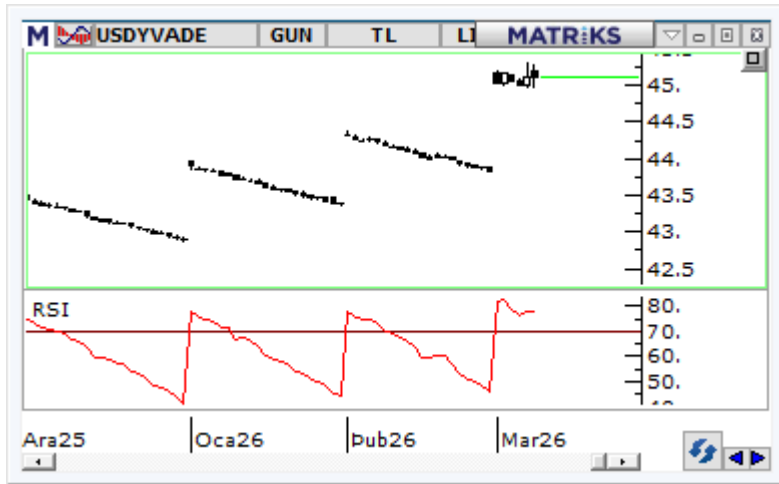
Borsa İstanbul: Özellikle petrol fiyatlarının seyrinin piyasalara yön veren ana unsur olarak çalışmaya devam ettiğini görüyoruz. Bu çerçevede dün Brent petrolün vadeli işlemlerde 120 dolar sınırına kadar yükselmesi hisse senetlerinin yeni haftaya son derece zayıf bir görünümle başlamasına neden oldu. Yurt dışındaki zayıflığa paralel olarak gün içinde %2,8 oranında değer kaybına uğrayan BIST- 100 endeksi 12.500 puanın altına test etti. Petrol fiyatlarının geri çekilmeye başlaması ise hisse senetleri üzerindeki baskının azalmasını sağlarken endeks kapanışı yine değer kaybıyla ancak gün içindeki dip seviyelere kıyasla çok daha ılımlı bir zeminde yaptı (-%0,7). Avrupa piyasalarının güne tepki alımlarıyla başlamasının beklendiği günde içeride de benzer bir tablo görmeyi bekliyoruz. Teknik açıdan ise özellikle 13.000 seviyesini önemli buluyoruz. Daha ılımlı bir çerçeveden bahsedebilmek için bu noktanın üzerinde kapanışlar gerekir. Dolayısıyla haftanın geri kalanında endeksin bunu gerçekleştirmeye ne ölçüde yaklaşabileceğini takip edeceğiz.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 14901 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 14797, 14678, 14574 ve 14454 destek olarak izlenebilir. 15006, 15125, 15229 ve 15349 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 45.139 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 45.094, 45.0035, 44.9135 ve 44.823 destek olarak izlenebilir. 45.184, 45.2745, 45.3645 ve 45.455 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 10/03 – Türkiye Sanayi Üretimi (10.00)
- 10/03 – ABD İkinci El Konut Satışları (17.00)
- 11/03 – ABD TÜFE (15.30)
- 12/03 – Türkiye Cari İşlemler Dengesi (10.00)
- 12/03 – TCMB PPK Toplantısı (14.00)
- 12/03 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 12/03 – ABD Konut Başlangıçları (15.30)
- 13/03 – Türkiye Konut Satış İstatistikleri (10.00)
- 13/03 – TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (10.00)
- 13/03 – ABD PCE Endeksi (15.30)
- 13/03 – ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (15.30)
- 13/03 – ABD 4Ç25 GSYH (15.30)
- 13/03 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (17.00)
- 13/03 – ABD JOLTS Açık İş Sayısı (17.00)

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
–	–
–	–