



**TCMB SONRASI TL VARLIKLARDAKİ GÜÇLENME SÜRECEK mi?**

TCMB dün beklendiği gibi politika faizinde değişikliğe gitmedi. Toplantı metninde ise özetle enflasyondaki yükseliş dinamikleri nedeniyle şu anki para politikası sürdürülecek mesajını verdi. Bu mesajı verirken TCMB'nin toplantı metninden sıkı duruş ifadesinin kaldırıldığı, yerine "Nisan Enflasyon Raporu tahmin patikasındaki belirgin düşüş sağlanana kadar para politikasındaki **mevcut** duruş sürdürülecektir" şeklinde toplantı metnine eklendiği gözden kaçmadı. Toplantı metninde enflasyonda yükselişi nedenleri arasında olan emtia fiyatlarındaki seyir ve yükselen enflasyon beklentilerine de dikkat çeken TCMB bununla ilgili olarak metinde "Son dönemde emtia fiyatlarında yeniden artış gözlenirken, yükselen küresel enflasyon beklentilerinin uluslararası finansal piyasalar üzerindeki etkileri önemini korumaktadır" ifadesine yer verdi. Cari işlemler konusuna da değinilen metinde bu konu hakkında "Emtia fiyatlarındaki yükselişe karşın, ihracattaki güçlü artış eğilimi, altın ithalatındaki belirgin gerileme ve finansal koşullardaki sıkılaştırmanın etkisiyle kredilerde gözlenen yavaşlama cari işlemler dengesinde öngörülen iyileşmeyi desteklemektedir" dendi. Önceki toplantı metninde olduğu gibi bu toplantı metninde de yer bulan bir başka ifade ise politika faizi düzeyinin enflasyonun üzerinde bir seviyede oluşturulmaya devam edileceği oldu. Sonuç olarak metinden anlaşılan durum TCMB nezdinde yakın bir vadede faiz indirim seçeneğinin olmadığını gösteriyor. Kurun geldiği seviyeler, %35'i bulan ÜFE'den TÜFE'ye geçiş etkisi, küresel emtia fiyatlarındaki yükselişin sürmesi ve kısıtlamalar sonrası artması muhtemel taleple birlikte enflasyonda henüz tepe noktasını görmediğimizi söyleyebilir. Bu nedenle TCMB'nin de her ne kadar "sıkı para politikası" ifadesine yer vermemiş olsa da şahin bir görüntü vermeye çalıştığını düşünüyoruz.

Dow Jones Sanayi endeksi Perşembe günü rekor seviyede kapandı. Yükseliş haftalık işsizlik başvuruları ile desteklendi. ABD Başkanı Joe Biden'ın COVID-19 ile ilgili fikri mülkiyet haklarından feragat etme planlarını desteklemesinin ardından aşı üreticilerinin hisseleri düştü. Beyaz Saray, Biden'ın COVID-19 aşısı fikri mülkiyet hakları için önerilen bir feragatnameyi destekleme kararını verdiğini söylemesinin ardından ilaç şirketleri düştü. Yatırımcılar, işgücü piyasasının gücü ve potansiyel olarak FED'in para politikası konusundaki duruşuna ilişkin ipuçları için bugün daha kapsamlı bir tarım dışı istihdam raporunun sonuçlarına odaklanacak.

Avrupa hisse senetleri Perşembe günü geriledi. Seyahat sektörü Britanya Tren Hattından gelen zayıf sonuçlarda düşüşe yol açarken, yiyecek ve içecek şirket hisseleri güçlü kazançlarla 14 ayın en yüksek seviyesini gördü. STOXX 600 endeksi % 0.1 düşüşle kapandı. Seyahat ve eğlence sektörü en kötü performans gösteren sektör oldu ve İngiliz demiryolu işletmecisi Trainline'ın yıllık kayıp bildirmesinin ardından % 1.7 düştü.

İngiltere Merkez Bankası Mayıs ayı toplantısında politika faizi ve varlık alım programını değiştirmede. Banka toparlanma nedeniyle acil varlık alım programını yavaşlattı. Banka, pandemi nedeniyle devreye soktuğu haftalık 4.4 milyar sterlin olan acil varlık alım programını ise 3.4 milyar sterline çekeceğini duyurdu.

ABD ekonomisinin toparlanması ve koronavirüsün vurduğu diğer ülkelerdeki fabrika üretiminin durması, dünyanın en büyük ikinci ekonomisinde üretilen mallara olan talebi artırmasından kaynaklı olarak Çin'in ihracat büyümesi Nisan ayında beklenmedik bir şekilde hızlandı. Dolar bazında ihracat, bir önceki yıla göre % 32.3 artarak 263.92 milyar Dolar'a yükseldi. Asya endekslerine baktığımızda genel olarak pozitif hareketler gözleniyor. ABD vadeliileri ise yatay hafif pozitif tarafta bulunuyor.

**EKONOMİK TAKVİM**

ZAMAN	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
09:00	Almanya	**	Almanya Sanayi Üretimi (Aylık)	2,3%	-1,6%	Mart
11:30	İngiltere	***	İnşaat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	62,3	61,7	Nisan
15:30	ABD	***	Tarım Dışı İstihdam Değişimi	978Bin	916Bin	Nisan
15:30	ABD	***	İşsizlik Oranı	5,8%	6,0%	Nisan
15:30	ABD	**	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	0,1%	-0,1%	Nisan



XU100

7 Mayıs 2021



Endeks önceki işlem gününü %0.54 yükselişle 1.427,73 seviyesinde tamamladı. Toplam işlem hacmi 19,8 milyar TL oldu. Bankacılık endeksi %1.01, sanayi endeksi ise %0.58 yükseliş yaşadı. Endekste bugün yine 1.410 seviyesi izleyeceğimiz ilk destek seviyesi olacak. Gün içinde bu seviyede de tutunma sağlanacak olursa endekste devamı gelebilecek tepki alımlarıyla bu hafta takibimizdeki diğer bir seviye olan 1.435 ilk direncine doğru hareketler gözlemlenebilir. Endekste genel görünümde 1.410 geri dönüş olursa diğer destek noktası olan 1.385 seviyesi tepki alımları için takibimizde olacak. 1.430 üzerine geçiş oluşması durumunda 1.445 ve 1.458 seviyeleri yeni hedefler olabilir. 1.385 altına inilmesi durumunda 1.365 ve 1.345 seviyelerine doğru hareketler meydana gelebilir.

**Destekler: 1.410 / 1.385 / 1.365**

**Dirençler: 1.435 / 1.445 / 1.458**



ENDEKS 30 KONTRATI

7 Mayıs 2021



Haziran vadeli kontrat önceki günü %1.35 yükselişle 1.496,75 seviyesinde tamamladı. Yurt içi piyasalarda riskli varlıklarda TCMB'nin faizi sabit bırakıp toplantı metninde şahin bir görüntü vermesinin akabinde gelen tepki alımlarıyla kontratın da pozitif günü yükselişle tamamladığını gördük. TL varlıklarda Dolar'a karşı dünkü güçlenmeyle yaşanan hareketlerle birlikte kontratta yukarı yönlü hareketlerin yaşandığı gözlemlendi. Kontratta bugünkü işlemlerde 1.485 ve altında 1.470 seviyeleri takibimizde olacak. Bu bölgede tutunma sağlanabilirse yükseliş denemelerinin devamı meydana gelebilir. Yukarıda ise 50 günlük üssel ortalama 1.510 üzerinde tutunma oluşabilirse 1.535-1.550 seviyelerini direnç hedefleri olarak takip edeceğiz.

**Destekler: 1.485 / 1.470 / 1460**

**Dirençler: 1.510 / 1.535 / 1.550**



**USD/TRY KONTRATI**

**7 Mayıs 2021**



Mayıs ayı vadeli kontrat önceki işlem günü %0.45 düşüşle 8.3920 seviyesinde tamamladı. Türk Lirası'nın Dolar'a karşı dün TCMB faiz kararıyla birlikte güç kazandığı izlendi. Dolar endeksinin dün satıcı hareket etmesi ve 91.00 seviyesi altındaki hareketleri bu görünümün oluşmasında etken oluyor. Bugün takibimizde 8.3800-8.3500 izleyeceğimiz destek bölgesi olacak. Bu bölge altında kaldığı sürece geri çekilmeler gözlenebilir. Geri çekilmelerde 8.3000 ve 8.2600 seviyeleri takibimizde olacak. Kontratta genel olarak geri çekilmelerin piyasalarca alım fırsatı olarak değerlendirilebileceğini düşünmeye devam ediyoruz. TCMB faiz kararı ve faizde indirimın yakın gelecekte olmayacağına dair algının güçlenmesi sonrası Türk Lirası varlıklarda nispeten güçlü duruşun sürmesi beklenebilir. Bahsettiğimiz destek bölgesi üzerinde kalıcılıkta yukarı yönlü hareketlerin yeniden oluşması muhtemel. Bu durumda 8.4400 ve 8.4800 seviyeleri hedefler olabilir.

**Destekler: 8.3800 / 8.3500 / 8.3000**

**Dirençler: 8.4400 / 8.4800 / 8.5100**



**ONS ALTIN KONTRATI**

**7 Mayıs 2021**



Haziran vadeli kontrat dün günü%1.62 yükselişle 1.816,55 seviyesinde tamamladı. Spot ons Altın Perşembe günü zayıflayan dolar ile % 1'in üzerinde yükseldi ve Hazine getirilerinin de gevşemesiyle 1.800 dolarlık psikolojik seviyenin üzerine çıktı. Kontratta bugün için destek bölgesi olarak izlediğimiz 1.805-1.795 Dolar üzerinde tutunma devam ederse yükseliş sürebilir. Hareketlerin bu seviye altında kalmaya devam etmesi durumunda ise oluşmasını bekleyeceğimiz düşüşte kontratta 1.780 seviyesine doğru geri çekilmesinin devamı beklenebilir. Tahvil faizlerinde geri çekilme ve Dolar endeksinin 91.00 seviyesi altında bugünkü görünümü sürerse Altın fiyatlarında yükselişin devamı gelebilir. Bugün izleyeceğimiz 1.825 direnci üzerinde tutunma oluşarak yaşanacak hareketlerde ise 1.834 ve 1.843 seviyeleri test edilebilir.

**Destekler: 1.805 / 1.795 / 1.780**

**Dirençler: 1.825 / 1.834 / 1.843**



**HİSSE HABERLERİ****7 Mayıs 2021**

**ULKER:** 2021 yılının ilk çeyreğinde satışlarını, 2020 yılının aynı dönemine göre yüzde 13 artırarak 2,7 milyar TL'ye ulaştırdı. İhracat ve yurt dışı operasyonları ise yüzde 19 büyüdü. Konsolide FAVÖK marjı yüzde 17 oldu. Güçlü karlılık performansında ihracat ve yurt dışı operasyonlarındaki yüksek performans etkili oldu. Türkiye operasyonlarının ciro büyümesi yüzde 10, ihracat ve yurt dışı operasyonlarının ciro büyümesi yüzde 19 olarak gerçekleşti. İhracat ve yurt dışı operasyonlarının toplam ciro içindeki payı yüzde 40 toplam FAVÖK içindeki payı yüzde 50 oldu.

**KCHOL:** 2021 yılının ilk çeyreğinde konsolide bazda toplam 57,3 milyar TL gelir elde ederken, 2,6 milyar TL kombine yatırım gerçekleştirdi.

**KCHOL:** Konsolide 2021/3 Aylık Dönem Karı (Zararı) 3.278.619.000 Yıllık Değişim %14 Ana Ortaklık Payları: 2.113.184.000 Yıllık Değişim %-39

**MPARK:** Konsolide 2021/3 Aylık Dönem Karı (Zararı) 79.881.000 Yıllık Değişim %30 Ana Ortaklık Payları: 65.648.000 Yıllık Değişim %30

**ALKIM:** Konsolide 2021/3 Aylık Dönem Karı (Zararı) 52.771.224 Yıllık Değişim %39 Ana Ortaklık Payları: 48.073.714 Yıllık Değişim %42

**AKSA:** Konsolide 2021/3 Aylık Dönem Karı (Zararı) 133.342.000 Yıllık Değişim %105

**BIMAS:** Konsolide 2021/3 Aylık Dönem Karı (Zararı) 684.567.000 Yıllık Değişim %59

**SOKM:** Konsolide 2021/3 Aylık Dönem Karı (Zararı) 83.737.628 Yıllık Değişim %1473 Ana Ortaklık Payları: 83.877.568 Yıllık Değişim %1456

**LOGO:** Konsolide 2021/3 Aylık Dönem Karı (Zararı) 52.667.250 Yıllık Değişim %162 Ana Ortaklık Payları: 54.728.613 Yıllık Değişim %164

AHLATCI YATIRIM ARAŞTIRMA DEPARTMANI TARAFINDAN HAZIRLANMIŞTIR.  
BİZİ SEÇTİĞİNİZ İÇİN TEŞEKKÜRLER.

Hazırlayan; Barış ÜRKÜN  
Araştırma Müdürü



/ahlatciyatirim

www.ahlatciyatirim.com.tr

**İSTANBUL / Genel Müdürlük Merkez Ofis**

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Maslak Mh. Taşyoncası Sk. T4 A Blok, Kat: -1 NO: 256  
34485 Sarıyer/İstanbul  
Tel: 444 0 968 / 0850 450 00 66  
Fax: +90 212 290 21 41  
Whatsapp: +90 539 769 63 84  
Mail: info@ahlatciyatirim.com.tr

**ÇORUM / Şube**

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Eğridere Çarşısı No: 17  
Merkez/Çorum  
Tel: +90 364 211 10 19  
Fax: +90 212 290 21 41  
Whatsapp: +90 539 769 63 84  
Mail: info@ahlatciyatirim.com.tr