

PIYASALARDA DİKKATLER FED FAİZ KARARINA YÖNELDİ...

BİST-100 endeksinde önceki işlem gününde satışlar yine etkili oldu. Seçim belirsizliğinin had safhada etkili olmayı sürdürdüğü fiyatlamaların ön planda olduğunu izlemeyi sürdürüyoruz. Son dönemde kur korumalı mevduata artan ilgi ve talep artışı yatırımcıların seçimler sonuçlanana kadar riskli varlıklara karşı temkinli yaklaştığını göstermeye devam ediyor. Endekste 5.000 seviyesinin altında kalıcılık dün devam etti. Yukarı yön beklentisine girme umudumuz 4.500-4.450 üzerinde kalınabilirse sürecek. Yükselişlerin hız kazanması için işlem hacimlerinin artması da gerekiyor ki bir süredir bu gelişmenin de uzağındayız. Bu sabah yazının yazıldığı sıralarda Asya endekslerinde karışık bir seyir izleniyor. ABD vadelielerinde ise hafif yukarı yönlü hareketler meydana geliyor. Endeks güne yatay-hafif satışla başlangıç yapabilir.

Fed'in bugünkü toplantısının ardından faiz oranlarını bir çeyrek puan (25 baz puan) daha yükseltmesi bekleniyor. Genel beklenti ise bunun en azından şimdilik son artırımı olabileceğini söylüyor. Enflasyondaki yavaşlama ve ekonomiyi tehdit eden iki büyük banka iflasından kaynaklanan olası bir kredi daralmasıyla, politika yapıcılar artık yeterince faiz artırımını yaptıklarını bekleyip görmek isteyebilirler. Fed'in faiz artırımlarının toplamı - Mart 2022'den bu yana 500 baz puanlık güçlü bir sıkılaştırma, Fed'in Mayıs ayında başka bir faiz artırımına gideceği varsayılırsa - artık herhangi bir ek artıştan daha önemli. Ancak Powell basın toplantısında özellikle enflasyon tekrar yükselirse veya işgücü piyasası hızlanırsa seçeneklerini açık tutmak isteyecektir. Açıkça beyan edilmek yerine bir duraklamanın ima edilip edilmeyeceği sorusu bu toplantının beklenen gelişmesi olacaktır. Fed yetkililerinin bir sonraki adımlarını kamuoyuna bildirmenin belirli yolları var. Politika yapıcılar, faiz oranlarını artırmanın bitmek üzere olduğunu öne sürmek için geçen ayki toplantı sonrası açıklamalarından "sürekli artışlar" beklemekle ilgili bir ibareyi kaldırdılar. Bunu "bazı ek politika sıkılaştırmaları uygun olabilir" olarak değiştirdiler. Fed'in finansal krizden önceki son faiz artırımını sırasında, Fed yetkilileri "herhangi bir ek sıkılaştırmanın kapsamı ve zamanlamasının" görünümüne bağlı olacağını kaydetti. Finansal sistem büyük durgunluktan toparlanırken Fed kademeli olarak faiz oranlarını artırmaya başladığında, Başkan Janet Yellen, politikanın "önceden belirlenmiş bir rotada olmadığını" ve "ekonomik görünüm değişirse" değişebileceğini vurguladı. Bu tür bir dil, bir sonraki toplantıda oranları artırmaya yönelik bir önyargı olmadığını gösteriyor, ancak bu, ortaya çıkan olasılık ne olursa olsun seçeneklerini açık tutuyor. Powell, Fed'in toplantı sonrası basın toplantısında, yetkililerin ekonomiyi daha da yavaşlatmaları gerekecek gibi görünüyorsa, faiz oranlarını artırmaya geri dönmekte tereddüt etmeyeceklerini kesinlikle vurgulayacaktır. Ancak yatırımcılar, bir sonraki hamlenin faiz indirimi olabileceğini umuyor. Piyasa katılımcıları, yetkililerin kendilerinin paylaşmadığı bir duygu olan Fed'in Eylül ayından itibaren faiz oranlarını 75 baz puan indireceğini düşünüyor. Bize göre ise bugün faiz artırım kararı sonrası faiz artırımlarının sona erebileceğine ilişkin ilk sinyaller verilebilir fakat yukarıda bahsettiğimiz gibi temkinli duruş da sergilenebilir.

Dün Euro Bölgesi'nde manşet enflasyon Nisan'da ivmelenirken çekirdek enflasyon 10 ayda ilk kez geriledi. Çekirdek enflasyondaki düşüş AMB'nin faiz artış hızını düşürme senaryosunu da güçlendirdi. Bugün ise yurtiçinde ise enflasyon verilerinin açıklanacağı günde tüketici fiyat endeksinin aylık %2.70 olarak yükselmesi beklenirken, yıllık olarak ise beklenti %44.1 seviyesine baz etkisi nedeniyle düşüş yönünde.



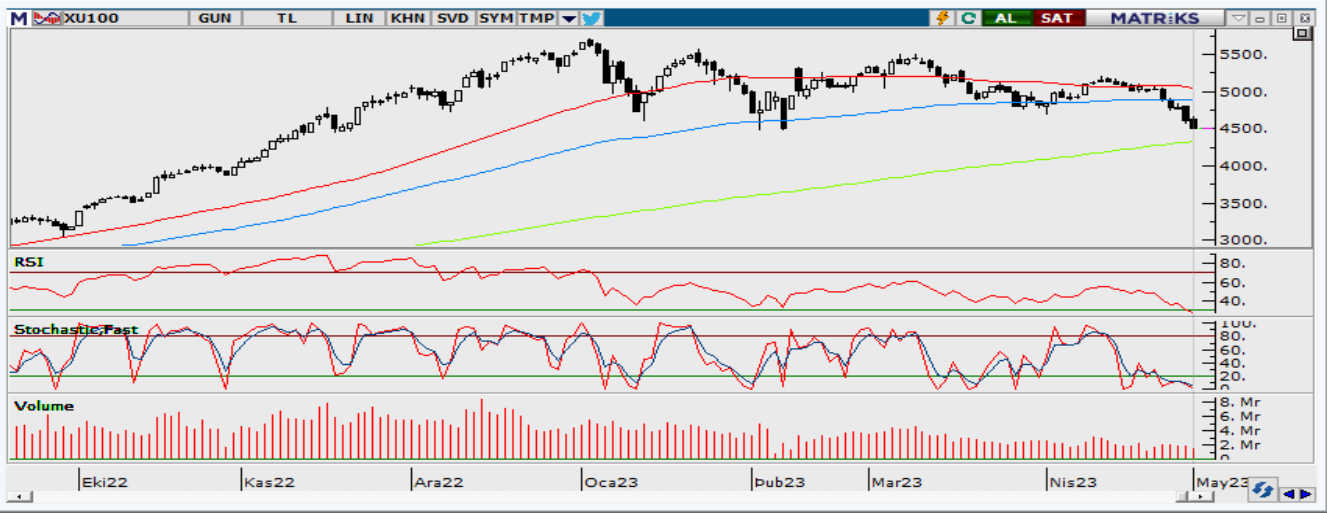
EKONOMİK TAKVİM

ZAMAN	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
10:00	Türkiye	***	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Yıllık	51,33%	50,51%	Nisan
10:00	Türkiye	***	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Aylık	2,85%	2,29%	Nisan
15:15	ABD	***	ADP Tarım Dışı İstihdam Değişikliği	148Bin	145Bin	Nisan
16:45	ABD	***	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	53.7	52.6	Nisan
17:00	ABD	***	ISM Hizmet PMI	51.8	51.2	Nisan
21:00	ABD	***	FED Faiz Oranı Kararı	5,25%	5,00%	Mayıs
21:30	ABD	***	FED Başkanı Powell'ın Basın Toplantısı	-	-	-



XU100

3 MAYIS 2023



BIST100 Endeksi önceki işlem gününü %2.42 düşüş ile 4506.24 seviyesinden tamamladı. Gün içi en düşük seviye 4499.01 olur iken, test edilen en yüksek seviye 4660,31 oldu. Toplam işlem hacmi 40.5 Milyar TL oldu. En çok işlem hacmi THYAO, EREGL ve KOPOL hisse senetlerinde gerçekleşti. BIST100 Endeksi içerisinde 96 hisse senedi negatif kapanış yaparken, 6 hisse pozitif ayrıştı. Teknik olarak incelediğimizde 4500 üzerinde tutunmaya çalışan endeks için takip edeceğimiz ilk direnç aralığı 4580-4600 olurken , geri çekilmelerde ise 4470-4450 takip edeceğimiz ilk destek aralığı oluyor.

Dirençler: 4600 / 4700 / 4750
Destekler: 4450 / 4410 / 4370



ENDEKS 30 KONTRATI

3 MAYIS 2023



BIST30 Endeksi Haziran Vade kontratı son işlem gününü %1.60 düşüş ile 5.500 seviyesinden tamamladı. Gün içi en düşük görülen seviye 5.411,50 olurken, en yüksek seviye ise 5.626 olarak gerçekleşti. Borsa İstanbul'da satıcılı seyir sürerken teknik olarak incelediğimizde düşüş trendinin artan hacimle desteklendiğini görüyoruz. Takip edeceğimiz ilk direnç aralığı 5550-5560 olurken, destek aralığı ise 5.420-5.410 seviyesinde yer alıyor.

Dirençler : 5.550 / 5.700 / 5.800
Destekler : 5.420 / 5.350 / 5.200



USD/TRY KONTRATI

3 MAYIS 2023



Mayıs vade USDTRY kontratı önceki işlem gününü %0.05 artış ile 20.6395 seviyesinden tamamladı. Gün içi en düşük seviye 20.5899 olurken en yüksek seviye 20.7086 olarak gerçekleşti. DolarTL kurunda yatay pozitif seyrin volatilité kazandığını görüyoruz. Dolar endeksinde 101-102 aralığında yatay fiyatlama devam ederken, gün içinde açıklanacak FED para politikası toplantısından çıkacak karar doğrultusunda etkilenecek DolarTL kuru vade kontratında takip ettiğimiz ilk direnç aralığı 20.68-20.70 , destek aralığı ise 20.57-20.55 seviyesinde yer alıyor.

Dirençler: 20.7000 / 20.7500 / 20.8500
Destekler : 20.5500 / 20.4500 / 20.4000



ONS ALTIN KONTRATI

3 MAYIS 2023



Ons Alın Haziran vade kontratı önceki işlem gününü %1.36 yükseliş ile 2.044.85 seviyesinden tamamladı. Bugün yapılacak FED toplantısında faiz artışı olması durumunda dahi bunun yılın son faiz artışı olacağına dair genel kanaat altın fiyatını yukarı tetiklemeye devam ediyor. Perşembe günü yapılacak Avrupa merkez bankasından da faiz artışı beklentisi olması altın tarafında geri çekilmelerin kısıtlı kalmasını beraberinde getiriyor. Takip edeceğimiz ilk direnç aralığı 2.050-2.060 seviyelerinde, destek aralığı ise 2.035-2.025 aralığında yer alıyor.

Dirençler: 2.050 / 2.060 / 2.068
Destekler: 2.035 / 2.025 / 2.015



HİSSE HABERLERİ

3 MAYIS 2023

KCHOL: Koç Holding, 2023'ün ilk çeyreğine ilişkin finansal sonuçlarını açıkladı. Konsolide bazda 11,9 milyar ABD Doları (USD) gelir elde eden Koç Holding, aynı dönemde 691 milyon USD kombine yatırım gerçekleştirdi; böylece şirketin son 5 yıldaki yatırımları 9,6 milyar USD'ye ulaştı.

HALKB: Halkbank, ABD İkinci İstinaf Mahkemesi'nin Banka lehine karar vererek, tazminat talepli hukuk davasını düşürdüğünü açıkladı. Ceza davası ile ilgili hukuki süreç ise İkinci İstinaf Mahkemesi nezdinde devam ediyor.

YKSLN: Yükselen Çelik'in 2023 yılının ilk çeyreğinde satış gelirleri 328,0 milyon TL olarak gerçekleşti. Şirket geçen yılın aynı döneminde 375,7 milyon TL satış geliri elde etmişti. 2022 yılının ilk çeyreğinde 80,8 milyon TL olan FAVÖK 2023 yılının ilk çeyreğinde 32,5 milyon TL olarak gerçekleşti.

HTTBT: Hitit Bilgisayar'ın Amsterdam şubesinin kuruluş işlemi tamamlandı.

SNPAM: Sönmez Pamuklu, 2022 yılında başlattığı yatırım sürecindeki alınması planlanan 4 adet makinadan ilkinin devreye aldı.

KLKIM: Kalekim, Duhok IRAK Şubesi'nin kuruluş ve tescil işlemlerini tamamladı.

CWENE: CW Enerji payları 5 Mayıs'tan itibaren Yıldız Pazar'da işlem görmeye başlayacak.

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

Hazırlayan; Tonguç ERBAŞ
Genel Müdür Yardımcısı
Barış ÜRKÜN
Araştırma Müdürü

ahlacı_yatirim
ahlacıyatirim

www.ahlatciyatirim.com.tr

Istanbul Genel Müdürlük Merkez Ofis

Maslak Mahallesi, Taşyönü Sokak T4a Blok
Kat: -1 NO:256 Maslak 34485 Sarıyer/İSTANBUL

Istanbul Sarıyer Şube

Sarıyer Mahallesi Meserburnü Caddesi No:25
Sarıyer/İSTANBUL

Çorum Şube

Gülabbey Mahallesi, Eğridere Sokak No:17
Merkez/ÇORUM

Ankara İrtibat Bürosu

Söğütözü Caddesi No:2 Koç Kuleleri
B Blok No:16 Söğütözü Çankaya/ANKARA

Adana İrtibat Bürosu

Reşatbey Mahallesi 62024 Sokak N7 Seyhan/ADANA

Denizli İrtibat Bürosu

Gazi Mustafa Kemal Bulvarı Bina N53
Kat:4 Bağımsız Bölüm Pamukkale/DENİZLİ

İsparta İrtibat Bürosu

Çelebiler Mahallesi, Cadde 112, No:7,
İç Kapı No:11, 32000 Merkez/İSPARTA

İstanbul Göktürk İrtibat Bürosu

Göktürk Merkez Mahallesi, İstanbul Caddesi
Telekom Sokak No:2 İç Kapı No:36 34077
Eyüpsultan/İSTANBUL

444 0 968

bilgi@ahlatciyatirim.com.tr

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.