

GÖZLER ABD-İRAN GÖRÜŞMESİNDE OLACAK

ABD ile İran arasındaki müzakerelerin üçüncü turu bugün Cenevre'de gerçekleştirilecek. Piyasalar diplomatik çözüm umutları ile riskler arasında denge kurmaya çalışsa da ABD'nin Orta Doğu'daki varlığını artırmasının olası bir askeri adım riskini canlı tutması varlık fiyatlarını negatif etkiliyor. Başkan Trump'ın Birliğin Durumu konuşmasında İran krizinde diplomatik çözümü tercih ettiğini vurgulamasına karşın Tahran'ın nükleer silah edinmesine asla izin verilmeyeceğini net biçimde ifade etmesi de piyasalarda temkinli duruşu güçlendiriyor. Trump'ın anlaşma sağlanamamasının İran için çok kötü sonuçlar doğuracağını söylemesinin de risk algısını yüksek tuttuğu görülüyor. Tahmin piyasalarında Mart sonuna kadar ABD'nin İran'a yönelik askeri bir hamle yapma olasılığının %60 civarında fiyatlanması da jeopolitik risk priminin kolay kolay ortadan kalkmayacağına işaret ediyor. Türkiye'nin bölgeye olan yakınlığı nedeniyle TL varlıkların konuya olan hassasiyetinin göreceli olarak yüksek seyrettiğinin altını bir kez daha çizmek gerekir. Bu nedenle görüşmelerden çıkacak haber akışı varlık fiyatlarında volatilité yaratabilir.

TL: TL ayın başından bu yana dolar karşısında ılımlı bir resim çizerken gelişmekte olan ülke para birimlerinin de benzer bir çerçevede hareket ettiğini görüyoruz. Sıklıkla dile getirdiğimiz gibi faiz indirimlerine karşın TL'nin göreceli olarak cazip bir reel faiz desteğine sahip olduğunu düşünüyoruz. Diğer taraftan gelecek hafta açıklanacak Şubat ayı enflasyon rakamı öncesinde tahvil faizlerinin geri çekilmekte zorlanması ve hatta sınırlı oranda yukarı yönlü tepkiler vermesi dikkat çekiyor. Bu noktada enflasyona dair beklentilerin %3 merkezli bir bant etrafında şekillenmesinin yanında TCMB'nin Enflasyon Raporu'nda verdiği mesajlar da göz önünde bulundurulduğunda faiz indirimlerinin ölçülü devam edeceği beklentisinin ön planda olduğunu vurgulamak gerekir. Öte yandan TCMB bugün her Perşembe olduğu gibi yurt dışında yerleşiklerin menkul kıymet istatistiklerini yayımlayacak. Yabancıların hisse senetlerinde 11 hafta, tahvil tarafında ise 7 haftadır alım tarafında yer aldığını görüyoruz. 20 Şubat haftasına dair verilerde bu tablonun devam edip etmediği izlenecek.

Makroekonomik veri tarafında ise içeride bugün dış ticaret dengesi ve ekonomik güven endeksini takip edeceğiz. Ticaret Bakanlığı'nın açıkladığı öncü verilere göre Ocak ayında dış ticaret açığı geçen yılın aynı ayına göre %11,2 oranında artarak 8,4 milyar dolar olarak gerçekleşti. Buna göre yıllıklandırılmış 12 aylık dış ticaret açığı 92,9

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	13,810	-% 1.71
XU030	15,439	-% 1.42
Dow Jones	49,482	% 0.63
S&P 500	6,946	% 0.81
Nasdaq Comp.	23,152	% 1.26
DAX	25,176	% 0.76
FTSE 100	10,806	% 1.18
EUR/USD	1.1820	% 0.12
USD/TL	43.8735	% 0.02
EUR/TL	51.9768	% 0.30
DX	97.55	-% 0.15
Döviz Sepeti	47.9252	% 0.17
Altın(USD/ons)	5,190	% 0.73
Brent	70.84	% 0.13
2Y TL Faiz	36.21	0 bp
10Y TL Faiz	30.53	0 bp
10Y USD Faiz	4.04	-1 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	15,469	43.8930
Değişim	-% 1.54	-% 0.04
Açık Pozisyon	238,840	1,875,184

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	37%
SAHOL	19.09.2023	155.80	50%
ULKER	17.11.2023	205.00	62%
AKBNK	10.01.2025	98.80	9%
BIMAS	10.01.2025	929.00	36%
YKBNK	8.07.2025	51.10	18%
ASTOR	13.08.2025	266.00	39%
KCHOL	28.08.2025	291.20	42%
CCOLA	12.01.2026	96.00	33%

milyar dolar seviyesinde bulunuyor. Bugün açıklanacak rakamların da öncü verilere paralel olması bekleniyor. Farklı güven endekslerinin birleşiminden oluşan ekonomik güven endeksi ise Ocak ayında değişim göstermeyerek 99,4 değerini almıştı. 0-200 aralığında değerler alabilen endeksin 100'den büyük olması genel ekonomik duruma ilişkin iyimserliği, 100'den küçük olması ise genel ekonomik duruma ilişkin kötümserliği yansıtıyor.

Borsa İstanbul: Haftaya yurt dışı piyasalara kıyasla güçlü bir başlangıç yapan Borsa İstanbul sonraki işlemlerde anlamlı bir momentum oluşturmakta başarılı olamadı. Hatta dün endeksin belirgin şekilde zayıf bir çerçevede hareket etmesi dikkat çekti. Kuvvetli bir eğilim oluşması için giderek uzaklaştığımız 14.500 puanın geride bırakılması gerektiğine yönelik görüşümüzü koruyoruz. Bu noktaya kadar olan yükselişler ise tepki sınırları içinde kalarak büyük resmi anlamlı şekilde değiştirmeyecektir. 13.750'yi ara destek olarak izlerken 13.400-14.000 bandını ise belirsizlik aralığı olarak görüyoruz. Endeksin Orta Doğu'daki gelişmelere hassasiyetinin yüksek olduğunu düşünürsek özellikle ABD ile İran arasında Cenevre'de devam edecek görüşmelerin içeride de risk iştahının şekillenmesine yardımcı olabileceğini not etmek gerekir.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 15469 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 15361, 15237, 15129 ve 15005 destek olarak izlenebilir. 15578, 15702, 15810 ve 15934 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 43.893 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 43.849, 43.7615, 43.6735 ve 43.5855 destek olarak izlenebilir. 43.937, 44.0245, 44.1125 ve 44.2005 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 26/02 – Türkiye Dış Ticaret Dengesi (10.00)
- 26/02 – Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (10.00)
- 26/02 – Euro Bölgesi Tüketici Güveni (13.00)
- 26/02 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (16.30)
- 26/02 – Kansas City Fed İmalat Endeksi (19.00)
- 27/02 – Türkiye İşsizlik Oranı (10.00)
- 27/02 – ECB Beklenti Anketi (12.00)
- 27/02 – ABD ÜFE (16.30)

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
—	—
—	—