

FAİZ İNDİRİMLERİNİN DEVAM ETMESİ BEKLENİYOR

Yılın ilk TCMB PPK toplantısı bugün saat 14.00'te sonuçlanacak. Hatırlanacağı gibi TCMB son PPK toplantısında politika faizini 150 baz puan indirimle %38,00 seviyesine çekmişti. Dezenflasyon sürecinin devam etmesi ve reel faizin hâlâ yüksek olması nedeniyle faiz indirimlerinin sürmesinin önünde anlamlı bir engel olduğunu söylemek güç. Diğer taraftan son Enflasyon Raporu'nda 2026 için belirlenen ara hedefin %16 seviyesinde bulunduğunun altını çizmek gerekir. Mevcut durumda ise yıllık enflasyon %30,89 seviyesinde bulunurken son piyasa katılımcıları anketinde yıl sonu enflasyon beklentisi %23,23 olarak açıklanmıştı. Dolayısıyla enflasyonun 2026 sonu için belirlenen hedeflerle hâlâ tam olarak uyumlu bir patikaya oturmadığını düşünürsek, faiz indirimlerinin devam etmesinin önünde reel faiz açısından engel bulunmasa da hedefle uyum sağlanması için 2026 yılında atılacak adımların enflasyon görünümüne odaklı ve ölçülü olma ihtimali yüksek görünüyor. Bu çerçevede ortalama piyasa beklentisi Merkez Bankası'nın yılın ilk toplantısında 150 baz puanlık indirim yapacağı yönünde.

TL: TL açısından günün en önemli konu başlığını TCMB'nin PPK toplantısında atacağı adım ve vereceği mesajlar oluşturuyor. Dolayısıyla kur ve tahvil faizlerinde görünüm toplantı sonrasında biraz daha netleşecektir. Yarın ise kredi derecelendirme kuruluşları Moody's ve Fitch'in Türkiye'nin kredi notu ve görünümüne dair yapması beklenen güncellemeyi takip edeceğiz. Makroekonomik veri tarafında ise bugün yılın ilk tüketici güven endeksi öne çıkıyor. Önceki ay 83,49 değerini alan endeks Mart 2025'ten bu yana en düşük seviyede bulunurken 100 seviyesinin altında olunması tüketici güvenindeki kötümserliği yansıtıyor. ABD'de ise yoğun bir veri akışı söz konusu. Bu veriler arasında özellikle PCE endeksinin ortaya koyacağı tablonun dolar endeksinde hareketlilik yarattığını görebiliriz.

Borsa İstanbul: Yılın başından bu yana çok güçlü bir eğilim sergileyerek %14'e yakın değer kazanan BIST-100 endeksi bu performansı ile jeopolitik risklerin baskısı altında kalan yurt dışı piyasalardan pozitif ayrışmayı başarmıştı. Ancak sıklıkla dikkat çektiğimiz gibi endekste ki yükselişte belirli hisseler önemli rol oynarken bunların başında ise Aselsan geliyordu. Öyle ki Salı günü kapanışını baz alırsak endeks yılın başından itibaren 1544 puan yükselirken Aselsan'ın katkısı 526 puan olmuştu. Yılın başından bu yana değer kazanımı %40'ın üzerini gören Aselsan'ın dün %9,95

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	12,728	-% 0.61
XU030	13,909	-% 1.02
Dow Jones	49,077	% 1.21
S&P 500	6,876	% 1.16
Nasdaq Comp.	23,225	% 1.18
DAX	24,561	-% 0.58
FTSE 100	10,138	% 0.11
EUR/USD	1.1688	% 0.01
USD/TL	43.3066	% 0.03
EUR/TL	50.7687	% 0.27
DX	98.79	% 0.02
Döviz Sepeti	47.0377	% 0.16
Altın(USD/ons)	4,794	-% 0.64
Brent	64.72	% 0.02
2Y TL Faiz	35.19	-67 bp
10Y TL Faiz	29.75	-27 bp
10Y USD Faiz	4.26	1 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	14,295	43.5540
Değişim	-% 1.27	-% 0.05
Açık Pozisyon	429,682	2,619,427

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	50%
SAHOL	19.09.2023	155.80	64%
ULKER	17.11.2023	205.00	63%
AKBNK	10.01.2025	98.80	24%
BIMAS	10.01.2025	929.00	52%
YKBNK	8.07.2025	51.10	32%
ASTOR	13.08.2025	222.00	51%
KCHOL	28.08.2025	291.20	50%
CCOLA	12.01.2026	96.00	39%

oranında geri çekilmesi ise doğal olarak endeksin bu kez baskı altında kalmasına neden oldu. Taban seviyede kapanış yapan Aselsan'ın endekse etkisi -119 puan oldu. Teknik açıdan bakıldığında görüşümüz değişmiş değil. Bu çerçevede iyimserliğin devam edebilmesi için BIST-100'de dolar bazında 300 seviyesinin aşılması gerektiğini düşünüyoruz. Yurt dışında ise ABD Başkanı Trump'ın Grönland ısrarını sürdürmesine karşın genel çerçeve üzerinde anlaşıldığını ifade ederek Avrupa'ya ek gümrük vergisinden vazgeçmesi Avrupa borsalarının güne iyimser bir zeminde başlayacağına işaret ediyor.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 14295 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 14195, 14081, 13981 ve 13867 destek olarak izlenebilir. 14396, 14510, 14610 ve 14724 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 43.554 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 43.5105, 43.4235, 43.336 ve 43.249 destek olarak izlenebilir. 43.5975, 43.6845, 43.772 ve 43.859 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 22/01 – Türkiye Tüketici Güven Endeksi (10.00)
- 22/01 – TCMB PPK Toplantısı (14.00)
- 22/01 – ABD 3Ç25 GSYH (16.30)
- 22/01 – ABD PCE Endeksi (16.30)
- 22/01 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (16.30)
- 22/01 – Kansas City Fed İmalat Endeksi (19.00)
- 23/01 – Euro Bölgesi PMI Endeksleri (12.00)
- 23/01 – ABD PMI Endeksleri (17.45)
- 23/01 – ABD Michigan Tüketici Güveni (18.00)
- 23/01 – Moody's - Fitch Türkiye Değerlendirmesi

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
----------------------	--------------

–

–

–

–