

ENDEKS AYI YATAY KAPATİYOR

Şubat ayı boyunca küresel piyasalarda, yatırımcıların risk almaktan kaçındığı, yön arayışının ve temkinli duruşun hâkim olduğu bir tablo izledik. Bu görünümün arkasında birden fazla faktörün aynı anda devreye girdiğini görüyoruz. Bir yanda Orta Doğu'da tırmanan jeopolitik gerilim, diğer yanda ABD'de yapay zekâ teknolojilerinin yarattığı hikâyeye rağmen; bu dönüşümün orta vadede büyüme dinamikleri ve istihdam piyasası üzerindeki olası negatif etkileri daha yüksek sesle sorgulanmaya başlandı. Buna ek olarak, gümrük vergilerinin yeniden tartışmaya açılması, oynaklığı artırarak riskli varlıklara yönelik iştahı ciddi şekilde baskıladı ve endekslerde kalıcı bir yükselişin oluşmasını engelledi. Borsa İstanbul ise Ocak ayında %23 oranındaki değer kazanımı ile sergilediği güçlü performansın ardından doğal bir soluklanma sürecine girdi. Bu tabloya küresel piyasaların destekleyici bir zemin sunmaması da eklenince endeks Şubat ayı genelinde anlamlı bir ivme yakalayamadı ve fiyatlamalar büyük ölçüde bant aralığına sıkıştı. Hem küresel risk iştahındaki durgunluk hem de içeride yatırımcıların mevcut seviyelerde temkinli pozisyon almayı tercih etmesi, yukarı yönlü denemelerin direnç seviyelerini aşmasına izin vermedi. Ayın son işlem gününü de bu çerçevede geçmesi olası görünüyor.

Bugün makroekonomik veri tarafında ise işsizlik oranını takip edeceğiz. Aralık ayı verilerine göre Türkiye'de işsizlik oranı önceki aya kıyasla 0,8 puan azalışla %7,7'ye gerileyerek Ocak 2005'ten bu yana en düşük seviyeye inmişti. Hazine ise Mart ayı borçlanma programını açıklayacak. Geçtiğimiz ay sonunda açıklanan kesin olmayan programa göre Mart ayında 389,8 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 311,8 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması planlanıyordu.

TL: Makroekonomik veri tarafında dün Ocak ayı dış ticaret dengesi ve Şubat ayı ekonomik güven endeksini takip ettik. Dış ticaret açığı Ticaret Bakanlığı'nın açıkladığı öncü verilere paralel olarak 8,4 milyar dolar olarak açıklandı. Önceki ay 99,4 değerini alarak değişim göstermeyen ekonomik güven endeksi ise 100,7 seviyesine yükseldi. Ayrıca TCMB yurt dışında yerleşiklerin menkul kıymet istatistiklerini yayımladı. Buna göre 20 Şubat ile sona eren haftada yabancıların hisse senedi portföyü 410 milyon dolar artarken DİBS portföyü ise 991 milyon dolar geri çekildi. Böylece hisse senetlerinde artış trendi 12. haftaya taşınırken, tahvil tarafında ise 7 haftadır devam eden artış serisi bozulmuş oldu.

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	13,879	% 0.50
XU030	15,587	% 0.96
Dow Jones	49,499	% 0.03
S&P 500	6,909	-% 0.54
Nasdaq Comp.	22,878	-% 1.18
DAX	25,289	% 0.45
FTSE 100	10,847	% 0.37
EUR/USD	1.1801	% 0.00
USD/TL	43.9589	% 0.17
EUR/TL	51.9153	% 0.02
DX	97.73	-% 0.06
Döviz Sepeti	47.9371	% 0.09
Altın(USD/ons)	5,183	-% 0.27
Brent	70.59	-% 0.59
2Y TL Faiz	36.25	4 bp
10Y TL Faiz	30.46	-7 bp
10Y USD Faiz	4.01	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	15,559	43.8690
Değişim	% 0.58	-% 0.05
Açık Pozisyon	152,001	1,469,048

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	40%
SAHOL	19.09.2023	155.80	48%
ULKER	17.11.2023	205.00	62%
AKBNK	10.01.2025	98.80	8%
BIMAS	10.01.2025	929.00	37%
YKBNK	8.07.2025	51.10	16%
ASTOR	13.08.2025	266.00	44%
KCHOL	28.08.2025	291.20	42%
CCOLA	12.01.2026	96.00	34%

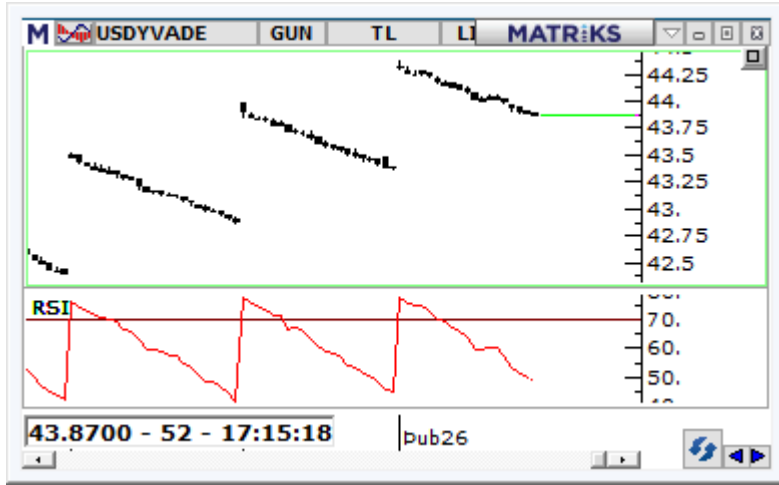
Borsa İstanbul: Günün ilk yarısını eksi bölgede geçiren BIST-100 endeksi ikinci yarıda gelen alımlarla kayıplarını telafi ederek kapanışı %0,5 kazanımla yaptı. Ara destek olarak izlediğimiz 13.750 puanın üzerinde kalınması önemli olmakla birlikte endekste teknik görünümün anlamlı şekilde değişmediğinin altını çizmek gerekir. Bir süredir dikkat çektiğimiz gibi 13.400-14.000 bandını kararsızlık aralığı olarak görüyoruz. Endeks daha önce de uzun bir süre içinde seyrettiği bu bantta net bir yön tayin etmekte zorlanıyor. Dolayısıyla haftanın son işlem gününde 14.000 puanın aşılp aşılamayacağını takip edeceğiz. Görünümün anlamlı şekilde iyileşebilmesi içinse 14.500'ün geride bırakılması gerektiğine yönelik görüşümüzü koruyoruz.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 15559 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 15451, 15326, 15217 ve 15093 destek olarak izlenebilir. 15668, 15793, 15902 ve 16026 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 43.869 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 43.825, 43.7375, 43.6495 ve 43.562 destek olarak izlenebilir. 43.913, 44.0005, 44.0885 ve 44.176 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

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
—	—
—	—