

BELİRSİZLİKLERİN GÖLGESİNDE YÖN ARAYIŞI

Haftanın son işlem gününe girilirken Orta Doğu'daki gelişmeler varlık fiyatlarına yön veren ana konu başlığı olarak çalışmaya devam ediyor. Bu çerçevede bir yandan enerji fiyatlarını dikkatle takip eden yatırımcılar diğer yandan savaşın yayılma riskini anlamaya çalışıyor. Bu da doğal olarak haber akışına hassasiyetin yüksek seyretmesine ve hemen hemen tüm varlık gruplarında daha yüksek bir volatilité ile karşılaşmamıza neden oluyor. Savaşın yedinci gününe girilirken belirsizliklerin yüksek seyrini koruması ve yatırımcıların hafta sonu riski almaya çok sıcak bakmama ihtimali bugün yukarı yönlü hareket alanını limitleyen bir unsur olarak çalışabilir. Makroekonomik veri tarafında ise içeride Hazine nakit dengesini takip edeceğimiz günde ABD'de Şubat ayı istihdam rakamları öne çıkıyor. İstihdam verilerinde piyasalar açısından en ideal senaryo; açıklanacak rakamların büyüme görünümünü destekleyecek kadar güçlü, ama enerji fiyatlarındaki artış nedeniyle zaten bozulan faiz indirimi beklentisini daha da zedeleyecek kadar sıcak gelmemesi olacaktır. Çok zayıf veriler ise ekonominin sağlığına dair soru işareti yaratacağı için varlık fiyatlarına negatif yansiyabilir.

TL: Haftanın son işlem gününde TL açısından en önemli konu başlığını Hazine nakit dengesi oluşturuyor. Ocak ayı bütçe gerçekleştirmelerine göre nakit bazlı bütçenin 207,5 milyar TL faiz dışı fazla ve 246,2 milyar TL toplam açık verdiğini görmüştük. Geçen yılın aynı ayda 54,6 milyar TL faiz dışı ve 205,0 milyar TL toplam açık verilmişti. Dolayısıyla faiz dışı bütçe performansında geçen yıla göre belirgin iyileşme olduğundan söz edilebilir. Bu sonuçlarla, son 12 ayda verilen nakit açık 2 trilyon 153 milyar TL (GSYH'ye oranla %3,4) seviyesinde bulunuyor. Öte yandan TCMB dün yurt dışında yerleşiklerin menkul kıymet istatistiklerini yayımladı. Buna göre 27 Şubat ile sona eren haftada yabancıların hisse senedi portföyü 65 milyon dolar artarken DİBS portföyü ise 213 milyon dolar azaldı. Böylece hisse senetlerinde artış trendi 13. haftaya taşınmış oldu.

Borsa İstanbul: Borsa İstanbul'da volatilité etkisini sürdürürken endeksin iki günlük aranın ardından yeniden 50 günlük hareketli ortalamasının da geçtiği 13.040 puanı geride bırakmayı başardığını görüyoruz. Bu tablo yukarı yönlü hareket alanını genişletse de volatilité bantları arasındaki makasın genişlediğini düşünürsek 13.400'e kadar yükselişlerin olağan tepki sınırları içinde kalacağını söylemek yanlış olmaz. Bu nedenle teknik açıdan görünümün daha anlamlı bir iyileşmeye işaret edebilmesi için söz konusu noktanın

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	13,079	% 1.05
XU030	14,899	% 1.24
Dow Jones	47,955	-% 1.61
S&P 500	6,831	-% 0.56
Nasdaq Comp.	22,749	-% 0.26
DAX	23,816	-% 1.61
FTSE 100	10,414	-% 1.45
EUR/USD	1.1618	% 0.12
USD/TL	44.0715	% 0.17
EUR/TL	51.2568	% 0.12
DX	98.96	-% 0.36
Döviz Sepeti	47.6641	% 0.14
Altın(USD/ons)	5,134	% 1.13
Brent	83.06	-% 0.19
2Y TL Faiz	37.86	-30 bp
10Y TL Faiz	30.77	-41 bp
10Y USD Faiz	4.14	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	15,302	45.0420
Değişim	% 0.72	-% 0.05
Açık Pozisyon	449,409	2,535,567

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	51%
SAHOL	19.09.2023	155.80	67%
ULKER	17.11.2023	205.00	71%
AKBNK	10.01.2025	98.80	24%
BIMAS	10.01.2025	929.00	44%
YKBNK	8.07.2025	51.10	37%
ASTOR	13.08.2025	266.00	53%
KCHOL	28.08.2025	291.20	51%
CCOLA	12.01.2026	96.00	34%

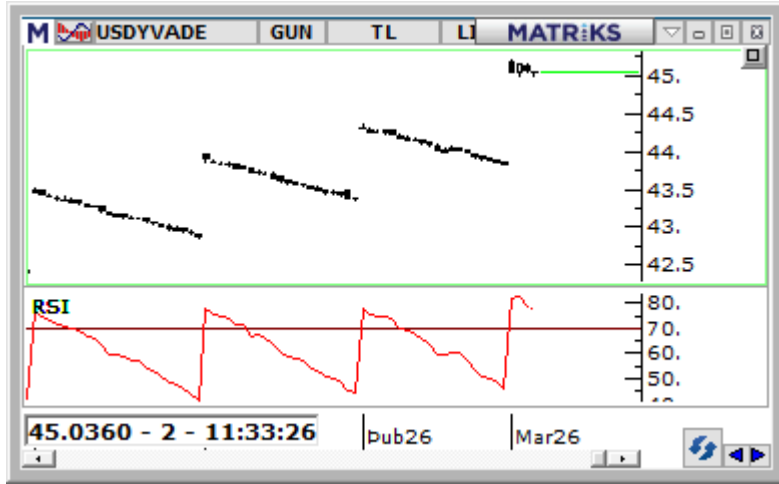
geride bırakılması gerektiğini düşünüyoruz. Aşağıda ise artık 13.000 puanı ilk destek olarak takip edeceğiz.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 15302 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 15195, 15073, 14966 ve 14843 destek olarak izlenebilir. 15410, 15532, 15639 ve 15762 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 45.042 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 44.997, 44.907, 44.817 ve 44.7265 destek olarak izlenebilir. 45.087, 45.177, 45.267 ve 45.3575 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

06/03 – Euro Bölgesi 4Ç25 GSYH (13.00)

06/03 – ABD Tarım Dışı İstihdam (16.30)

06/03 – ABD İşsizlik Oranı (16.30)

06/03 – Türkiye Hazine Nakit Dengesi (17.30)

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
—	—
—	—