

ENDEKS MOMENTUMUNU KORUMAYA ÇALIŞACAK

Yılın ilk Enflasyon Raporu'ndan dezenflasyon sürecine paralel olarak faiz indirimlerinin devam edeceğine yönelik bir sinyal alan yurt içi piyasalarda risk iştahının güç kazanarak sürdüğünü görüyoruz. Bu çerçevede Borsa İstanbul yeni haftaya yurt dışından bir kez daha pozitif ayrılarak başladı. Geçen haftaki kuvvetli performansın ardından bankacılık sektörü sürpriz olmayan bir şekilde göreceli olarak daha durgun bir resim çizse de genel hatlarıyla iyimser bir havanın hâkim olduğunu gördük. 100 hissenin 81'inin günü artı bölgede noktalarak yukarı yönlü eğilime destek vermesi de risk iştahını net şekilde yansıttı. Yabancı katılımının giderek artıyor olması ile endeksin yurt dışı gelişmelere hassasiyeti ise yüksek seyrediyor. Bu noktada bugünkü ABD-İran görüşmelerinin yanı sıra yarın Fed tutanaklarında verilecek mesajların ve Cuma günü PCE endeksinin global görünümü nasıl etkileyeceğinin TL varlıklar açısından da önemini yüksek buluyoruz. Yeni güne başlarken küresel risk iştahının çok destekleyici olmadığına ise altını çizmek gerekir.

TL: Şubat ayında 656,6 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 525,3 milyar TL'lik iç borçlanma yapmayı planlayan Hazine dün 2 yıl vadeli sabit kuponlu ve 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvillerin yeniden ihraçlarını gerçekleştirdi. Bugün ise 1,5 yıl vadeli altın tahvili ve yine 1,5 yıl vadeli altına dayalı kira sertifikasının doğrudan satışları ile Şubat ayı programı tamamlanmış olacak. Yarın 464 milyar TL'si piyasaya olmak üzere toplam 490,2 milyar TL'lik iç borç ödemesi yapılacak. Hazine dün ise Ocak ayı merkezi yönetim bütçe dengesini açıkladı. Buna göre bütçe giderlerinin 1,64 trilyon TL, bütçe gelirlerinin 1,42 trilyon TL olmasıyla Ocak'ta 214,5 milyar TL açık verildi. Aynı dönemde faiz dışı fazla 241,9 milyar TL oldu. Hatırlanacağı gibi bu verinin öncü göstergesi olan nakit bütçe gerçekleştirmeleri Ocak ayında 246,2 milyar TL açık verildiğini göstermişti. Makroekonomik veri tarafında bugün ise Ocak ayı konut fiyat endeksini takip edeceğiz. Konut fiyatları Aralık ayında yıllık bazda %29 artmıştı. Aynı dönemde yıllık enflasyon %30,89 olarak kaydedildi. Konut fiyatlarında aylık artış ise %0,2 seviyesinde kaldı. Aynı dönemde tüketici fiyatlarındaki değişimle kıyaslandığında, konut fiyatlarının reel olarak %1,4 oranında azaldığını görmüştük.

Borsa İstanbul: Geride bıraktığımız haftada 13.400-14.000 bandındaki sıkışmayı yukarı yönlü kırarak teknik görünümünü güçlendiren endekste pozitif seyir korunuyor. 14.000 seviyesinin

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	14,339	% 1.12
XU030	15,828	% 0.78
Dow Jones	49,501	% 0.10
S&P 500	6,836	% 0.05
Nasdaq Comp.	22,547	-% 0.22
DAX	24,801	-% 0.46
FTSE 100	10,474	% 0.26
EUR/USD	1.1840	-% 0.13
USD/TL	43.7291	% 0.06
EUR/TL	51.8100	-% 0.06
DX	97.13	% 0.22
Döviz Sepeti	47.7696	-% 0.01
Altın(USD/ons)	4,960	-% 0.67
Brent	67.90	-% 0.44
2Y TL Faiz	35.68	-11 bp
10Y TL Faiz	29.98	-11 bp
10Y USD Faiz	4.04	-2 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	15,998	44.0250
Değişim	% 0.84	-% 0.15
Açık Pozisyon	411,457	3,171,164

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	34%
SAHOL	19.09.2023	155.80	38%
ULKER	17.11.2023	205.00	48%
AKBNK	10.01.2025	98.80	10%
BIMAS	10.01.2025	929.00	30%
YKBNK	8.07.2025	51.10	21%
ASTOR	13.08.2025	222.00	25%
KCHOL	28.08.2025	291.20	30%
CCOLA	12.01.2026	96.00	20%

destek konumuna yerleşmesiyle birlikte ilk etapta 14.350–14.400 direnç aralığının üzerinin test edildiğini gördük. Hızlı yükselişin ardından söz konusu seviyelerde sınırlı kâr realizasyonlarının görülmesi piyasa dinamikleri açısından olağan karşılanmalı. Olası geri çekilmeleri ana trendi bozacak bir zayıflık olarak değil, sağlıklı bir düzeltme süreci olarak değerlendirmeyi sürdürüyoruz. Dolar bazında bakıldığında 329 direncinin aşılması halinde ise 335 dolar ve sonrasında 342 dolar kısa vadede öne çıkan dirençler olarak izlenebilir. Öte yandan ABD ile İran arasındaki müzakerelerin ikinci turunun bugün Cenevre’de yapılması bekleniyor. Türkiye’nin bölgeye olan yakınlığı nedeniyle görüşmelerden çıkacak açıklamaların TL varlıkların performansı üzerinde de etkili olabileceğinin altını çizmek gerekir.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 15998 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 15887, 15759, 15647 ve 15519 destek olarak izlenebilir. 16110, 16238, 16350 ve 16478 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 44.025 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 43.981, 43.893, 43.805 ve 43.717 destek olarak izlenebilir. 44.069, 44.157, 44.245 ve 44.333 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 17/02 – Türkiye Konut Fiyat Endeksi (10.00)
- 17/02 – ABD Empire State İmalat Endeksi (16.30)
- 18/02 – ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (16.30)
- 18/02 – ABD Konut Başlangıçları (16.30)
- 18/02 – FOMC Tutanakları (22.00)
- 19/02 – Türkiye Tüketici Güven Endeksi (10.00)
- 19/02 – Türkiye Konut Satış İstatistikleri (10.00)
- 19/02 – Philadelphia Fed Endeksi (16.30)
- 19/02 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (16.30)
- 20/02 – Türkiye Reel Kesim Güven Endeksi (10.00)
- 20/02 – ABD PCE Endeksi (16.30)
- 20/02 – ABD 4Ç25 GSYH (16.30)
- 20/02 – Euro Bölgesi PMI Endeksleri (12.00)
- 20/02 – ABD PMI Endeksleri (17.45)
- 20/02 – ABD Yeni Konut Satışları (18.00)
- 20/02 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (18.00)

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

-	-
-	-