

GÜNÜN ODAK NOKTASINDA FED VAR

Yurt içinde çok daha belirgin olmak üzere küresel piyasalar yılın başından bu yana pozitif bir eğilim sergiliyor. Ancak bu eğilim gerek yüksek seyreden jeopolitik riskler ve Trump'ın tarife silahını zaman zaman yeniden kullanmaya başlaması gerekse yaklaşan Fed toplantısı öncesinde yerini beklemeye bırakmış durumda. Özellikle Borsa İstanbul'un Ocak ayı başından bu yana kazanımının %17'nin üzerini gördüğünü ve yurt dışından belirgin şekilde pozitif ayrıştığını düşünürsek endeksin zaman zaman soluklanmasının son derece anlaşılabilir bir durum olduğunu rahatlıkla söyleyebiliriz. Dolayısıyla endekste dün yaşanan geri çekilmeyi daha çok bu açıdan değerlendirmek gerekir. İçeride önemli bir konu başlığının bulunmadığı günde piyasaların odak noktasında ise FOMC toplantısı yer alıyor. TSİ 22.00'de sonuçlanacak toplantıda Fed'in faizlerde değişiklik yapması beklenmiyor olsa da verilecek mesajların risk iştahını şekillendirme potansiyeli oldukça yüksek. Ayrıca Adalet Bakanlığı'nın Fed Başkanı Powell hakkında soruşturma başlatmasının ardından Powell'ın Fed'in bağımsızlığına dair olası yorumları da dikkatle izlenecektir. Hatırlanacağı gibi Powell soruşturmanın asıl nedeninin Fed'in para politikası kararları olduğunu öne sürmüştü.

TL: TL sınırlı değer kayıpları ile yoluna devam ediyor olsa da aslında gelişmekte olan ülke para birimlerinin yılın başından bu yana iyimser bir çerçevede hareket ettiğini görüyoruz. Özellikle faiz indirimi beklentileri korunurken Fed'in bağımsızlığına dair soru işaretlerinin etkisini sürdürmesi doların anlamlı bir destek bulmasını önemli ölçüde zorlaştırıyor. Diğer taraftan Japonya Merkez Bankası'nın yine müdahalesinin beklenmesi dolar üzerindeki baskıyı bir üst seviyeye taşımış durumda. Bunun en net etkilerini Haziran 2021'den bu yana en yüksek seviyeleri test eden EUR/USD paritesinde görebiliyoruz. Mevcut konjonktür dolar endeksi üzerindeki baskının devam edebileceğine işaret ediyor. Ancak bunun USD/TL tarafındaki etkilerinin minimum seviyelerde kalmasını bekliyor ve kurda sınırlı yükselişlerin devam edebileceğini düşünüyoruz.

Borsa İstanbul: Zaman zaman sınırlı baskı ile karşılaşsa da yukarı yönlü hareket etme eğilimini yılın başından bu yana sürdüren BIST-100 endeksinin söz konusu zaman dilimindeki değer kazanımı %16'nın üzerinde seyrediyor. Fakat buradaki temel sıkıntı yükselişin ağırlıklı olarak belirli şirketler öncülüğünde gerçekleşmesi. Yine de sınai endeksinin son dönemde daha iyimser bir eğilim sergilemeye başlamasının giderek genele yayılan pozitif bir resim çizdiğini

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	13,107	-% 0.53
XU030	14,288	-% 1.09
Dow Jones	49,003	-% 0.83
S&P 500	6,979	% 0.41
Nasdaq Comp.	23,817	% 0.91
DAX	24,894	-% 0.15
FTSE 100	10,208	% 0.58
EUR/USD	1.2003	-% 0.24
USD/TL	43.4123	% 0.03
EUR/TL	52.1457	-% 0.20
DX	96.05	-% 0.18
Döviz Sepeti	47.7793	-% 0.09
Altın(USD/ons)	5,240	% 1.23
Brent	66.90	% 0.71
2Y TL Faiz	34.30	-7 bp
10Y TL Faiz	29.42	19 bp
10Y USD Faiz	4.23	1 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	14,623	43.4510
Değişim	-% 1.26	-% 0.06
Açık Pozisyon	413,672	2,089,102

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	42%
SAHOL	19.09.2023	155.80	55%
ULKER	17.11.2023	205.00	58%
AKBNK	10.01.2025	98.80	24%
BIMAS	10.01.2025	929.00	49%
YKBNK	8.07.2025	51.10	38%
ASTOR	13.08.2025	222.00	38%
KCHOL	28.08.2025	291.20	47%
CCOLA	12.01.2026	96.00	31%

söyleyebiliriz. Teknik açıdan bakıldığında ise görüşümüz değişmiş değil. Bu çerçevede dolar bazlı grafiklerde 300 seviyesinin üzerindeki rakamların iyimser bir zemin yarattığını düşünmeye devam ediyoruz. Bu seviyenin altında arka arkaya kapanışlar yapılmadıkça kısa vadede derinleşen bir düzeltme ile karşılaşmamız bugünkü şartlarda kolay görünmüyor.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 14623 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 14521, 14404, 14302 ve 14185 destek olarak izlenebilir. 14726, 14843, 14945 ve 15062 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 43.451 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 43.4075, 43.3205, 43.2335 ve 43.147 destek olarak izlenebilir. 43.4945, 43.5815, 43.6685 ve 43.755 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 28/01 – FOMC Toplantısı (22.00)
- 29/01 – Türkiye İşsizlik Oranı (10.00)
- 29/01 – Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (10.00)
- 29/01 – ABD Fabrika Siparişleri (18.00)
- 29/01 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (16.30)
- 30/01 – ABD ÜFE (16.30)
- 30/01 – Türkiye Dış Ticaret Dengesi (10.00)
- 30/01 – ECB Enflasyon Beklentileri (12.00)
- 30/01 – Euro Bölgesi 4Ç26 GSYH (13.00)

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
–	–
–	–