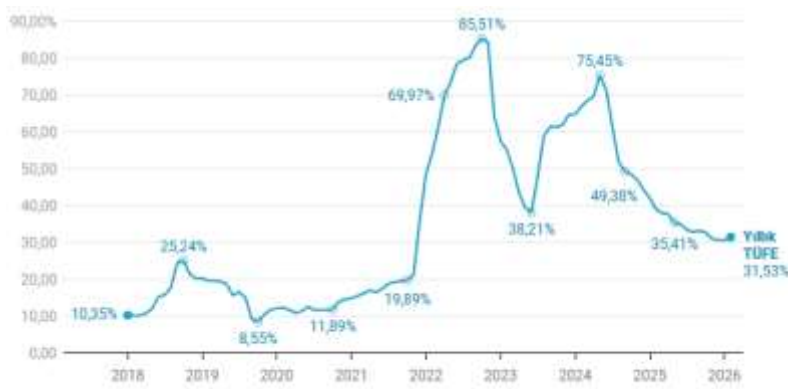


ŞUBAT AYINDA ENFLASYON BEKLENTİLERE PARALEL

TÜİK tarafından açıklanan verilere göre Şubat ayında enflasyon %3 olan ortalama piyasa beklentisine paralel %2,96 olarak açıklandı. Böylece %30,65 seviyesinde bulunan yıllık enflasyon dört aylık geri çekilmenin ardında yön değiştirerek %31,53 seviyesine yükseldi. En yüksek ağırlığa sahip üç ana harcama grubunun aylık değişimleri; gıda ve alkolsüz içeceklerde %6,89 artış, ulaşıtırmada %2,58 artış ve konut, su, elektrik, gaz ve diğer yakıtlarda %2,40 artış olarak gerçekleşti. İlgili ana grupların aylık değişime olan katkıları gıda ve alkolsüz içeceklerde 1,71, ulaşıtırmada 0,43 ve konutta 0,27 yüzde puan oldu.

Şubat ayı rakamlarının açıklanması ile yılın iki ayında gerçekleşen enflasyon oranı ise %7,95 oldu. Merkez Bankası'nın yılsonu tahmin aralığının %15-21 bandı olduğunu düşünürsek enflasyonun bu bant içinde kalması için bundan sonraki aylarda ortalamada en fazla %1,15 oranında artışlar göstermesi gerekecek. Son piyasa katılımcıları anketinde ise yıl sonu tahmini %24,1 olarak gerçekleşmişti. Dolayısıyla piyasa beklentisi ile TCMB beklentisi arasındaki makas devam ediyor. Hatta petrol fiyatlarının yüksek seyrini sürdürmesi halinde piyasanın enflasyon tahminlerinde sınırlı yukarı yönlü revizyonlar görebiliriz. Bu da doğal olarak faiz indirimi beklentilerinin törpülenmesine neden olabilir.



Kaynak: TÜİK

TL: İran savaşının ardından gelişmekte olan ülke para birimleri dolar karşısında hafta başından bu yana zayıf bir performans ortaya koyuyor. Benzer şekilde TL'de de değer kaybı yaşanıyor ancak bunun gelişmekte olan ülke para birimleri ortalamasına kıyasla daha limitli olduğunu söyleyebiliriz. Diğer taraftan haftaya getiri eğrisi boyunca belirgin yükselişlerle başlayan tahvil faizleri dün de yukarı yönlü

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	12,933	-% 3.09
XU030	14,658	-% 3.16
Dow Jones	48,501	-% 0.83
S&P 500	6,817	-% 0.94
Nasdaq Comp.	22,517	-% 1.02
DAX	23,791	-% 3.44
FTSE 100	10,484	-% 2.75
EUR/USD	1.1603	-% 0.13
USD/TL	43.9887	% 0.07
EUR/TL	51.0771	-% 0.07
DX	99.15	% 0.10
Döviz Sepeti	47.5329	-% 0.01
Altın(USD/ons)	5,166	% 1.37
Brent	81.38	% 1.25
2Y TL Faiz	37.60	37 bp
10Y TL Faiz	31.41	42 bp
10Y USD Faiz	4.07	-1 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	15,049	45.1600
Değişim	-% 3.00	% 0.23
Açık Pozisyon	403,660	2,870,332

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	48%
SAHOL	19.09.2023	155.80	69%
ULKER	17.11.2023	205.00	75%
AKBNK	10.01.2025	98.80	25%
BIMAS	10.01.2025	929.00	42%
YKBNK	8.07.2025	51.10	38%
ASTOR	13.08.2025	266.00	52%
KCHOL	28.08.2025	291.20	54%
CCOLA	12.01.2026	96.00	46%

eğilimini devam ettirdi. Özellikle kısa ve orta vadeli faizlerin göreceli yüksek seyrini sürdürmesi dikkat çekiyor. Bunu büyük ölçüde politika faizinde gevşeme alanının daraldığına yönelik beklentiler ile açıklamak mümkün. Enflasyonun rakamının açıklanmasının ardından bugün ise reel efektif döviz kuru endeksini takip edeceğiz. Son olarak 102,17 değerini alan endeks Nisan 2025'ten bu yana en yüksek seviyede bulunuyor.

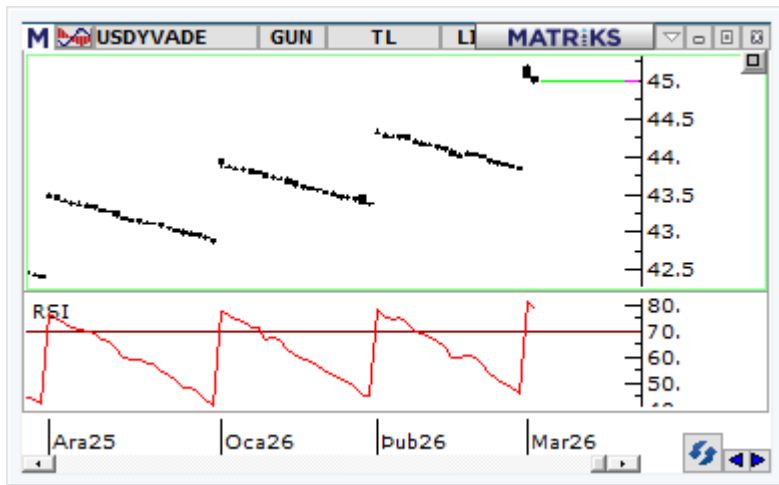
Borsa İstanbul: Türkiye'nin savaş bölgesine yakınlığı ve petrol fiyatlarındaki yükseliş Borsa İstanbul'un haftaya yurt dışına göreceli olarak daha zayıf bir zeminde başlamasına neden olmuştu. Sert satış baskısının ardından endeksin dün açılışın ardından ilk iki saatlik zaman zarfında daha ılımlı sayılabilecek bir çerçevede hareket ettiğini gördük. Ancak öğleden sonra baskı artarken endeks günü %3,1 kayıpla 12.933 puandan tamamladı. Teknik açıdan bakıldığında önemli bir nokta olarak öne çıkan 13.000 puanın altına inilmesinin kısa vadeli görünümü zedelediğini söyleyebiliriz. Ayrıca endeks 25 Kasım 2025'ten bu yana ilk kez 50 günlük hareketli ortalamasının altında kapanış yaptı. Dün itibarıyla 12.974 puandan geçen bu ortalamanın altında kalınmasının da negatif sinyaller vereceğini düşünüyoruz. Böyle bir senaryoda 12.750 puanı ilk kuvvetli destek olarak takip edeceğiz.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 15049 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 14944, 14824, 14718 ve 14598 destek olarak izlenebilir. 15155, 15275, 15381 ve 15501 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 45.16 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 45.115, 45.0245, 44.934 ve 44.844 destek olarak izlenebilir. 45.205, 45.2955, 45.386 ve 45.476 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 04/03 – Türkiye Reel Efektif Döviz Kuru (14.30)
- 04/03 – Euro Bölgesi PMI Hizmet Endeksi (12.00)
- 04/03 – ADP Özel Sektör İstihdamı (16.15)
- 04/03 – ISM Hizmet Endeksi (18.00)
- 04/03 – Fed Bej Kitap (22.00)
- 05/03 – Türkiye Hazine Nakit Dengesi (17.30)
- 05/03 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (16.30)
- 06/03 – Euro Bölgesi 4Ç25 GSYH (13.00)
- 06/03 – ABD Tarım Dışı İstihdam (16.30)
- 06/03 – ABD İşsizlik Oranı (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
—	—
—	—