

KÜRESEL PİYASALAR YENİ HAFTAYA ZAYIF BAŞLIYOR

Borsa İstanbul, Ocak ayında %23'e yakın değer kazanarak son 29 yılın en güçlü yıl başlangıcına imza attı. Yılbaşından bu yana bakıldığında yurt dışında yerleşiklerin hisse portföyünün 1 milyar dolara yakın artması yükselişte yabancı ilgisinin etkisini de yansıtıyor. Küresel piyasalarla kıyaslandığında ise belirgin bir pozitif ayrışma söz konusu. Bu hızlı ve kuvvetli yükselişin ardından kısa vadede zaman zaman kâr realizasyonları ile karşılaşılması elbette ki olası. Kaldı ki yurt dışında değerli metaller ile başlayıp teknoloji hisselerine de yansımaya başlayan satışlar yeni haftaya zayıf bir tonda girilmesine neden oluyor. Dolayısıyla Ocak ayında dirençli bir resim çizen TL varlıkların bu eğilimini ne ölçüde koruyabileceğini takip edeceğiz. Diğer taraftan varlık fiyatlarını destekleyen unsurlar tamamen ortadan kalkmış değil. Bu çerçevede içeride dezenflasyon sürecinin devam etmesi ve buna eşlik eden faiz indirimi beklentileri ana destek unsurları olmayı sürdürüyor. Küresel cephede ise Fed son toplantısında çok istekli görünmese de faiz indirimi beklentilerinin korunması riskli varlıklar için lehte bir zemin yaratıyor. Ancak güçlü geçen Ocak ayının ardından kâr realizasyonlarına yönelme eğilimi artan yatırımcıların bu kez bardağın boş tarafına biraz daha fazla odaklanması yeni aya girilirken küresel risk iştahını negatif etkiliyor.

TL: Makroekonomik veri tarafında haftanın ilk işlem gününde PMI imalat endeksini takip edeceğiz. Endeks Aralık'ta 48,9'a yükselerek son bir yılın en yüksek değerini almıştı. Buna karşın büyümeyi daralmadan ayıran 50 seviyesinin arka arkaya 21. ayda da altında kalınması sektörde daralmanın devam ettiğine işaret ediyor. Anket katılımcılarının çoğunun, 2025 yılının sonunda müşteri talebinin arttığını; böylece yeni siparişler, üretim ve istihdamdaki yavaşlamanın hafiflemeye başladığını belirtmesi önümüzdeki aylarda büyüme görülebileceğine dair beklenti yaratıyor. Öte yandan piyasalar yarınki enflasyon rakamını beklerken İstanbul Ticaret Odası (İTO) verilerine göre, İstanbul'da perakende fiyatlar aylık bazda %4,56 artış gösterdi; böylece yıllık enflasyon %36,15 oldu. TCMB ise makroihtiyati çerçeveye ilişkin yaptığı duyuruda, sıkı parasal duruşu desteklemek ve makrofinansal istikrarı güçlendirmek amacıyla zorunlu karşılık uygulamasında değişikliklere gidildiğini bildirdi. Buna göre, yabancı para kredilerde sekiz haftalık dönemler için %1 olan büyüme sınırı %0,5'e düşürüldü. Tüketicilere tahsis edilen kredili mevduat hesabı limitlerine büyüme sınırı getirilerek sekiz haftalık dönemler için büyüme sınırı %2 olarak belirlendi.

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	13,838	% 0.05
XU030	15,128	-% 0.25
Dow Jones	48,892	-% 0.36
S&P 500	6,939	-% 0.43
Nasdaq Comp.	23,462	-% 0.94
DAX	24,539	% 0.94
FTSE 100	10,224	% 0.51
EUR/USD	1.1851	-% 0.95
USD/TL	43.4992	% 0.21
EUR/TL	51.6034	-% 0.87
DX	96.99	% 0.74
Döviz Sepeti	47.5513	-% 0.38
Altın(USD/ons)	4,882	-% 9.52
Brent	69.73	% 0.26
2Y TL Faiz	34.61	11 bp
10Y TL Faiz	29.69	19 bp
10Y USD Faiz	4.25	1 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	15,465	44.3790
Değişim	-% 0.05	% 2.28
Açık Pozisyon	396,344	2,814,456

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	35%
SAHOL	19.09.2023	155.80	42%
ULKER	17.11.2023	205.00	51%
AKBNK	10.01.2025	98.80	6%
BIMAS	10.01.2025	929.00	40%
YKBNK	8.07.2025	51.10	24%
ASTOR	13.08.2025	222.00	39%
KCHOL	28.08.2025	291.20	40%
CCOLA	12.01.2026	96.00	34%

Borsa İstanbul: Borsa İstanbul Cuma günü yurt dışı piyasalardaki satış baskısına paralel olarak gün içinde %1,3 seviyesinde kadar geri çekildi. Buna karşın 13.650 civarını desteğe dönüştürmeyi başaran endeks yatay bir kapanış yapmayı başardı. Endeksin Ocak ayındaki getirisi ise %22,9 oldu. Bu da Temmuz 2023'ten beri en kuvvetli aylık değer kazanımı anlamına geliyor. Şimdilik teknik açıdan görünümün değiştiğini söylemek güç. Özellikle 313 doların üzerinde kalındıkça 322 dolara kadar hareket alanı olduğunu düşünmeye devam ediyoruz. Öte yandan bu hafta, Borsa İstanbul'da bilanço sezonu hız kazanacak. Araştırma kapsamımızdaki büyük ölçekli şirketlerden AKBNK, TSKB, GARAN, YKBNK, ISCTR, AKGRT ve TUPRS dördüncü çeyrek finansal sonuçlarını bu hafta açıklayacak.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 15373 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 15219, 15065, 14904 destek olarak izlenebilir. 15534, 15695 ve 15849 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 44.382 seviyesinden kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 44.3303, 44.2786, 44.2233 destek olarak izlenebilir. 44.4373, 44.4926 ve 44.5443 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 02/02 – Türkiye PMI İmalat Endeksi (10.00)
- 02/02 – Euro Bölgesi PMI Endeksleri (12.00)
- 02/02 – ABD ISM İmalat Endeksi (18.00)
- 03/02 – Türkiye TÜFE (10.00)
- 03/02 – ABD JOLTS Açık İş Sayısı (18.00)
- 04/02 – Euro Bölgesi TÜFE (13.00)
- 04/02 – ADP Özel Sektör İstihdamı (16.15)
- 04/02 – ABD ISM Hizmet Endeksi (18.00)
- 05/02 – BoE Toplantısı (15.00)
- 05/02 – ECB Toplantısı (16.15)
- 05/02 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (16.30)
- 06/02 – ABD Tarım Dışı İstihdam (16.30)
- 06/02 – ABD İşsizlik Oranı (16.30)
- 06/02 – Hazine Nakit Dengesi (17.30)
- 06/02 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (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
—	—
—	—