

JEOPOLİTİK RİSKLER DEVREDE

ABD ile İran arasındaki nükleer müzakerelerin sonuçsuz kalabileceği ve bölgede askeri gerilimin tırmanabileceğine yönelik kaygıların artması riskli varlıklardan çıkışı tetikliyor. Tam da bu noktada hafta başından bu yana yaptığı yukarı yönlü denemelerden sonuç alamayan BIST-100 endeksi kritik direnç noktalarını aşamamasının etkilerini daha fazla hissetmeye başladı. Bu çerçevede %3,57 değer kaybettiği 2 Eylül 2025'ten bu yana en sert günlük değer kaybına maruz kalan endeksin 11 Şubat'tan bu yana ilk kez 14.000 puanın altında kapanış yaparak uzun süre sonra teknik açıdan zayıf bir resim çizdiğini gördük. Son işlem gününde ise bir yandan ABD-İran gerilimini takip eden piyasalar diğer taraftan da yoğun makroekonomik veri akışına odaklanacak. Bu çerçevede içerde reel kesim güven endeksinin izleneceği günde yurt dışında ise ABD PCE endeksi, 4Ç25 büyüme verisi, PMI endeksleri, yeni konut satışları ve Michigan tüketici güven endeksi gibi göstergeler öne çıkıyor. Dolayısıyla jeopolitik risklerin yüksek seyrettiği içinde bulunduğumuz dönemde yatırımcıların hafta sonu riskini ne ölçüde almaya sıcak bakacakları ve makroekonomik verilerin ortaya koyacağı tablo günün sonunda oluşacak resmi şekillendirecektir.

TL: Yurt içinde dün tüketici güven endeksi ve konut satış istatistikleri açıklandı. Buna göre tüketici güveni 83,7 seviyesinden 85,7'ye yükselirken konut satışları ise yıllık bazda %4,7 daralarak 111.480 olarak gerçekleşti. Bugün ise reel kesim güven endeksini (RKGE) takip edeceğiz. Ocak ayında mevsimsellikten arındırılmış RKGE bir önceki aya göre 0,7 puan azalarak 103,0 değerini almıştı. RKGE Mart ayının başında açıklanacak olan PMI imalat endeksi açısından da bir gösterge olarak izleniyor. Son olarak Ocak ayında 48,1 değerini alan PMI imalat endeksi 22 aydır büyümeyi daraldıktan sonra 50 seviyesinin altında seyrediyor.

Borsa İstanbul: Önceki gün 14.500 puanın üzerini test eden ancak bu bölgede kalıcı olmasını sağlayacak momentumu yakalamakta başarılı olamayan BIST-100 endeksinde dün ise özellikle bankacılık endeksinde başlayan zayıflığın genele yayılması ile baskı altında bir seyir izledik. Teknik açıdan ise görünüm uzun zaman sonra ilk kez bozulma sinyalleri verdi. Bu çerçevede 14.000 puanın altına inilmesi 13.400-14.000 bandını yeniden öne çıkarmış durumda. 14.000'in altında kaldıkça daha temkinli pozisyon almanın sağlıklı olacağını düşünüyoruz.

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	13,804	-% 3.20
XU030	15,279	-% 2.72
Dow Jones	49,395	% 0.00
S&P 500	6,862	-% 0.28
Nasdaq Comp.	22,683	-% 0.31
DAX	25,044	-% 0.93
FTSE 100	10,627	-% 0.55
EUR/USD	1.1756	-% 0.11
USD/TL	43.8454	% 0.20
EUR/TL	51.5830	-% 0.04
DX	97.96	% 0.03
Döviz Sepeti	47.7142	% 0.07
Altın(USD/ons)	4,995	-% 0.14
Brent	71.38	-% 0.31
2Y TL Faiz	36.34	59 bp
10Y TL Faiz	30.56	29 bp
10Y USD Faiz	4.07	-1 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	15,391	44.0390
Değişim	-% 2.87	% 0.02
Açık Pozisyon	395,329	2,869,482

MODEL PORTFÖY

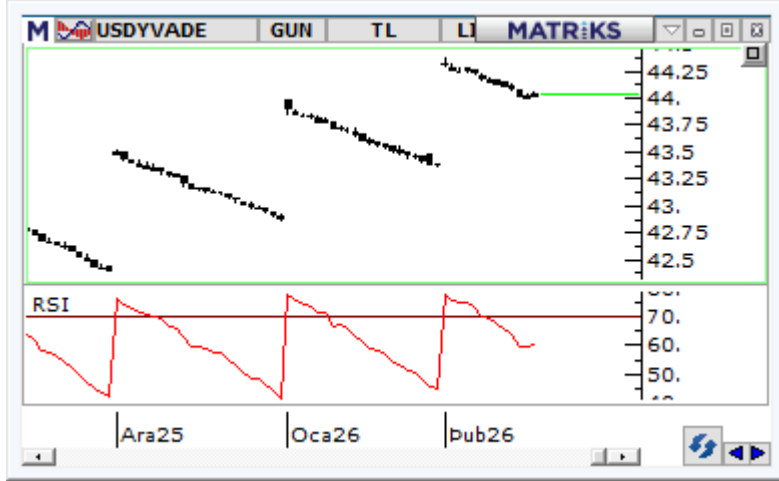
Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	38%
SAHOL	19.09.2023	155.80	50%
ULKER	17.11.2023	205.00	62%
AKBNK	10.01.2025	98.80	14%
BIMAS	10.01.2025	929.00	35%
YKBNK	8.07.2025	51.10	24%
ASTOR	13.08.2025	266.00	44%
KCHOL	28.08.2025	291.20	36%
CCOLA	12.01.2026	96.00	28%

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 15391 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 15284, 15161, 15053 ve 14930 destek olarak izlenebilir. 15499, 15622, 15730 ve 15853 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 44.039 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 43.995, 43.907, 43.819 ve 43.7305 destek olarak izlenebilir. 44.083, 44.171, 44.259 ve 44.3475 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 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
–	–
–	–