

PİYASALAR RİSKLERE DİRENİYOR

ABD'nin İran'a müdahale edebileceğine yönelik endişeler piyasalarda belirleyici tema olarak çalışmaya devam ediyor. Piyasalar son birkaç günde olası askeri operasyonun yarattığı tansiyonu hissederken, ABD Başkanı Trump'ın, İran'daki infazların durduğunu ifade etmesi endişelerin hafiflemesini ve risk iştahının toparlanmasını sağladı. Ancak genel hatlarıyla bakıldığında temkinli havanın tamamen ortadan kalktığını söylemek güç. Koşulların çok hızlı değişebildiğini düşünürsek son işlem gününde yatırımcıların hafta sonu riskini almaya ne derece sıcak bakacakları günün sonunda oluşacak resmi şekillendirecektir. Makroekonomik veri tarafında ise dışarıda bugün önemli bir veri akışı bulunmazken içeride TCMB'nin açıklayacağı yılın ilk piyasa katılımcıları anketini takip edeceğiz. Aralık ayı anketinde 2026 sonu için TÜFE için beklenti %23,35 olarak gerçekleşirken 12 ay sonrası için USD/TL beklentisi 51,08 olmuştu. Diğer taraftan cari işlemler açığı beklentisi 2025 ve 2026 sonu için sırasıyla 21,3 milyar dolar ve 25,2 milyar dolara yükselirken 2026 sonu için politika faizi beklentisi %28,15'e gerileyerek her toplantıda faiz indirimi beklentisi ile uyumlu bir patika çizmişti.

TL: Makroekonomik veri tarafında dün Aralık ayı merkezi yönetim bütçe dengesi rakamlarını takip ettik. Buna göre merkezi yönetim bütçe giderleri 1,79 trilyon TL, bütçe gelirleri 1,26 trilyon TL ve bütçe açığı 528,1 milyar TL olarak gerçekleşti. Aynı dönemde faiz dışı açık 411,5 milyar TL olarak kaydedildi. Böylece 2025 yılında bütçe açığı 1,8 trilyon TL, faiz dışı fazla 255,3 milyar TL oldu. OVP'de 2025 yılı için öngörülen açık 1,93 trilyon TL seviyesinde bulunuyordu. TCMB ise her Perşembe olduğu gibi yurt dışı yerleşiklerin menkul kıymet istatistiklerini yayımladı. 9 Ocak ile sona eren haftada yabancıların DİBS portföyü 865 milyon dolar artarken hisse portföyü ise 238 milyon dolar artış gösterdi.

Borsa İstanbul: 10 günlük yükseliş serisine önceki gün son veren Borsa İstanbul'da dün ılımlı bir seyir izledik. Sıklıkla dikkat çektiğimiz gibi 12.200 puanın üzerinde kalındıkça trendde ve yukarı yönlü hareket alanında bozulma görmeyi beklemiyoruz. 12.400 puanın üzerindeki kapanışların devam etmesinin ise bu görünümü daha pozitif bir noktaya taşıyacağını tahmin ediyoruz. Ters taraftan baktığımızda ise özellikle jeopolitik risklerin ön planda olduğu içinde bulunduğumuz dönemde 12.200'ün aşağı yönlü geçildiği bir senaryo ise elbette ki kısa vadede daha temkinli olmayı gerektirebilir.

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	12,457	% 0.70
XU030	13,660	% 1.02
Dow Jones	49,442	% 0.60
S&P 500	6,944	% 0.26
Nasdaq Comp.	23,530	% 0.25
DAX	25,352	% 0.26
FTSE 100	10,239	% 0.54
EUR/USD	1.1608	% 0.03
USD/TL	43.2783	% 0.22
EUR/TL	50.2364	-% 0.01
DX	99.30	-% 0.02
Döviz Sepeti	46.7576	% 0.10
Altın(USD/ons)	4,597	-% 0.19
Brent	63.13	% 0.08
2Y TL Faiz	36.80	-28 bp
10Y TL Faiz	29.83	-6 bp
10Y USD Faiz	4.17	-1 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	14,158	43.6560
Değişim	% 0.91	-% 0.10
Açık Pozisyon	433,893	2,782,177

MODEL PORTFÖY

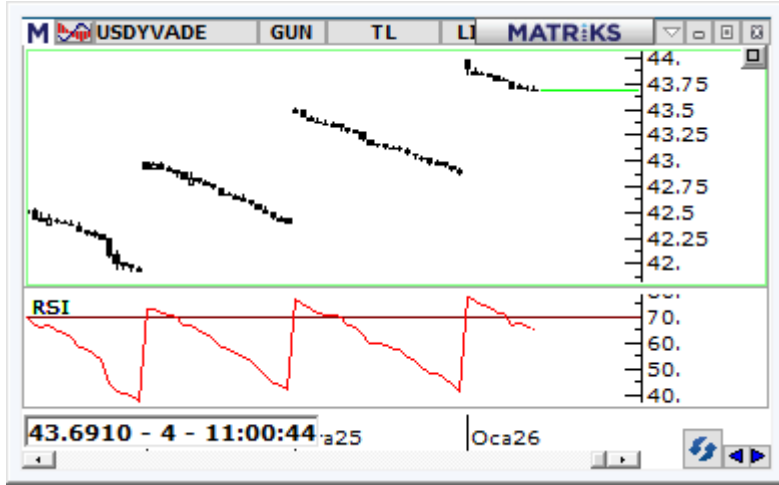
Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	55%
SAHOL	19.09.2023	155.80	66%
ULKER	17.11.2023	205.00	56%
AKBNK	10.01.2025	98.80	34%
BIMAS	10.01.2025	929.00	49%
YKBNK	8.07.2025	51.10	41%
ASTOR	13.08.2025	222.00	47%
KCHOL	28.08.2025	291.20	49%
CCOLA	12.01.2026	96.00	40%

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 14158 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 14059, 13946, 13847 ve 13734 destek olarak izlenebilir. 14258, 14371, 14470 ve 14583 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 43.656 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 43.6125, 43.525, 43.4375 ve 43.3505 destek olarak izlenebilir. 43.6995, 43.787, 43.8745 ve 43.9615 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 16/01 – TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (10.00)
- 22/01 – TCMB PPK Toplantısı (14.00)
- 22/01 – ABD 3Ç25 GSYH (16.30)
- 22/01 – ABD PCE Endeksi (16.30)
- 22/01 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (16.30)
- 22/01 – Kansas City Fed İmalat Endeksi (19.00)
- 23/01 – Euro Bölgesi PMI Endeksleri (12.00)
- 23/01 – ABD PMI Endeksleri (17.45)
- 23/01 – ABD Michigan Tüketici Güveni (18.00)
- 23/01 – Moody's - Fitch Türkiye Değerlendirmesi

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
–	–
–	–