

JEOPOLİTİK RİSKLER İZLENİYOR

Yeni haftaya girilirken piyasaların odak noktası çok fazla değişmiş değil: ABD-İran gerilimi ve gümrük tarifleri. Her ne kadar diplomatik çabalar ön planda kalsa da iki ülke arasındaki görüş ayrılıklarının devam ediyor oluşu piyasaları temkinli bir bekleyişe itiyor. Bu noktada ABD, İran'dan yalnızca nükleer faaliyetlerin sona erdirilmesini değil balistik füze programının sınırlandırılmasını ve bölgesel gruplara verilen desteğin kısıtlanmasını talep ederken Tahran ise kapsamlı bir anlaşmaya çok sıcak bakmıyor. Taraflar arasındaki anlaşmazlıkların devam etmesi ve ABD'nin 2003'ten bu yana bölgedeki en güçlü askeri varlığı, piyasaların operasyon olasılığını fiyatlara daha fazla yansıtmasına neden oluyor. İki ülke arasındaki müzakerelerin üçüncü turu ise Perşembe günü Cenevre'de gerçekleştirilecek. Mevcut tablo doğal olarak risk primini de artıran bir resim çiziyor. Türkiye'nin bölgeye olan yakınlığı nedeniyle TL varlıkların gelişmelere olan hassasiyeti ise göreceli olarak daha yüksek. Bu çerçevede geride bıraktığımız haftayı %1,7 kayıpla noktaltayan BIST-100 endeksi ayın başından bu yana bakıldığında ise sadece %0,7 oranında kazanımla seyreliyor. Bu hafta makroekonomik veri akışının daha sakin görünmesi ise piyasaların jeopolitik gelişmelere daha fazla odaklanmasına neden olabilir. Diğer taraftan ABD Yüksek Mahkemesi'nin tarife kararının ticarete yeni belirsizliklere yol açtığını da elbette ki not etmek gerekir. Bu da yeni haftaya başlarken yatırımcıların daha çok güvenli liman olarak görülen varlıklara yönelmesine neden oluyor.

TL: Ayın başından bu yana bakıldığında USD/TL kurundaki yükselişin %0,8 civarında seyrettiğini görüyoruz. Son üç aydaki değişime bakıldığında kurdaki ortalama yükselişin %1,1 olduğunu görüyoruz. Dolayısıyla bu orana yakın bir yükselişin gerçekleşmesi durumunda kurun 44 seviyesine yaklaştığını görebiliriz. Son piyasa katılımcıları anketinde de cari ay sonu için USD/TL kuru beklentisinin 43,98 olduğunu görmüştük. Şubat sonu vadeli işlem kontratlarındaki fiyatlamaya da benzer bir görünüme işaret ediyor.

Borsa İstanbul: Borsa İstanbul haftanın son işlem gününde dirençli bir çerçeve çizmiş olsa da özellikle Perşembe günkü sert geri çekilme haftalık kapanışın eksi bölgede yapılmasına neden oldu. Teknik açıdan ise 13.400-14.000 bandına geri dönülmüş olması dikkat çekiyor. Çok kısa vadeli bakıldığında bu bandı belirsizlik aralığı olarak adlandırabiliriz. Dolayısıyla daha net bir yön tayin edilebilmesi için söz konusu aralığın dışına çıkılması gerekir. Aşağı yönlü bir kırılmada

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	13,934	% 0.94
XU030	15,491	% 1.39
Dow Jones	49,626	% 0.47
S&P 500	6,910	% 0.69
Nasdaq Comp.	22,886	% 0.90
DAX	25,261	% 0.87
FTSE 100	10,687	% 0.56
EUR/USD	1.1820	% 0.29
USD/TL	43.8353	% 0.01
EUR/TL	51.8530	% 0.38
DX	97.44	-% 0.36
Döviz Sepeti	47.8442	% 0.16
Altın(USD/ons)	5,159	% 1.21
Brent	70.74	-% 0.68
2Y TL Faiz	36.29	-5 bp
10Y TL Faiz	30.46	-10 bp
10Y USD Faiz	4.09	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	15,557	43.9920
Değişim	% 1.08	-% 0.11
Açık Pozisyon	368,833	2,817,322

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	36%
SAHOL	19.09.2023	155.80	48%
ULKER	17.11.2023	205.00	58%
AKBNK	10.01.2025	98.80	12%
BIMAS	10.01.2025	929.00	36%
YKBNK	8.07.2025	51.10	22%
ASTOR	13.08.2025	266.00	44%
KCHOL	28.08.2025	291.20	36%
CCOLA	12.01.2026	96.00	30%

elbette ki daha temkinli olmak gerekir. Ocak ayında gördüğümüz güçlü trende geri dönülmesi içinse 14.400-14.500'ün aşılması gerektiğini düşünüyoruz. Öte yandan yurt içinde bilanço sezonu bu hafta hız kesmeden devam edecek; araştırma kapsamımızda yer alan ASELS, RGYAS ve DOAS dördüncü çeyrek finansal sonuçlarını açıklayacak, ENKAI ile TKFEN de hafta içinde sonuçlarını açıklayabilir. Ayrıca 10 Şubat'ta gerçekleştirilen çeyreksele endeks gözden geçirme kapsamında duyurulan MSCI değişiklikleri 27 Şubat Cuma kapanışı itibarıyla geçerli olacak; bu çerçevede KLRHO'nun MSCI Global Standard Endeksi'ne dahil edildiğini ve bu segmentten herhangi bir hissenin çıkarılmadığını hatırlatalım.

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

- 23/02 – ABD Fabrika Siparişleri (18.00)
- 23/02 – Dallas Fed İmalat Endeksi (18.30)
- 24/02 – ABD Konut Fiyat Endeksi (17.00)
- 24/02 – ABD Tüketici Güven Endeksi (18.00)
- 24/02 – Richmond Fed İmalat Endeksi (18.00)
- 25/02 – Euro Bölgesi TÜFE (13.00)
- 26/02 – Türkiye Dış Ticaret Dengesi (10.00)
- 26/02 – Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (10.00)
- 26/02 – Euro Bölgesi Tüketici Güveni (13.00)
- 26/02 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (16.30)
- 26/02 – Kansas City Fed İmalat Endeksi (19.00)
- 27/02 – Türkiye İşsizlik Oranı (10.00)
- 27/02 – ECB Beklenti Anketi (12.00)
- 27/02 – ABD ÜFE (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
----------------------	--------------

–

–

–

–