

## BIST RİSKLERE RAĞMEN DİRENÇLİ

Yılın başından bu yana güçlü bir performans sergileyen ve bu süre zarfında %23'ün üzerinde değer kazanan BIST-100 endeksinde dün olduğu gibi zaman zaman soluklanma eğilimi artsa da yukarı yönlü hareket etme isteğinin sürdüğünü görüyoruz. Özellikle beklentilerin üzerinde açıklanan Ocak ayı enflasyon rakamına karşın faiz indirimlerinin devam edeceğine yönelik temanın güçlü şekilde çalışması yatırımcı algısında anlamlı bir bozulma olmadığını gösteriyor. Yılın başından bu yana artmaya devam eden yabancı girişi de bunu teyit eder nitelikte. Yurt dışında yerleşiklerin hisse senedi portföyünün büyüklüğü söz konusu dönemde 1 milyar dolara yakın artış gösterirken TCMB'nin bugün açıklayacağı rakamlar güncel duruma ışık tutacak. Riskler tarafında ise Türkiye'nin bölgeye yakınlığı nedeniyle ABD-İran gerilimi yakından takip ediliyor. Şimdilik sorunların diplomasi yoluyla çözüleceği beklentisinin ön planda olması jeopolitik risklerden kaynaklanan güçlü bir fiyatlama oluşmasına izin vermiyor. İki ülke arasında yarın gerçekleşmesi beklenen görüşmeler ise sürece dair daha net bir resim çizilmesini sağlayacaktır.

**TL:** Sınırlı yukarı yönlü eğilimini sürdüren USD/TL 43,50 seviyesinin üzerine yerleşirken beklentilerin üzerinde açıklanan enflasyon rakamlarının ardından TCMB dün aylık fiyat gelişmeleri raporunu yayımladı. Raporda üretici fiyatlarında son iki ayda gözlenen ılımlı artış eğiliminin bir miktar güçlendiğine dikkat çeken Merkez Bankası bu görünüm altında Ocak ayında tüketici enflasyonunun ana eğiliminin döneme özgü bir yükseliş kaydettiğini belirtti. Öte yandan Merkez Bankası'nın blogu Merkez'in Güncesi'nde yayımlanan analizde, enflasyon endeksindeki ağırlık yapısında yapılan değişikliğin Ocak ayı enflasyonunu yaklaşık 0,1 puan aşağı çektiği belirtildi. Analize göre 2026 yılında endekste hizmetlerin ağırlığının artması, yıl genelinde enflasyonu yukarı yönlü etkileme potansiyeli taşıyor. Ancak 2025'te olduğu gibi bu yıl da hizmet enflasyonunun, mal grubu enflasyonuna kıyasla daha hızlı düşmesinin muhtemel olduğu vurgulanıyor. Bu iki dinamik birlikte ele alındığında ise hizmetlerin endekste ağırlık artışının 2026 yılı enflasyonu üzerinde yaklaşık 1 puanlık yukarı yönlü bir etki yaratabileceği öngörülüyor.

**Borsa İstanbul:** Yukarı yönlü eğilimini sürdüren BIST-100 endeksinde dün kırılmasa da 14.000 sınırına yaklaşıldığını gördük. Söz konusu noktayı kısa vadede en önemli direnç noktası olarak izlemeye devam ediyoruz. Öyle ki bu seviye sadece TL değil dolar bazında da (322

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

## PİYASA ÖZETİ

|                | Son     | Değişim |
|----------------|---------|---------|
| XU100          | 13,891  | % 0.11  |
| XU030          | 15,109  | -% 0.38 |
| Dow Jones      | 49,501  | % 0.53  |
| S&P 500        | 6,883   | -% 0.51 |
| Nasdaq Comp.   | 22,905  | -% 1.51 |
| DAX            | 24,603  | -% 0.72 |
| FTSE 100       | 10,402  | % 0.85  |
| EUR/USD        | 1.1789  | -% 0.13 |
| USD/TL         | 43.5303 | % 0.02  |
| EUR/TL         | 51.4282 | % 0.04  |
| DX             | 97.77   | % 0.15  |
| Döviz Sepeti   | 47.4792 | % 0.03  |
| Altın(USD/ons) | 4,868   | -% 1.45 |
| Brent          | 67.89   | -% 0.69 |
| 2Y TL Faiz     | 34.82   | 12 bp   |
| 10Y TL Faiz    | 29.95   | 21 bp   |
| 10Y USD Faiz   | 4.27    | 0 bp    |

## EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

| Sözleşme        | XU030   | USDTRY    |
|-----------------|---------|-----------|
| Son Uzl. Fiyatı | 15,427  | 44.2540   |
| Değişim         | -% 0.40 | -% 0.03   |
| Açık Pozisyon   | 382,599 | 3,182,204 |

## MODEL PORTFÖY

| Hisse | Eklenme Tarihi | Hedef Fiyat | Mevcut Getiri Potansiyeli |
|-------|----------------|-------------|---------------------------|
| MPARK | 17.07.2023     | 636.00      | 44%                       |
| SAHOL | 19.09.2023     | 155.80      | 46%                       |
| ULKER | 17.11.2023     | 205.00      | 51%                       |
| AKBNK | 10.01.2025     | 98.80       | 15%                       |
| BIMAS | 10.01.2025     | 929.00      | 35%                       |
| YKBNK | 8.07.2025      | 51.10       | 29%                       |
| ASTOR | 13.08.2025     | 222.00      | 38%                       |
| KCHOL | 28.08.2025     | 291.20      | 40%                       |
| CCOLA | 12.01.2026     | 96.00       | 27%                       |

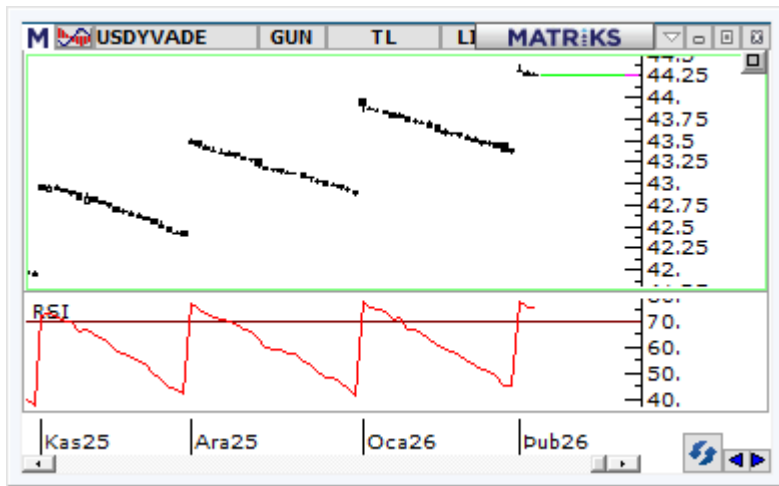
dolar) kritik bir eşik olarak öne çıkıyor. Dolayısıyla yakalanan momentumun korunması için öncelikle 14.000'in üzerinde kapanışlar görülmesi gerekir. Aksi bir senaryoda kısa vadeli geri çekilmelerle karşılaşılması sürpriz olmayacaktır. Böyle bir senaryoda ilk etapta 13.740 puana doğru yaşanabilecek geri çekilmeler trendi bozmayan olağan düzeltme sınırları içinde kalacaktır. ABD-İran gerilimi piyasaların odak noktasında yer alırken makro tarafta ise ECB ve BoE'nin bugün gerçekleştireceği toplantıları takip edeceğiz. Her iki merkez bankasının da faiz oranlarını sabit tutması bekleniyor.

#### BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 15427 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 15320, 15196, 15088 ve 14965 destek olarak izlenebilir. 15535, 15659, 15767 ve 15890 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

#### USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 44.254 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 44.2095, 44.121, 44.0325 ve 43.944 destek olarak izlenebilir. 44.2985, 44.387, 44.4755 ve 44.564 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

#### AJANDA

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:

| <b>Şirket Unvanı</b> | <b>Beyan</b> |
|----------------------|--------------|
|----------------------|--------------|

–

–

–

–