



## YURT DIŞI GÖRÜNÜM ÖNE ÇIKIYOR

Dolardan uzaklaşılmasının küresel ölçekte gündemdeki ağırlığını koruduğu içinde bulunduğumuz dönemde, ABD her şeye rağmen uluslararası sermaye açısından cazibesini sürdürüyor. Ancak küresel piyasalarda da dikkat çeken fırsatların bulunması nedeniyle yatırımcılar yalnızca ABD'ye odaklanmıyor. Özellikle geçen yılki gümrük tarifelerine rağmen global ekonominin dirençli bir görünüm sergilemesi ABD dışındaki alternatiflerin daha fazla değerlendirmesine zemin hazırladı. Ayrıca küresel getirileri takip eden endekslerde ABD'nin ağırlığının yükselmesi de portföyleri çeşitlendirme ihtiyacını beraberinde getiriyor. Bu noktada Türkiye'nin de dahil olduğu gelişmekte olan ülke piyasalarının bir adım öne çıktığını görüyoruz. Borsa İstanbul'da yılın başından bu yana gerçekleşen %20'nin üzerindeki yükseliş de bunun bir yansıması olarak kabul edilebilir. Öte yandan yabancı sermaye girişlerinin artması doğal olarak Borsa İstanbul'un yurt dışı borsalarla korelasyonunu ve küresel görünüme hassasiyetini de artırmış durumda. Bu nedenle ABD'de gecikmeli olarak açıklanacak Ocak ayı istihdam rakamlarını günün en önemli konu başlığı olarak görüyoruz. Her ne kadar ABD verilerinin TL varlıklar üzerinde doğrudan bir etkisi bulunmasa da küresel görünüme artan hassasiyetin yansımaları ile karşılaşabiliriz.

**TL:** Hazine dün gerçekleştirdiği 11 ay vadeli Hazine bonosunun ihracı ve 6 ayda bir kira ödemeli 5 yıl vadeli kira sertifikasının doğrudan satışı ile bu haftaki programını tamamlamış oldu. İhaleler gelecek hafta Pazartesi günü 2 yıl vadeli sabit kuponlu ve 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihraçları ile devam edecek. Dün makroekonomik veri tarafında ise Aralık ayı sanayi üretimi rakamını takip ettik. Kasım ayında aylık bazda %2,5 yıllık bazda ise %2,4 büyüme gösteren sanayi üretimi yılın son ayında aylık bazda %1,2 büyüme gösterirken yıllık bazda ise %2,1 daraldı. İçeride bugün önemli bir konu başlığı bulunmazken döviz piyasalarında gözler ABD istihdam rakamlarında olacak. Önceki ay 50 bin kişi artış gösteren tarım dışı istihdamın Ocak ayında ise 68 bin kişi arttığı tahmin ediliyor. Beklentilerden daha güçlü bir veri ile karşılaşılması dolar endeksine güç kazandırırken zayıf bir verinin ise tam tersi bir etki yapması beklenebilir.

**Borsa İstanbul:** Yılın başından bu yana güçlü bir görünüm sergileyen Borsa İstanbul'un dün hız kestiğini gördük. Ancak bunun yurt içine özgü bir baskıdan değil küresel görünümden kaynaklandığının altını çizmek gerekir. Öyle ki diğer gelişmekte olan ülke piyasalarında da

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

## PİYASA ÖZETİ

	Son	Deđişim
XU100	13,797	-% 0.30
XU030	15,015	-% 0.56
Dow Jones	50,188	% 0.10
S&P 500	6,942	-% 0.33
Nasdaq Comp.	23,102	-% 0.59
DAX	24,988	-% 0.11
FTSE 100	10,354	-% 0.31
EUR/USD	1.1907	% 0.10
USD/TL	43.6374	% 0.03
EUR/TL	51.9935	% 0.13
DX	96.69	-% 0.12
Döviz Sepeti	47.8156	% 0.08
Altın(USD/ons)	5,053	% 0.46
Brent	68.93	% 0.25
2Y TL Faiz	35.92	72 bp
10Y TL Faiz	30.45	26 bp
10Y USD Faiz	4.15	0 bp

## EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	15,207	44.1710
Deđişim	-% 0.95	-% 0.03
Açık Pozisyon	418,060	3,281,626

## MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	37%
SAHOL	19.09.2023	155.80	50%
ULKER	17.11.2023	205.00	55%
AKBNK	10.01.2025	98.80	18%
BIMAS	10.01.2025	929.00	33%
YKBNK	8.07.2025	51.10	29%
ASTOR	13.08.2025	222.00	35%
KCHOL	28.08.2025	291.20	41%
CCOLA	12.01.2026	96.00	27%

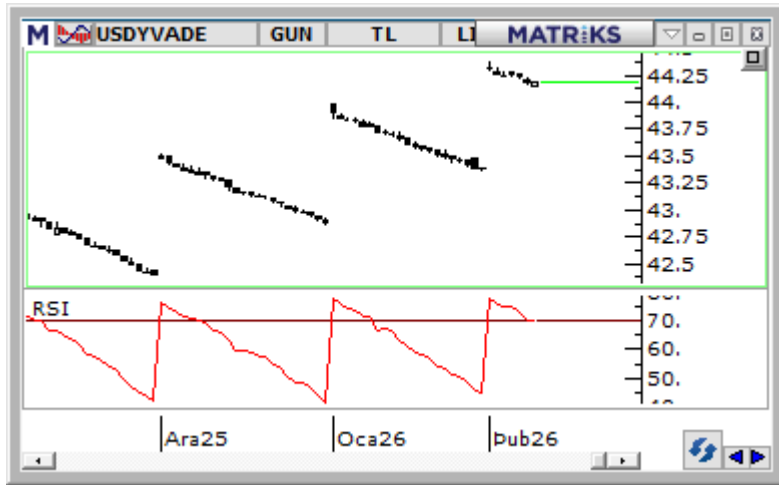
durgun bir eğilim olması dikkat çekti. Teknik açıdan ise görünüm anlamlı şekilde değişmiş değil. 13.400 puanın üzerinde kaldıkça yukarı yönlü eğilimin devam etmesini beklediğimiz BIST-100 endeksinde 14.000 puanı ilk önemli direnç olarak takip etmeyi sürdürüyoruz. Bugün ABD verilerinin ne çok güçlü ne de çok zayıf bir tablo ortaya koymasının ise küresel risk iştahının korunması adına önemli olduğunu düşünüyoruz. Öyle ki çok güçlü veriler Fed'den faiz indirimi beklentilerini törpüleme riski taşıırken çok zayıf veriler ise ekonominin sağlığına dair soru işaretlerini artırabilir. Bu nedenle beklentilerden uzaklaşmayan bir veri seti ile karşılaşmamız piyasalar açısından en ideal senaryo olarak kabul edilebilir. Yine de son dönemdeki kırılgan göstergeleri düşündüğümüzde piyasalar güçlü verileri zayıf verilere tercih edecektir.

### BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 15207 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 15101, 14979, 14873 ve 14751 destek olarak izlenebilir. 15314, 15436, 15542 ve 15664 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

### USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 44.171 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 44.127, 44.0385, 43.95 ve 43.862 destek olarak izlenebilir. 44.215, 44.3035, 44.392 ve 44.48 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

### AJANDA

- 11/02 – ABD Tarım Dışı İstihdam (16.30)
- 12/02 – TCMB Enflasyon Raporu (10.30)
- 12/02 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (16.30)
- 12/02 – ABD İkinci El Konut Satışları (18.00)
- 13/02 – Türkiye Cari İşlemler Dengesi (10.00)
- 13/02 – TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (10.00)
- 13/02 – Euro Bölgesi 4Ç25 GSYH (13.00)
- 13/02 – ABD TÜFE (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>
-	-
-	-