

YENİ HAFTA JEOPOLİTİK RİSKLERLE BAŞLIYOR

ABD ve İsrail'in hafta sonu İran'a karşı ortak saldırı başlatması küresel piyasalarda dalgalanmaları beraberinde getiriyor. Güvenli liman arayışının artmasına paralel olarak hisse senedi piyasaları küresel ölçeğe yeni haftaya baskı altında başlarken değerli metallerde yukarı yönlü eğilimin güç kazanması dikkat çekiyor. Türkiye gibi enerji ithalatçısı ülkeler açısından dikkatle izlenen petrol fiyatlarında ise son haftalarda başlayan yukarı yönlü eğilimin sürpriz olmayan bir şekilde hız kazandığını görüyoruz. Bu noktada saldırılarının ardından küresel enerji arzı açısından kritik öneme sahip Hürmüz Boğazı'nda ticari gemi trafiğinin belirgin şekilde azaldığını not etmek gerekir. Özellikle ticaret ve turizm üzerindeki negatif etkileri düşünüldüğünde bundan sonraki süre zarfında fiyatlamaları belirleyecek temel unsur saldırıların ne kadar süre devam edeceği olacaktır.

Öte yandan SPK çatışmaların sermaye piyasasına olası etkilerinin sınırlandırılması için 6 Mart seans sonuna kadar pay piyasalarında açığa satış işlemlerinin yasaklanmasına karar verirken TCMB 1 hafta vadeli repo ihalelerine bir süreliğine ara verilmesinin kararlaştırıldığını duyurdu. Merkez Bankası'nın bu adımı mevcut durumda %37 seviyesinde bulunan ağırlıklı ortalama fonlama maliyetini gecelik vadede borç verme faiz oranı olan %40'a kadar yükseltebilecek. TCMB ayrıca döviz piyasasının sağlıklı işleyişini desteklemek, kur oynaklığını sınırlamak ve döviz likiditesini dengelemek amacıyla TL uzlaşmalı vadeli döviz satım işlemlerine başlayacağını açıkladı.

Makroekonomik veri tarafında ise hem yurt içinde hem de yurt dışında piyasaları yoğun bir veri trafiği bekliyor. Bu çerçevede haftanın en kritik başlığını yarın açıklanacak olan Şubat ayı enflasyon rakamı oluşturuyor. Ayrıca enflasyon verisi öncesinde içeride bugün dördüncü çeyrek büyüme rakamını ve PMI imalat endeksini takip edeceğiz. Küresel tarafta ise ABD'de Cuma günü açıklanacak olan aylık istihdam raporunun yanında ISM imalat ve hizmet endekslerinin ortaya koyacağı tablonun fiyatlamalara yön vermesi beklenebilir.

TL: Yeni haftanın ilk işlem gününde 4Ç25 büyüme rakamı açıklanacak. Hatırlanacağı gibi 2025'in ilk çeyreğinde %2,5, ikinci çeyreğinde %4,9 büyüme kaydedilirken, üçüncü çeyrekte GSYH artışı %3,7 olarak açıklanmıştı. Bloomberg anketine göre, 2025 yılı 4. çeyreğinde ise Türkiye ekonomisinin yıllık bazda %3,8, çeyreklik bazda %0,4 oranında büyümesi bekleniyor. Sanayi üretimindeki durgunluk büyümeye katkısı sınırlı da hizmet ve inşaat sektörlerine dair öncü

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	13,718	-% 1.16
XU030	15,484	-% 0.66
Dow Jones	48,978	-% 1.05
S&P 500	6,879	-% 0.43
Nasdaq Comp.	22,668	-% 0.92
DAX	25,284	-% 0.02
FTSE 100	10,911	% 0.59
EUR/USD	1.1794	-% 0.15
USD/TL	43.9656	% 0.07
EUR/TL	51.8924	-% 0.04
DX	97.81	% 0.20
Döviz Sepeti	47.9290	% 0.04
Altın(USD/ons)	5,355	% 1.75
Brent	76.53	% 4.82
2Y TL Faiz	36.53	28 bp
10Y TL Faiz	30.58	12 bp
10Y USD Faiz	3.97	2 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	15,977	45.0550
Değişim	% 2.69	% 2.70
Açık Pozisyon	346,835	3,031,559

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	46%
SAHOL	19.09.2023	155.80	55%
ULKER	17.11.2023	205.00	66%
AKBNK	10.01.2025	98.80	10%
BIMAS	10.01.2025	929.00	39%
YKBNK	8.07.2025	51.10	18%
ASTOR	13.08.2025	266.00	41%
KCHOL	28.08.2025	291.20	46%
CCOLA	12.01.2026	96.00	35%

göstergeler büyümeye verilen desteğin sürdüğüne işaret ediyor. Bugün açıklanacak bir diğer veri ise PMI imalat endeksi olacak. Aralık'ta 48,9'a yükselerek son bir yılın en yüksek değerini alan PMI imalat endeksi Ocak ayında yön değiştirerek 48,1 seviyesine gerilemişti. Böylece endeks arka arkaya 22. ayda da büyümeyi daralmadan ayıran 50 seviyesinin altında kalarak sektörde daralmanın devam ettiğini göstermişti. Öte yandan Hazine Cuma günü Mart ayı borçlanma programını açıkladı. Buna göre Mart ayında 394,3 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 315,5 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması planlanıyor.

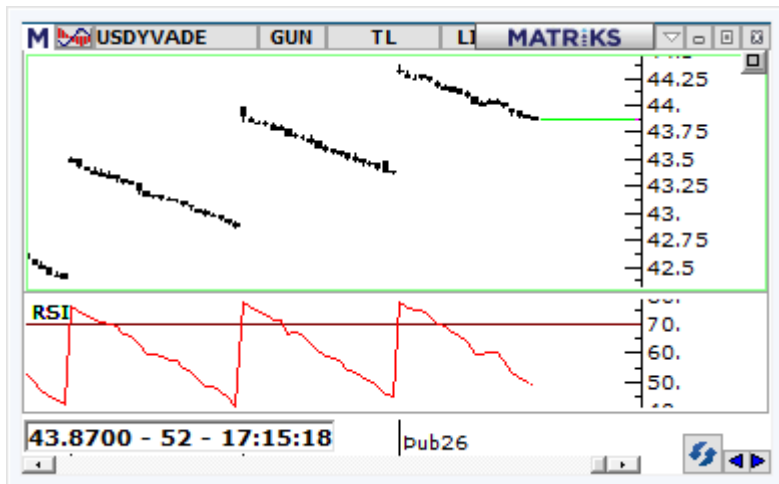
Borsa İstanbul: Ay boyunca durgun bir performans sergileyen BIST-100 endeksi son işlem gününde jeopolitik risklerin etkisini hissetmeye devam etti. Bu kapsamda endeks Şubat ayını -%0,87 oranında kayıpla 13.718 puandan noktaladı. Teknik açıdan ise önemine dikkat çektiğimiz 13.750 ara desteğinin altında kapanış yapılması negatif bir sinyal verdi. Mevcut durumda 13.400 puan ilk destek olarak öne çıkarken bu noktanın altına inilmesi kısa vadeli teknik görünümün daha da bozulmasına neden olabilir. Dolayısıyla haftanın ilk işlem gününde endeksin İran savaşı nedeniyle oluşabilecek satış baskısını hangi bölgede karşılayacağını takip edeceğiz. Mart ayının ilk haftasında bilanço yoğunluğu ise artacak. Araştırma kapsamımızda yer alan ENJSA, TRALT, CCOLA, HTTBT, SAHOL, THYAO, PGSUS, TTKOM, MGROS, PETKM, TCELL, AEFES ve MPARK dördüncü çeyrek sonuçlarını bu hafta açıklayacak. Ayrıca ENKAI, ALARK, KRDM ve TKFEN'in de hafta içinde dördüncü çeyrek sonuçlarını açıklayabilir.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 16014 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 15732, 15449, 15123 destek olarak izlenebilir. 16341, 16667 ve 16950 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 45.056 seviyesinden kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 45.0376, 45.0193, 45.0036 destek olarak izlenebilir. 45.0716, 45.0873 ve 45.1056 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 02/03 – Türkiye PMI İmalat Endeksi (10.00)
- 02/03 – Türkiye 4Ç25 GSYH (10.00)
- 02/03 – Euro Bölgesi PMI İmalat Endeksi (12.00)
- 02/03 – ISM İmalat Endeksi (18.00)
- 03/03 – Türkiye TÜFE (10.00)
- 03/03 – Euro Bölgesi TÜFE (13.00)
- 04/03 – Türkiye Reel Efektif Döviz Kuru (14.30)
- 04/03 – Euro Bölgesi PMI Hizmet Endeksi (12.00)
- 04/03 – ADP Özel Sektör İstihdamı (16.15)
- 04/03 – ISM Hizmet Endeksi (18.00)
- 04/03 – Fed Bej Kitap (22.00)
- 05/03 – Türkiye Hazine Nakit Dengesi (17.30)
- 05/03 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (16.30)
- 06/03 – Euro Bölgesi 4Ç25 GSYH (13.00)
- 06/03 – ABD Tarım Dışı İstihdam (16.30)
- 06/03 – ABD İşsizlik Oranı (16.30)

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma

Murat AKYOL

murat.akyol@unluco.com

(212) 367 36 36

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
—	—
—	—