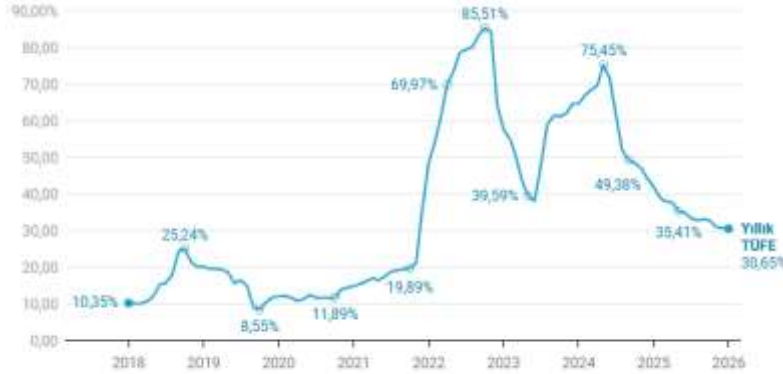


DEZENFLASYON SÜRECİ DEVAM EDİYOR

TÜİK tarafından açıklanan rakamlara göre Ocak ayında TÜFE %4,3 olan ortalama piyasa beklentisinin üzerinde %4,84 artış gösterdi. Tarihsel ortalamaların üzerindeki rakama karşın 12 aylık enflasyon lehte baz etkisinin desteği ile %30,89'dan %30,65 seviyesine geriledi. Enflasyonun geride bıraktığımız yılda TCMB'nin %31-33 bandındaki tahmin aralığının altında kalmasının ardından yeni yıla nasıl bir başlangıç yapılacağı önemliydi. Öyle ki piyasalar bu yıl her toplantıda faiz indirimi öngörüyor olsa da Merkez Bankası enflasyon görünümünün ara hedeflerden belirgin şekilde ayrışması durumunda para politikası duruşunun sıkılaştırılacağına sıklıkla vurgu yapıyor. Merkez Bankası'nın 2026 sonu için ara hedefi %16 seviyesinde bulunurken son açıklanan piyasa katılımcıları anketinde yıl sonu enflasyon beklentisi %23,2 olmuştu. Yıl sonunda %16 oranında bir rakam görebilmemiz için enflasyonun yılın geri kalan aylarında ortalama %0,9 civarında artışlar göstermesi gerekecek. TCMB'nin gelecek hafta yayımlayacağı yılın ilk Enflasyon Raporu'nda ise tahminlerde bir değişiklik olup olmayacağını takip edeceğiz.



Kaynak: TÜİK

TL: Enflasyon rakamının açıklanmasının ardından Merkez Bankası bugün aylık fiyat gelişmeleri raporunu yayımlayacak. Söz konusu rapor teknik düzeyde olup para politikasına dair bir değerlendirme içermiyor. TCMB bugün aynı zamanda reel efektif döviz kuru endeksini de açıklayacak. 43,50 seviyesinin üzerini test etmeye başlayan USD/TL kurunda ise dün anlamlı bir değişim göze çarpmadı. Doların ise Kevin Warsh'ın Fed başkanlığı için aday gösterilmesinin ardından daha dirençli bir çerçevede hareket ettiğini görüyoruz. Bu kapsamda DXY'de son bir haftanın en yüksek seviyelerinde rakamlar söz konusu. Diğer taraftan dün açık iş sayısının açıklanmadığı ABD'de Cuma günü de tarım dışı istihdam rakamlarının açıklanmayacağını altını çizmek gerekir.

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	13,875	% 1.87
XU030	15,166	% 1.70
Dow Jones	49,241	-% 0.34
S&P 500	6,918	-% 0.84
Nasdaq Comp.	23,255	-% 1.43
DAX	24,781	-% 0.07
FTSE 100	10,315	-% 0.26
EUR/USD	1.1823	% 0.02
USD/TL	43.5008	% 0.05
EUR/TL	51.4302	-% 0.01
DX	97.42	-% 0.02
Döviz Sepeti	47.4655	% 0.01
Altın(USD/ons)	5,048	% 2.08
Brent	67.56	-% 0.65
2Y TL Faiz	34.70	26 bp
10Y TL Faiz	29.74	21 bp
10Y USD Faiz	4.28	1 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	15,489	44.2680
Değişim	% 1.94	-% 0.10
Açık Pozisyon	385,400	3,069,090

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	41%
SAHOL	19.09.2023	155.80	42%
ULKER	17.11.2023	205.00	49%
AKBNK	10.01.2025	98.80	12%
BIMAS	10.01.2025	929.00	36%
YKBNK	8.07.2025	51.10	25%
ASTOR	13.08.2025	222.00	43%
KCHOL	28.08.2025	291.20	39%
CCOLA	12.01.2026	96.00	29%

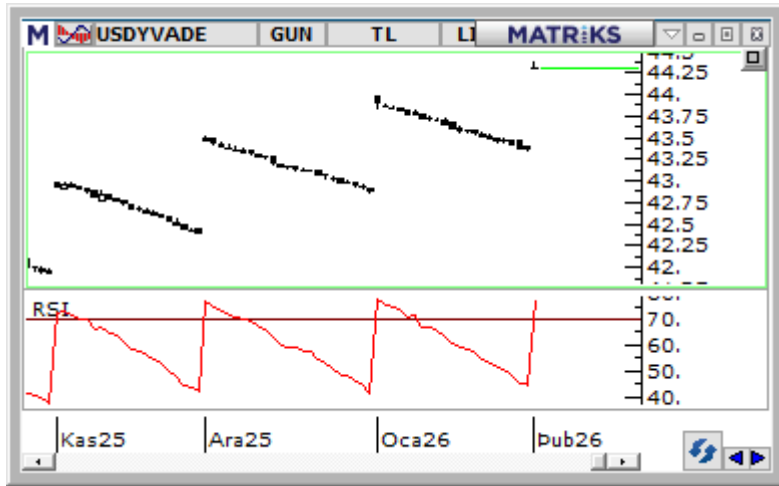
Borsa İstanbul: Ocak ayı enflasyon rakamı piyasa beklentisini geride bırakmış olsa da TÜFE’de geri çekilme serisinin dördüncü aya taşınması ile dezenflasyon patikasında bozulma olmamasını, piyasaların ana yatırım teması olan dezenflasyon süreci ve bunu takip eden faiz indirimi beklentilerinin korunması adına önemli buluyoruz. Bu çerçevede beklentilerin üzerindeki rakama piyasaların negatif bir tepki vermediğini ve endeksin günü %1,87 yükselişle noktaladığını gördük. Teknik açıdan görüşümüz değişmiş değil. Bu çerçevede dolar bazında 313 seviyesinin üzerinde kalındıkça 322 dolar civarını ilk direnç olarak takip etmeyi sürdüreceğiz.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 15489 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 15381, 15257, 15149 ve 15025 destek olarak izlenebilir. 15598, 15722, 15830 ve 15954 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 44.268 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 44.2235, 44.135, 44.0465 ve 43.958 destek olarak izlenebilir. 44.3125, 44.401, 44.4895 ve 44.578 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

04/02 – Euro Bölgesi TÜFE (13.00)

04/02 – ADP Özel Sektör İstihdamı (16.15)

04/02 – ABD ISM Hizmet Endeksi (18.00)

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:

Şirket Unvanı	Beyan
----------------------	--------------

–

–

–

–