

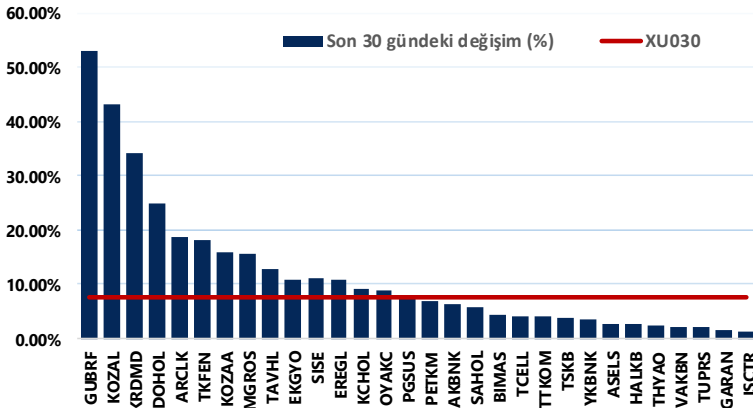
Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

## PPK TOPLANTISI BEKLENİYOR

Günün en önemli konu başlığını saat 14.00'te sonuçlanacak olan PPK toplantısı oluşturuyor. Hatırlanacağı gibi TCMB Aralık ayında gerçekleştirdiği son PPK toplantısında ortalama piyasa beklentisini de aşarak politika faizini 200 baz puanlık artırımla %17 seviyesine taşımıştı. Dolayısıyla gerçekleşen enflasyon rakamlarına göre hesaplandığında mevcut durumda reel faiz %2,1 seviyesinde bulunuyor. Bunun da TL açısından makul sayılabilecek koruma sağladığını söylemek mümkün. Bu noktada, anket sonuçları da politika faizinde değişikliğe işaret etmiyor. Ancak enflasyonun henüz yıl içi zirve seviyeyi görmediğini düşünürsek faiz artırım ihtimaline kapının tamamen kapalı olduğunu söylemek zor.

## BEKLENTİLERİMİZ

Borsa İstanbul direnç bölgesinin üzerinde destek arıyor. BIST-100 endeksi haftaya yurtdışı piyasalardan pozitif ayrılarak güçlü bir zeminde başlasa da sonraki işlemlerde momentumunu aynı ölçekte korumayı başaramadı. Bu noktada endeksin bültenlerimizde de dikkat çektiğimiz 1568 puanın üzerinde zorlanmaya devam ettiğini görüyoruz. Buna karşın dün bu seviyenin üzerinde kapanış yapılmasının endeksin daha fazla güç kazanmasına zemin hazırlaması bakımından önemli olduğunu düşünüyoruz. TL'deki dengeli görünüm ve Biden'ın göreve başlamasının ardından yurtdışında oluşan iyimser hava bugün Borsa İstanbul'un da kazanımlarını artırmaya çalışabileceğine işaret ediyor. PPK toplantısından çıkacak kararın ise hareketliliği artırabileceğini göz önünde bulundurmak gerekiyor.



Kaynak: Matriks

## MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
AKBNK	9.12.2020	8.80	27%
COLLA	13.10.2020	76.00	-2%
GARAN	4.07.2019	14.30	42%
KCHOL	14.02.2020	24.70	9%
KRDMD	18.01.2021	9.50	29%
PGSUS	9.12.2020	90.10	15%
SISE	6.07.2020	10.60	31%
TOASO	9.09.2019	38.80	-1%
TCELL	21.09.2020	22.00	31%
TKFEN	9.12.2020	19.30	3%

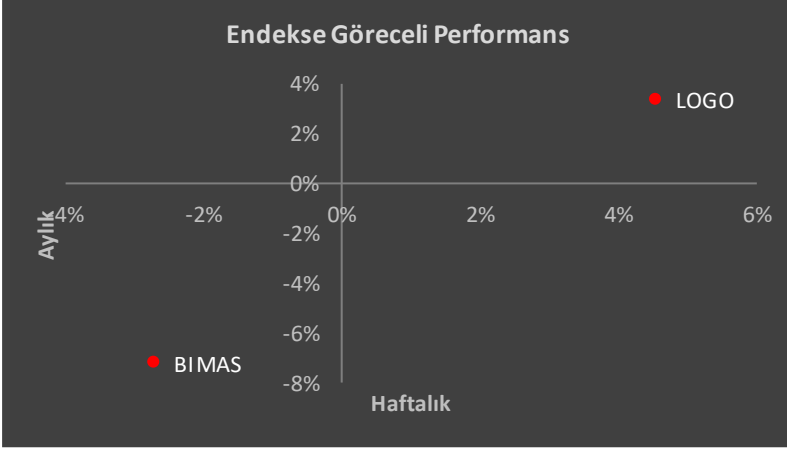
## PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
BIST 100	1,569	% 0.28
BIST 30	1,691	% 0.06
Dow Jones	31,188	% 0.83
S&P 500	3,852	% 1.39
DAX	13,921	% 0.77
FTSE 100	6,740	% 0.41
EUR/USD	1.2131	% 0.19
USD/TL	7.4216	% 0.04
EUR/TL	9.0041	% 0.20
DX	90.32	-% 0.17
Döviz Sepeti	8.2128	% 0.13
Altın (USD/ons)	1,872	% 0.11
Brent	55.81	% 0.02
2Y TL Faiz	14.78	-1 bp
10Y TL Faiz	13.49	4 bp
10Y USD Faiz	1.08	-1 bp

## VADELİ PIYASALAR

Sözleşme	XU030 Şubat	USDTRY Ocak
Son Uzl. Fiyatı	1,708	7.4513
Değişim	% 0.35	-% 0.46
Açık Pozisyon	546,642	325,682

Teknik Analizde Öne Çıkanlar						
Hisse	Kapanış	Hedef	Stop Loss	Son 7 Gün	Son 30 Gün	Bu Yıl
BIMAS	75.40	76.90	73.90	-2.1%	5.2%	2.5%
LOGO	143.20	146.05	140.35	5.2%	17.2%	14.1%



EUR/USD ECB toplantısı öncesinde sakin seyrini sürdürüyor. ABD'de Hazine Bakanı olması beklenen Yellen'in hafta içinde Senato'ya yaptığı sunumda beklediği gibi pandeminin ekonomi üzerinde yarattığı baskıdan kurtulmak için güçlü adımlar atılması gerektiğini savunarak 1,9 trilyon dolar büyüklüğündeki mali teşvik paketine destek vermesi paritenin daha iyimser bir zeminde hareket etmesini sağlıyor. Ancak teknik açıdan bakıldığında görünümün tamamen değiştiğini düşünmüyoruz. Bunun olması için 1,2220'nin üzerinde kapanışlar yapılması gerektiğini söyleyebiliriz. Parite açısından bugün takip edilecek en önemli konu başlığını ise ECB toplantısı oluşturuyor. Merkez Bankası'nın faiz oranlarında değişikliğe gitmesi beklenmese de verilecek mesajlar paritenin yönü açısından önem taşıyor.

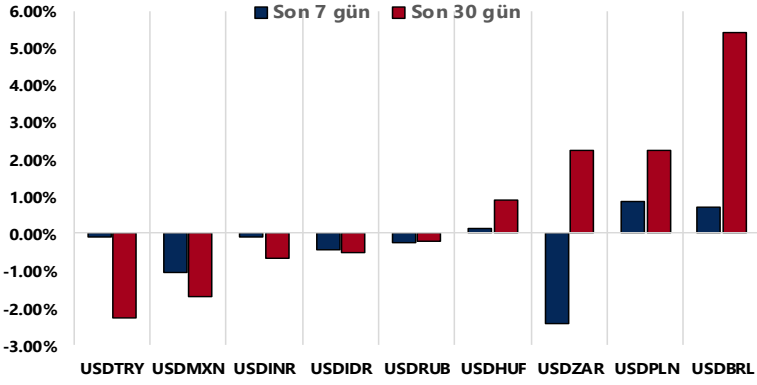
TL PPK toplantısını bekliyor. Ağırlıklı piyasa beklentisi bugün PPK toplantısından faiz değişikliği çıkmayacağı yönünde. Bu açıdan baktığımızda toplantının kur üzerinde önemli bir etki göstermesini beklememek gerekir. Ancak enflasyonun henüz zirve yapmadığını düşünürsek sınırlı bir artırıma kapı kapalı değil. TCMB'nin bu opsiyonu kullanmayı tercih etmesi durumunda TL'nin diğer gelişmekte olan ülke para birimlerinden de pozitif ayrılarak güç kazanmasını bekleriz. Bu noktada toplantı öncesinde kurda bant hareketinin geçerli kalmaya devam edeceğini tahmin ediyoruz. Toplantı sonrasında ise TCMB'nin vereceği karar ve açıklamalar kısa vadeli performansta yön gösterici olacaktır.

Haftalık CFTC Vadeli İşlem Pozisyonları			
		Short	Long
EUR	↑	26%	74% ↓
GBP	↓	47%	53% ↑
CHF	↑	31%	69% ↓
YEN	↑	25%	75% ↓
Ons Altın	↓	17%	83% ↑
Brent Petrol	↑	77%	23% ↓
10Y ABD Tahvili	↑	49%	51% ↓
E-Mini S&P500	↑	52%	48% ↓

## AJANDA

- 21/01 – Tüketici Güven Endeksi (10.00)
- 21/01 – TCMB PPK Toplantısı (14.00)
- 21/01 – ECB Toplantısı (15.45)
- 21/01 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (16.30)
- 21/01 – ABD Konut Başlangıçları (16.30)
- 22/01 – Euro Bölgesi öncü PMI verileri (11.30)
- 22/01 – ABD öncü PMI verileri (17.45)

#### Gelişmekte olan ülke para birimlerinin son bir haftalık performansı



Kaynak: Matriks

**Ons altın kazanımlarını ileri taşıyor.** Yellen'in önceki gün yaptığı açıklamalarda büyük ölçekli teşvik paketine destek vermesinin ardından yönünü yukarı çeviren değerli metaller kazanımlarını ileri taşımaya devam ediyor. Kaldı ki, Fed'in 2024 yılına kadar faizlerde artırıma gitmesinin beklenmediği bir dönemde ekonomiye verilecek büyük ölçekli desteklerin yanında Biden yönetiminde küresel gerginliklerin göreceli olarak azalacağı beklentisi dolar endeksinin güçlü bir performans ortaya koyma ihtimalinin yüksek olmadığına işaret ediyor. Bu da değerli metaller açısından lehte bir unsur olarak kabul edilebilir. Altına teknik açıdan baktığımızda ise 200 günlük hareketli ortalamanın üzerinde olunması rahatlık sağlarken özellikle 1865 doların üzerinde kalınmasının yukarı yönlü hareket alanını genişleteceğini düşünüyoruz.

#### 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**