



RİSKLİ VARLIKLARDAKİ DALGALI SEYİR DEVAM EDİYOR..

Dün yurtiçinde enflasyon verisi yakın takibimizdeydi. TÜFE, 2021 yılının ilk ayında bir önceki aya göre yüzde 1,68, bir önceki yılın Ocak ayına göre ise yüzde 14,97 artış kaydetti. On iki aylık ortalamalara göre enflasyon oranı ise yüzde 12,53 olarak gerçekleşti. Hem yıllık hem de aylık bazda en çok düşüş gösteren grup yüzde -4,37 ile giyim ve ayakkabı olurken en yüksek artış ise yüzde 4,25 ile sağlık grubunda gerçekleşti. 2021 yılı Ocak ayında artışın yüksek olduğu gruplar ise sırasıyla, %4,25 ile sağlık, %3,02 ile konut ve %2,90 ile ev eşyası oldu. Gıda ve Ulaştırma enflasyonunun TÜFE'deki sırasıyla 4,7 ve 3,3 puan yani toplamda 8 puan katkısı göz önünde bulundurulduğunda önümüzdeki süreçte gıda enflasyonunun düşüş eğilimi için tarım reformu adımlarının ne kadar önemli bir konu olduğunu görüyoruz. Bununla birlikte çekirdek enflasyonda B ve C endekslerinde devam eden yukarı yönlü eğilimde halen döviz kurlarının gecikmeli etkileri gözlenmeye devam etse de Merkez bankasının sıkı para politikasına sürdürmesiyle kur tarafında sağlanan stabilizasyon ve volatilitedeki düşüş korunabilirse Nisan ayına kadar negatif baz etkisinden de çıkılmasıyla yılın ilk çeyreğinden sonra enflasyonda aşağı yönlü eğilimin oluşmaya başlaması mümkün olabilir.

Alphabet Inc'in güçlü bilanço sonuçları ve Avrupa'daki iyimser finansal sonuçlar ile küresel hisse senetleri Çarşamba günü yükselirken, veri tarafında ABD ham petrol stoklarının Mart ayından bu yana en düşük seviyelerine gerilediğini göstermesinin ardından, petrol fiyatları 52 yükselişle yaklaşık bir yılın en yüksek seviyesine doğru yükseldi. Yeni yılın ilk ayında ABD'de istihdam piyasasına ilişkin öncü göstergeler olarak kabul edilen ADP özel sektör istihdamı toparlanma sinyali verdi. ADP verisine göre ABD'de özel sektör istihdamı Ocak'ta 174 bin arttı. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin beklentisi Ocak'ta bu artışın 70 bin olması yönündeydi. Aralık ayında görülen istihdam kaybı ise 123 binden 78 bine revize edildi. Verinin güçlü gelmesinde özellikle hizmet sektöründeki toparlama etkili oldu.

Gümüş, sosyal medyadan ilham alan satın alma çılgınlığının yardımıyla fiyatlamasında ulaştığı yaklaşık sekiz yıllık zirvesinden düşüş yaşadıktan sonra dün toparlandı. Gümüş, ABD'de hükümetin daha fazla mali teşvik vermenin endüstriyel talebi artırmaya yardımcı olacağı umuduyla % 0,92 artarak 27 Dolar seviyesi yakınlarına kadar yükseldi.

Avrupa'da ise Almanya'nın DAX endeksi %0,7 artarak iki haftanın en yüksek seviyesine ulaştı. Avrupa Merkez Bankası'nın eski başkanı Mario Draghi'nin İtalya'da başbakan olma umudu ve bölgede enflasyonunun negatif seviyelerden çıkması Avrupa'daki olumlu havaya katkıda bulundu.

Yurtiçi piyasalarda ise Borsa'ya olan ilgi tüm hızıyla devam ediyor. 2021 yılının ilk ayına ilişkin Merkezi Kayıt Kuruluşu verilerine göre Ocak ayında yeni yerli yatırımcı sayısı 179 bin 307 kişi artarak 2 milyon 156 bin seviyesine çıktı. Aralık ayındaki yeni yatırımcı sayısına göre ise bu artış yaklaşık %9 daha fazla oldu. Yatırımcıların sayısının artışında halka arzların etkisi bulunuyor. Yabancı yatırımcılardaki aylık artış ise 358 kişi olarak belirlendi.

Çin'deki sıkı likidite koşullarının şimdilik alımları sınırlandırmasıyla birlikte Asya hisseleri bugün düşüş yönünde hareket ediyor. Bununla birlikte şirket kazançlarının artması, büyük ABD teşvikleri beklentileri ve bireysel yatırımcıların Reddit üzerinden örgütlenmeyle gerçekleştirdiği alımlarının azalması risk duyarlılığını destekliyor.

EKONOMİK TAKVİM

ZAMAN	ÜLKE	ONEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
12:30	İngiltere	***	İnşaat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	52,9	54,6	Ocak
15:00	İngiltere	***	Faiz Oranı Kararı	0,1%	0,1%	Şubat
16:30	ABD	***	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	830Bin	847Bin	Haftalık
18:00	ABD	**	Fabrika Siparişleri (Aylık)	0,7%	1,0%	Aralık



XU100

4 Şubat 2021



Teknik Analiz:

Güne yine yükselişle başlayan endeks 1.525 direnci direncini de aşarak günü tamamladı. Endekste bugün 1.525 üzerinde hareketlerin sürmesi durumunda 1.540 ve 1.565 direnç seviyeleri izlenmeye devam edilecek. 1.525 destek seviyesi altına olası geri çekilmeye gelebilecek düşüşlerde 1.508 ve 1.485 seviyeleri takip edilmeli. 1.565 aşılabılırsa 1.595'e doğru yol açılabilir. Yurtdışının görünümü bugün de önemli olacak.

Destekler: 1.525 / 1.508 / 1485

Dirençler: 1.540 / 1.565 / 1.595

Günün Gelişmeleri:

XU100 endeksi önceki işlem gününü %1.46 yükselişle 1.533,55 seviyesinde tamamladı. 30,1 milyar TL işlem hacminin gerçekleştiği günde bankacılık endeksi %3.47, sanayi endeksi ise %0.69 yükseliş yaşadı.

Gün boyunca alıcılı bir seyir izleyen Bist-100 endeksi, bankacılık hisselerinin öncülüğünde 1.530 seviyesinin üzerine çıkarak 1.530,00- 1.535,00 bandında hareket etti.

Yerli yatırımcı ilgisinin Ocak ayında da artmaya devam ettiği Borsa İstanbul'da paylar yurtdışı borsaların da yükseliş eğiliminin etkisiyle yukarı yönlü hareketine devam ediyor. Yabancıların da ilgisiyle birlikte banka hisselerinde dün gözlenen yükselişlerin endeksteki hareketlere katkı verdiğini söylemek mümkün.

Bugün ile birlikte kalan iki işlem gününde global risk iştahı devam ettikçe endekste yükseliş eğiliminin devamını bekleriz.



ENDEKS 30 KONTRATI

4 Şubat 2021



Teknik Analiz:

Güne yükselişle başlayan kontrat gün içerisinde 1.650'ye kadar yükseldikten günü bu seviye yakınlarında tamamladı. Kontratta 1.616 ve 1.608 Fibo. 23.6 destek seviyeleri üzerinde kalınması durumunda yukarı yönlü eğilimin devamı gelebilir. Bu durumda 1.658 ve 1.677 test edilebilir. Gün içinde 1.608 altına geçilebildiği takdirde 1.600 seviyelerine doğru hareketlerin devamı gelebilir.

Destekler: 1.616/ 1.608 / 1.600

Dirençler 1.658 / 1.677 / 1.689

Günün Gelişmeleri

Şubat ayı vadeli kontrat geçen işlem gününü %1.81 yükselişle 1.644 seviyesinde tamamladı.

Yurtdışı borsalardaki ve vadeli endekslerdeki yukarı yönlü eğilimin etkisiyle kontratın dün güne yine yükselişle başlanmasının ardından 1.650,25 seviyesine kadar yükselişler yaşandı ve kapanış bu seviyenin biraz altında gerçekleşti.

GameStop gelişmelerinin yurtdışında yarattığı olumsuz havanın geri planda kalması sonrası mali teşvik ve aşırı gelişmeleri risk iştahının yeniden yükselişine imkan vermeye devam ediyor. Açıklanan şirket bilançolarının ve ADP özel sektör istihdamının da beklentilerin üzerinde sonuçlar getirmesi risk iştahının artması konusunda ayrıca moral oluyor. Kontratta yurtdışı endekslerin hareketlerine bağlı olarak fiyatlamalar bugünlerde daha yakından takip edilmeli.

Bugün yurtdışı piyasalardaki hareketlere bağlı eğilimler kontratta izlenmeye devam edilecektir.



USD/TRY KONTRATI

4 Şubat 2021



Teknik Analiz:

Güne hafif düşüşle başlayan kontrat gün içerisinde aşağı yönlü eğilimini sürdürdü. Kontratta aşağı yönlü hareketlerin devamı durumunda 7.20 ve 7.17 destek seviyeleri yeniden söz konusu olabileceği gibi 7.27 üzerinde yükseliş hareketinin görülmesi durumunda ise 7.31 ve 7.34 direnç seviyelerini takip edeceğiz.

Destekler: 7.2000 / 7.1700 / 7.1300

Dirençler: 7.3100 / 7.3400 / 7.3800

Günün Gelişmeleri:

Şubat ayı vadeli kontrat önceki işlem gününü %0.27 düşüşle 7,2306 seviyesinde tamamladı.

Türk Lirası'nda devam eden güç kazanımı eğilimi dün borsalarda yükselişlerin hakim olduğu günde ve beklentilere göre yüksek gelen enflasyona rağmen yine devam etti. Spot kur 7.1265 seviyesine kadar düşüş yaşarken kontratta da 7.1870 seviyesi test edildi.

TCMB'nin son günlerde sürdürdüğü enflasyonla mücadelede sıkı para politikasının devamına işaret eden açıklamaları, Avrupa Birliği'nin yaptırımları rafa kaldırdığını açıklaması yurtdışından gelen bazı olumlu raporların Türk Lirası'nın değer kazanımında etkenler olmakta. Dün açıklanan enflasyon sonuçları tüketim talebinin devam etmesi ve gıda fiyatları ile yükseliş yaşasa da TL'de güçlü seyir devam etti. Kontratta zaman zaman yükselişler olsa da satış fırsatları oluşmaya devam edebilir. Son günlerde siyasi gelişmelerin bir miktar yakından takip edilmesi gerektiği söylenebilir.



ONS ALTIN KONTRATI

4 Şubat 2021



Teknik Analiz:

Güne yine yatay başlangıç yapan kontrat gün içerisinde ABD piyasalarında Gümüş'te yaşanan kısmi toparlanmaya rağmen Dolar endeksinin gücünü korumasıyla seansı hafif düşüşle tamamladı. Düşüşün devam etmesi halinde 1829 ve altına geçilebilirse 1820 destek seviyeleri test edilebilir. Yükselişlerin 1.820 üzerinde oluşması durumunda ise 1845 ve 1859 destek seviyelerini takip edeceğiz.

Destekler: 1829 / 1820 / 1805

Dirençler: 1845 / 1859 / 1865

Günün Gelişmeleri:

Altın kontratı, önceki işlem gününü %0.09 düşüşle 1.837,05 Dolar seviyesinde tamamladı.

Altın fiyatları dar bir bantta önceki gün aşağı yönlü eğilimde işlem gördü. Bireysel yatırımcıların alımlarıyla oluşan Gümüş'te güçlü yükselişlerin ardından gelen sert satışlarının bir miktar alımlar izlerken Altın fiyatlarında dar bir aralıkta aşağı yönlü hareketler yaşandı. Kontratta da bu bağlamda hafif düşüş yönlü hareketler meydana geldi.

Son günlerdeki hareketlerde ABD'nin mali teşvikinin senatodan geçiş beklentileri, enflasyondaki artış potansiyeli ve küresel merkez bankalarının bundan sonraki potansiyel eylemleri Altın için anahtar olmaya devam edecektir.

Yaklaşan ABD tarım dışı istihdam sonuçları, virüse karşı aşı konusundaki ülkeler arası olası yeni tartışmalar ve en önemlisi mali teşvik konusundaki beklentilerle Altın fiyatları yön bulmaya çalışacak.

**HİSSE HABERLERİ****4 Şubat 2021**

YKBNK: 2021 yılının ikinci yarısında dolarizasyonun azalmasıyla kredi mevduat oranında iyileşme bekliyor. Banka, TL kredi büyümesini yüksek onlu seviyelerde bekliyor. Yapı Kredi'nin 2020 Finansal Sonuçlarına İlişkin Sunumunda yer alan bilgiye göre, net faiz marjı(TÜFEX Etkisi Hariç) beklentisi -30 baz puan civarında tahmin edilirken, komisyonlarda orta onlu seviyelerde büyüme tahmin ediliyor. YKB'nin gider artışı orta onlu seviyelerde, takipteki kredi oranı yüzde 7'nin altında, toplam kredi riski maliyezi 200 baz puanın altında bekleniyor.

TOASO: 2021 yılında toplam 265-290 bin aralığında üretim hedefliyor.Yurt içi hafif araç pazarı beklentisi 700-750 bin oldu. Tofaş, yurt içi pazar satışlarının 120-135 bin, ihracatı 150-165 bin aralığında olacağını tahmin ediyor. Tofaş'ın 2021 yılı için yatırım beklentisi 100 milyon euro olarak belirlendi.

EREGI: Kümaş paylarının Şirket'e devrinin gerçekleştirildiğini bildirdi.

ESEN: Bağlı ortaklığı Margün Enerji'nin altında yer alan 5 bağlı ortaklığı ile birleştirilmesine karar verdi.

TTKOM: 2021 yılında konsolide gelirlerde (UFYK 12 hariç) yıllık yaklaşık %14 seviyesinde artış bekliyor. Türk Telekom'dan KAP'a yapılan açıklamaya göre, Konsolide FAVÖK tutarının yaklaşık 15 milyar TL seviyesinde gerçekleşmesi, konsolide yatırım harcamalarının ise yaklaşık 7,7 milyar TL seviyesinde olması bekleniyor.

PEKGY: Almanya'da kurulu iştirakine 270 bin euroya taşınmaz alımı için sözleşme imzaladı.

NTHOL: KKTC'de bulunan tüm otel ve casinoları 10 Şubat'a kadar kapalı olacağını açıkladı.

ISKPL: 04/02/2021 tarihinden itibaren 1 ay süreyle mevcut "Açığa Satış Yasağı" tedbirine ilave olarak "Kredili İşlem Yasağı", "Emir Toplama Aşamalarında Denge Bilgisi Yayınının Kısıtlanması", "Piyasa Emri ile Piyasadan Limite Emir Girişinin Kısıtlanması" ve "Emir İptali, Miktar Azaltımı ve Fiyat Kötüleştirme Yasağı" önleyici tedbirleri uygulanacaktır.

GLBMD.E ve **VERTU.E** paylarında 04/02/2021 tarihli işlemlerden (seans başından) 18/02/2021 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas uygulanacaktır.

AHLATCI YATIRIM ARAŞTIRMA DEPARTMANI TARAFINDAN HAZIRLANMIŞTIR.
BİZİ SEÇTİĞİNİZ İÇİN TEŞEKKÜRLER.

Hazırlayan; Barış ÜRKÜN
Araştırma Müdürü

[/ahlatciyatirim](#)www.ahlatciyatirim.com.tr**İSTANBUL / Genel Müdürlük Merkez Ofis**

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Maslak Mh. Taşyoncası Sk. T4 A Blok, Kat: -1 NO: 256
34485 Sarıyer/İstanbul
Tel: 444 0 968 / 0850 450 00 66
Fax: +90 212 290 21 41
Whatsapp: +90 539 769 63 84
Mail: info@ahlatciyatirim.com.tr

ÇORUM / Şube

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Eğridere Çarşısı No: 17
Merkez/Çorum
Tel: +90 364 211 10 19
Fax: +90 212 290 21 41
Whatsapp: +90 539 769 63 84
Mail: info@ahlatciyatirim.com.tr