

Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Nasdaq 100 Endeksi	21.091,25	-0,69
Dow Jones Endeksi	43.153,13	-0,16
S&P 500 Endeksi	5.937,02	-0,22
Nasdaq 100 Vadeli Kontratı	21.293,00	-0,69
Dow Jones Vadeli Kontratı	43.425,00	0,12
S&P 500 Vadeli Kontratı	5.985,50	0,17
Ons Altın	2713,03	-0,10
Ons Gümüş	30,70	-0,34
Gram Altın	3099,71	0,21
Gram Gümüş	35,07272	-0,04
USDTRY Paritesi	35,5374	0,31
EURTRY Paritesi	36,5689	-0,11
EURUSD Paritesi	1,0290	-0,09
GBPUSD Paritesi	1,2211	-0,16
USDJPY Paritesi	155,62	0,27

Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Bist 100 Endeksi	9.866,73	1,30
Bist 30 Endeksi	10.872,15	1,17
Bist 100-30 Endeksi	17.394,54	1,68
Bist Tüm-100 Endeksi	35.983,59	1,00
Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı	7,71	1,01
Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı	1,36	1,51
Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı	36,88	-0,14
Borsa İstanbul 100 Endeksi Risk Skoru	81,00	14,08
Borsa İstanbul Sınai Endeksi Risk Skoru	40,00	0,00
Borsa İstanbul Bankacılık Endeksi Risk Skoru	47,00	0,00

Türkiye CDS ve Kredi Notları	Not / Puan	Görünüm
Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi - CDS	271,00	--
S&P Global Türkiye Not Görünümü	BB-	Durağan
Fitch Türkiye Not Görünümü	BB-	Durağan
Moddy's Türkiye Not Görünümü	B1	Pozitif

Saat	Makro Ekonomik Gelişmeler	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye Yılısonu Tüfe Tahmini	-	45,28%
10:00	İngiltere Perakende Satışlar Aylık	0,40%	0,20%
13:00	Avrupa Bölgesi TÜFE Aylık	0,40%	-0,30%
13:00	Avrupa Bölgesi TÜFE Yıllık	2,40%	2,40%
17:15	ABD Sanayi Üretimi Aylık	0,30%	-0,10%

Sabah Notları

- ✓ Bu sabah CDS 271,00 bandında seyrediyor. Borsa İstanbul'da pozitif açılış beklentimizle beraber 9.745 bandını destek, 10.040 seviyesini direnç noktası olarak takip ediyoruz.
- ✓ Günün teknik önerileri; ENKAI, HATSN(*), ORGE(*), TTRAK. (Detaylar sf:4)
- ✓ Haftanın dördüncü işlem gününde Ahlatcı Yatırım 12 Aylık Model Portföyü günlük bazda %1,39 seviyesinde değer kazanırken, BIST 100 endeksi ise %1,30 seviyesinde pozitif bir performans sergilemiştir.
- ✓ Perşembe günü kapanışlara göre Ahlatcı Yatırım Günlük Teknik Önerileri günlük bazda %0,26 seviyesinde değer kazanırken, BIST 100 Endeksi %0,21 seviyesinde pozitif bir performans sergilemiştir.

Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

- ✓ Dezenflasyonun Arz Yönlü Tedbirlerle Desteklenmesi
- ✓ ABD, Çin'in Denizcilik Sektöründeki Hakimiyetini Değerlendirecek
- ✓ CGCAM – Yeni İş İlişkisi (Olumlu)
- ✓ SKBNK – Pay Devrinin Sonlanması
- ✓ GENTS – Yönetim Kurulu Başkanı Açıklamaları
- ✓ SPK 3 Yeni Halka Arza Onay Verdi

Çin 2024 Büyüme Hedeflerini Tutturdu

Risk iştahının görece zayıf olduğu geçtiğimiz günde 110 seviyesinin üzerini test eden dolar endeksi 4 günlük düşüş serisinin ardından bugün 109 seviyesinin üzerinde tutunmaya çalışıyor. ABD ÜFE ve TÜFE rakamlarının iyimserliğe işaret etmesi ve dün gelen perakende satışlarının beklentileri karşılayamaması, FED'in faiz indirim beklentilerini haziran ve eylül aylarına dair yeniden canlandırdı. Özellikle ABD 10 yıllıkları bu beklentiler eşliğinde hafta başında gördüğü %4,80 seviyesinden %4'ün üzerinde ralli ederek %4,60'lara kadar geriledi. FED'den Christopher Waller enflasyona dair iyimser mesajlar verirken, faiz indirimlerinin bu yılın ilk yarısında gerçekleşebileceğinin altını çizdi. Wall Street endeksleri dünü negatif tarafta tamamlarken Apple, NVIDIA ve Tesla gibi muhteşem yedili hisselerinde değer kayıpları derinleşti.

Sabah Asya cephesinden gelen rakamlarda dünyanın en büyük ikinci ekonomisi Çin beklenti olan %4,8'in bir miktar üzerinde büyüyerek geçtiğimiz yılı %5'lik performansla hedeflerine doğru orantılı kapattı. Asya borsalarını incelediğimizde haftayı pozitif tarafta kapatmaya hazırlanan Çin piyasalarına karşın Japonya'da Nikkei zayıf görüntüsüyle dikkat çekiyor. Hafta genelinde güçlü görünümünü koruyan altında ise 2720 dolar direnci dikkatle takip edilecek.

Hafta başından bu yana volatilitenin zirve yaptığı ve zayıf görünümün korunduğu Borsa İstanbul'da dün itibariyle alımların genele yayıldığı pozitif bir gün hakimdi. Aralık ayında başlayan dar bantta sıkışma, ana endekste önümüzdeki hafta perşembe günü TCMB'nin faiz kararı ve cuma günü kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in Türkiye değerlendirmesi öncesi piyasa iyimser fiyatlamaya gerçekleştirmek isteyebilir. Haftayı kapattığımız son günde önemli bir veri akışı bulunmazken, İngiltere'de perakende satışlar ve Avrupa'nın enflasyon verileri küresel oyuncuların radarında olacak.

Sektörlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ Dezenflasyonun Arz Yönlü Tedbirlerle Desteklenmesi

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Londra'da 250'den fazla yatırımcıya Türkiye ekonomisini anlattı.

Enflasyonda sağlanan düşüşün bu yıl da devam edeceğine işaret eden Şimşek, "Para politikasının gecikmeli etkisi, negatif mali etki, daha destekleyici gelirler politikası, enflasyon hedefiyle uyumlu yönetilen-yönlendirilen fiyatlar ve arz yönlü tedbirler sayesinde enflasyondaki düşüş devam edecek. Bu yıl bütçe açığını milli gelire oran olarak yüzde 3 civarına indireceğiz. Bu hedef, kamu harcamalarındaki azalma sayesinde gerçekleşecek." diye konuştu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, dezenflasyonu sadece talep yönlü politikalarla değil, gıda, konut ve enerji gibi birçok alanda arz yönlü tedbirlerle de destekleyeceklerini ve bu alandaki reformlara hız kazandıracaklarını belirtti. Ayrıca Şimşek, yönetilen ve yönlendirilen fiyatları enflasyon hedefiyle uyumlu belirlendiğini bildirdi. Kaynak: aa.com.tr

Yorum: Enflasyon sepetinde barınma ve gıda gibi hizmetlerin ağırlığının yüksek olduğunu göz önünde bulundurduğumuzda, Mehmet Şimşek'in açıklamaları dikkat çekiyor. Daha önce de belirttiğimiz gibi, önümüzdeki dönemde konut sektöründe yeni projelerle birlikte kredi kampanyalarının devreye alınabileceğini öngörüyoruz. Konut arzının artırılmasının yanı sıra, gıda ve enerji gibi temel kalemlerde benzer adımların atılmasının, enflasyonda kalıcı bir düşüşü destekleyebileceğini düşünüyoruz.

Not: Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, ilgili açıklamaları dün seans içerisinde gerçekleştirdiğinden ötürü yeni işlem günündeki fiyatlamalara yansımayaabilir.

➤ ABD, Çin'in Denizcilik Sektöründeki Hakimiyetini Değerlendirecek

ABD Ticaret Temsilciliği (USTR), ABD sanayisini ve tedarik zincirlerini desteklemek için Çin'in denizcilik sektörlerine hakim olma çabalarına olası yanıtları değerlendireceklerini açıkladı.

USTR yaptığı açıklamada, bir soruşturmanın Çin'in denizcilik, lojistik ve gemi inşa sektörlerindeki "hedeflenen hakimiyetinin" serbest piyasa rekabetini baltaladığını tespit ettiğini ve bunu "ABD endüstrilerinin yeniden canlandırılmasının önündeki en büyük engel" olarak nitelendirdiğini söyledi. USTR yaptığı açıklamada, Çin'in bu sektörlerdeki uygulamalarının yabancı firmaları yerinden ettiğini ve ülkeye bağımlılık yarattığını ve bulgularının ABD tedarik zincirlerini güçlendirmek için "acil eylem" için zemin hazırladığını söyledi. Olası eylemler için bir zaman çizelgesi verilmedi. USTR'ye göre ABD yılda beşten az gemi inşa ederken, Çinli şirketler 1.700'den fazla gemi üretiyor. Kaynak: foreks.com

Yorum: Çin, lojistik ve gemi inşa sektörlerinde serbest piyasa rekabeti önündeki engellerin başında gelmektedir. ABD'nin Çin'e yönelik alabileceği olası yaptırımlarda Türkiye'de dahil olmak üzere Avrupalı ve ABD'li şirketleri pozitif yönde etkileyebileceğini düşünüyoruz.

Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ CGCAM – Yeni İş İlişkisi (Olumlu)

Şirketimiz, Klimasan Klima Sanayi ve Tic. A.Ş. şirketinden 231.778.416 TL tutarında cam siparişi almıştır. Teslimatın, 2025 yılı sonuna kadar gerçekleştirilmesi beklenmektedir.

Yorum: Şirketin almış olduğu siparişin yıllıklandırılmış satışlara oranı %10,63 seviyesindedir.

Not: Şirket Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı olarak araştırma kapsamımızda yer almamaktadır.

➤ SKBNK – Pay Devrinin Sonlanması

Bankamızca yapılan 27.06.2024 tarihli açıklama ile Samruk-Kazyna Invest LLP'nin sahibi olduğu ve Bankamızın ödenmiş sermayesinin %12,06'sına tekabül eden hissenin İlbak Holding A.Ş.'ye devrine ilişkin Tarafların bir süreç başlattığı duyurulmuştu. Taraflar ilgili duyuruda belirtilen sürece devam etmeme yönünde karar alarak süreci sonlandırmışlardır.

Not: Şirket Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı olarak araştırma kapsamımızda yer almamaktadır.

➤ GENTS – Yönetim Kurulu Başkanı Açıklamaları

Gentaş Dekoratif Yönetim Kurulu Başkanı Orhan Kahraman dün CNBC-e'de açıklamalarda bulundu. Kahraman, 2024 için belirtilen satış bütçesinin başarıyla tamamlandığını ve karlılık anlamında hafif beklentilerin altında kaldığını bildirdi. Kahraman, farklı pazarlara ihracat yapılmasından dolayı satış gelirlerinde kayıp yaşanmamasının ana neden olduğunu belirtirken 2025 yılı için döviz bazında %2-3 büyümeye beklediklerini bildirirken 2025 yılı için daha kolay bir yıl olmasını umduklarını belirtti.

Not: Şirket Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı olarak araştırma kapsamımızda yer almamaktadır.

Halka Arz Olacak Şirketler;

➤ Dünya Varlık Yönetim A.Ş. Halka Arzı

Sermaye Piyasaları Kurulu tarafından dün yayımlanan 2025/03 tarihli bültene göre Dünya Varlık Yönetim A.Ş.'nin halka arzına onay verilmiştir. Pay satışı ve sermaye artırımı yöntemiyle gerçekleştirilecek halka arzın satış fiyatı 38,44 TL olarak belirlenmiştir. Şirket halka arz büyüklüğü 3 milyar TL'dir. Halka arzdan elde edilen gelirin %75'i tahsisli gecikmiş alacak alımında %25'i ise finansal borçların kapatılmasında kullanılması planlanmıştır.

➤ Destek Finans Faktoring A.Ş. Halka Arzı

Sermaye Piyasaları Kurulu tarafından dün yayımlanan 2025/03 tarihli bültene göre Destek Finans Faktoring A.Ş.'nin halka arzına onay verilmiştir. Sermaye artırımı yöntemiyle gerçekleştirilecek halka arzın satış fiyatı 46,98 TL olarak belirlenmiştir. Şirket halka arz büyüklüğü 3,9 milyar TL'dir. Halka arzdan elde edilen gelirin tamamı faktöring işlemlerinin finansmanında kullanılması planlanmıştır.

➤ Mopaş Marketcilik Gıda San. ve Tic. A.Ş. Halka Arzı

Sermaye Piyasaları Kurulu tarafından dün yayımlanan 2025/03 tarihli bültene göre Mopaş Marketcilik Gıda San. ve Tic. A.Ş.'nin halka arzına onay verilmiştir. Pay satışı ve sermaye artırımı yöntemiyle gerçekleştirilecek halka arzın satış fiyatı 35,00 TL olarak belirlenmiştir. Şirket halka arz büyüklüğü 2 milyar TL'dir. Halka arzdan elde edilen gelirin %40-45'i yeni mağaza yatırımlarında, %15-20'si GES yatırımlarında, %15'i tarımsal yatırım, %15'i işletme sermayesi ve %10'u E-ticaret ve teknoloji yatırımlarında kullanılması planlanmıştır.

Günlük Model Portföy'de Yer Alan Hisseler

Hisse	Öneri Tarihi	Kapanış	Zarar Kes	1. Hedef	2. Hedef
ENKAI	17.01.2025	50,50	49,74	51,25	52,25
HATSN	17.01.2025	45,02	44,34	45,70	46,60
ORGE	17.01.2025	91,05	89,65	92,40	94,20
TTRAK	17.01.2025	690,50	680,00	699,50	715,50
--	--	--	--	--	--

*HATSN ve ORGE katılım endeksine tabidir.

Haftalık Model Portföy'de Yer Alan Hisseler

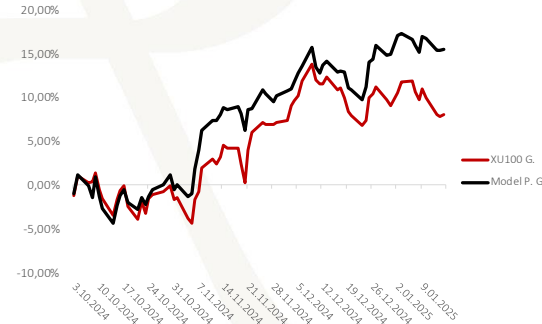
Hisse	Öneri Tarihi	Hisse Kapanış	Zarar - Kes	Hedef Fiyat Aralığı	
AKCNS	13.01.2025	181,90	177,57	188,39	189,30
CLEBI	13.01.2025	1906,00	1918,45	2035,28	2045,16
ENJSA	13.01.2025	59,85	58,59	62,16	62,46
KARSN	13.01.2025	12,27	12,26	13,01	13,07
MGROS	13.01.2025	533,50	520,87	552,60	555,28

*AKCNS, ENJSA, CLEBI ve KARSN katılım endeksine tabidir.

12 Aylık Model Portföy'de Yer Alan Hisseler ve Performansı

Hisse	Coverage Tarihi	Kapsam	Öneri	Öneri	Hedef Fiyat	Potansiyel Getiri	Tüm Z. Getiri	Kapanış
ASELS	3.10.2024	Model P.	AL	56,11	90,40	12,65%	43,02%	80,25
BRISA	3.10.2024	Model P.	AL	84,90	120,29	39,63%	1,47%	86,15
CIMSA	3.10.2024	Model P.	GG	32,12	48,35	-4,45%	57,53%	50,60
EKGYO	6.12.2024	Model P.	AL	13,38	19,78	35,57%	9,04%	14,59
ISCTR	6.12.2024	Model P.	AL	13,95	19,80	41,13%	0,57%	14,03
MAVI	3.10.2024	Model P.	AL	85,60	124,80	71,19%	-14,84%	72,90
MGROS	3.10.2024	Model P.	AL	431,99	631,50	15,66%	26,39%	546,00
PGSUS	3.10.2024	Model P.	AL	225,10	334,42	55,54%	-4,49%	215,00
TCELL	3.10.2024	Model P.	AL	87,18	132,88	34,97%	12,93%	98,45
TOASO	3.10.2024	Model P.	AL	200,30	291,91	43,73%	1,40%	203,10

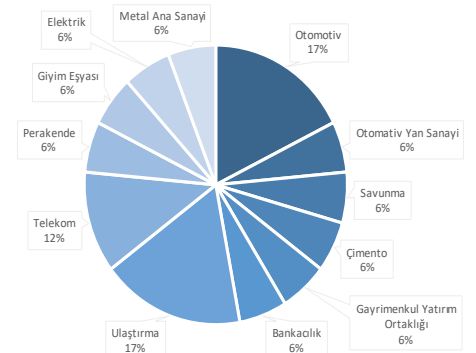
Bist100 ve Model Portföy Performans Görünümü



Araştırma Kapsamında Yer Alan Hisseler ve Performansı

Hisse	Coverage Tarihi	Kapsam	Öneri	Öneri	Hedef Fiyat	Potansiyel Getiri	Tüm Z. Getiri	Kapanış
ASTOR	31.10.2024	Araştırma K.	AL	79,20	115,64	-5,60%	54,67%	122,50
EREGL	23.10.2024	Araştırma K.	AL	23,10	29,23	27,09%	-0,43%	23,00
FROTO	8.11.2024	Araştırma K.	TUT	990,92	1.243,90	34,69%	-6,80%	923,50
TAVHL	24.10.2024	Araştırma K.	AL	226,60	308,90	11,62%	22,13%	276,75
THYAO	15.11.2024	Araştırma K.	AL	286,50	425,96	43,06%	3,93%	297,75
TTKOM	7.11.2024	Araştırma K.	AL	45,46	68,79	50,53%	0,53%	45,70
TTRAK	30.10.2024	Araştırma K.	TUT	692,34	941,89	36,41%	-0,27%	690,50

Araştırma Kapsamında Yer Alan Şirketlerin Sektörel Ağırlığı



Borsa İstanbul 100 Endeksi Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 100 Endeksi haftanın dördüncü işlem gününde %1,30 oranında primlenerek günü 9866 puan seviyesinde tamamladı. Hafta başından itibaren zayıf seyreden endekste dün de volatilité yüksek seyrederken, kapanışa bir saat kala gelen kuvvetli alımlar ile pozitif bir kapanış yaşanmış oldu. Gün içerisinde en düşük 9749 puan seviyesi görülürken, ana endekste 101 milyar TL işlem hacmi gerçekleşti. Haftayı kapatırken bugün BİST100'de yükseliş yönlü ivmenin devam etmesi halinde 9900 ardından 10.040 seviyesi direnç olarak takip edilebilir. Olası geri çekilme senaryolarında ise 9670 ve 9600 seviyeleri sırasıyla izlenecek destek noktaları olarak yer alıyor.



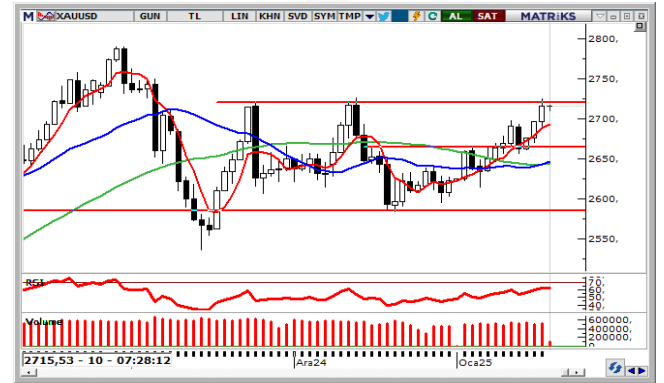
VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 30 Endeks Şubat Kontratı Perşembe gününü yüzde -0,15 geri çekilme ile 11345 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks en düşük 11175 seviyesini görürken en yüksek 11388 seviyesine ulaştı. Borsa İstanbul 30 Endeks Şubat Kontratı 'nda bugün 11415 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 11630 seviyesi direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 11270 öncelikli destek olurken 11170 seviyesi sonraki destek noktası olarak izlenebilir.



Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Cuma günü sabah saatlerinde yüzde -0,03 değişim ile 2714,98 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 2710,06 seviyesini görürken en yüksek 2717,4 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'nda bugün 2718,23 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 2721,48 ve 2725,57 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 2710,9 öncelikli destek olurken 2706,81 ve 2703,56 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Cuma günü sabah saatlerinde yüzde -0,02 değişim ile 1,0298 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,0295 seviyesini görürken en yüksek 1,0312 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nda bugün 1,0308 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,0318 ve 1,0325 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,0291 öncelikli destek olurken 1,0285 ve 1,0275 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



Ahlatcı Yatırım araştırma departmanı tarafından hazırlanmıştır.

Bizi seçtiğiniz için teşekkürler.

Hazırlayan;

Ahmet Deniz YAĞBASAN Araştırma Uzmanı
Mehmet ÖZDEMİR Araştırma Uzman Yardımcısı

İRTİBAT BÜROLARIMIZ

Ankara İrtibat Bürosu

Söğütözü Caddesi No:2 Koç Kuleleri B Blok No:16 Söğütözü Çankaya/
ANKARA

Denizli İrtibat Bürosu

Gazi Mustafa Kemal Bulvarı Bina No: 53 Kat:4 Bağımsız Bölüm
Pamukkale/DENİZLİ

Isparta İrtibat Bürosu

Çelebiler Mahallesi, Cadde 112, No:7, İç Kapı No: 11, 32000 Merkez/
İSPARTA

İstanbul Bağdat Caddesi İrtibat Bürosu

Feneryolu Mahallesi Gazi Muhtar Paşa Sk. No:59 Feneryolu Sitesi
D:204 K:2 Kadıköy/İstanbul

İstanbul Göktürk İrtibat Bürosu

Göktürk Merkez Mah. İstanbul Cad. Telekom Sk. No:2 İç Kapı No: 36
34077 Eyüpsultan/İSTANBUL

İzmir İrtibat Bürosu

Mansuroğlu Mah. 1593/1 Sok. Lider Centrio C Blok No:6 K2:D17
Bayraklı/İZMİR

Gaziantep İrtibat Bürosu

Batıkent Mah. Kürşat Tüzmen Bulvarı 9075 Sok. Trio Terrace Kat : 1 B
Blok NO:31 Şehitkamil/GAZİANTEP

Konya İrtibat Bürosu

Musella Bağları Mah. Kule Cad. Kule Plaza İş Merkezi K:13 N:2/18
Selçuklu/KONYA

GENEL MÜDÜRLÜK

İstanbul Genel Müdürlük Merkez Ofis

Maslak Mahallesi, Taşyoncası Sokak T4a Blok
Kat: -1 NO: 256 Maslak 34485 Sarıyer / İVSTANBUL

ŞUBELERİMİZ

İstanbul Sarıyer Şube

Sarıyer Mahallesi Meserburnu Caddesi No: 25 Sarıyer / İSTANBUL

Çorum Şube

Gülábibey Mahallesi, Eğridere Sokak No:17 Merkez / ÇORUM

Mersis No: 0010056453000026

Sermaye Piyasası Kurulunun "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri İle Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar" Hakkında Tebliği Uyarınca Yayınlanması Zorunlu Olan

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.