

Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Nasdaq 100 Endeksi	21.900,93	0,22
Dow Jones Endeksi	44.565,07	0,92
S&P 500 Endeksi	6.116,93	0,50
Nasdaq 100 Vadeli Kontratı	22.009,00	0,22
Dow Jones Vadeli Kontratı	44.715,00	-0,08
S&P 500 Vadeli Kontratı	6.146,75	-0,09
Ons Altın	2777,87	0,87
Ons Gümüş	30,85	1,23
Gram Altın	3188,40	1,06
Gram Gümüş	35,41269	1,40
USDTRY Paritesi	35,7002	0,19
EURTRY Paritesi	37,3290	0,31
EURUSD Paritesi	1,0456	0,38
GBPUSD Paritesi	1,2412	0,47
USDJPY Paritesi	155,21	-0,50

Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Bist 100 Endeksi	10.112,76	0,07
Bist 30 Endeksi	11.200,53	-0,03
Bist 100-30 Endeksi	17.580,74	0,36
Bist Tüm-100 Endeksi	36.452,63	0,68
Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı	7,90	0,12
Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı	1,39	0,12
Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı	36,90	-0,19
Borsa İstanbul 100 Endeksi Risk Skoru	69,00	-5,48
Borsa İstanbul Sınai Endeksi Risk Skoru	39,00	-2,50
Borsa İstanbul Bankacılık Endeksi Risk Skoru	41,00	-2,38

Türkiye CDS ve Kredi Notları	Not / Puan	Görünüm
Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi - CDS	265,50	--
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
11:30	Almanya Hizmet İmalat Bileşik PM	-	-
12:00	Avrupa Hizmet İmalat Bileşik PMI	-	-
12:30	İngiltere Hizmet İmalat Bileşik PM	-	-
17:45	ABD Hizmet Üretim Bileşik PMI	-	-
18:00	ABD İkinci El Konut Satışları	4,19 M	4,15 M

### Sabah Notları

- ✓ Bu sabah CDS 265,50 bandında seyrediyor. Borsa İstanbul'da yatay pozitif açılış beklentimizle beraber 9.950 bandını destek, 10.150 seviyesini direnç noktası olarak takip ediyoruz.
- ✓ Günün teknik önerileri; ALTNY(\*), EKGYO, THYAO, YKBNK. (Detaylar sf:4)
- ✓ Perşembe günü kapanışlarına göre, Ahlatcı Yatırım 12 Aylık Model Portföyü günlük bazda %0,69 seviyesinde değer kazanırken, BIST 100 endeksi ise %0,07 seviyesinde pozitif bir performans sergilemiştir.
- ✓ Haftanın dördüncü işlem gününde Ahlatcı Yatırım Günlük Teknik Önerileri günlük bazda %0,17 seviyesinde değer kaybederken, BIST 100 Endeksi %0,28 seviyesinde negatif bir performans sergilemiştir.

### Ekonomi, Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

- ✓ Moody's Bugün Türkiye'nin Kredi Notunu Artırabilir
- ✓ Japonya Merkez Bankası'ndan Beklentilere Paralel Karar
- ✓ TCMB'den Yılın İlk Faiz İndirimi
- ✓ ASELS – STM Deniz Platformları Siparişi
- ✓ SAHOL- Enerji Grubu Başkanı Davos Röportajı
- ✓ HTTB – Genel Müdür Yardımcısı Sezer Tuğ Özmütlu'nun Röportajı

### TCMB'den Faiz İndirimi Gelirken İhtiyatlı Politikaya Devam Vurgusu

Yılın ilk TCMB faiz toplantısında, kurul beklentiler dahilinde faizleri %47,50 seviyesinden %45 seviyesine çekerek 250 bp indirmeye gitti (Detaylar sf:2). Bu kararın ardından Borsa İstanbul'da dar bantta fiyatlamaya sürerken gelen satışlar seans içinde karşılandı. Bankalarda kararın ardından satışlar etkili olurken, bankacılık endeksi %1,95 geri çekilme ile 7 günlük yükseliş serisini sonlandırdı. Haftanın son işlem gününde Moody's 'in not kararı beklenirken (Detaylar sf:2), dün test edilen 10.150 puan direnç seviyesi bugün önemli olacak.

Küresel cephede ise risk iştahı açık kalmaya devam ederken S&P 500 endeksi dün yeni bir rekor kırarak zirvesini yeniledi. Trump'ın FED'den faizleri bir an önce indirmesini isteyeceğini söylemesinin ardından beklentiler şekillenirken, Dolar endeksi son günlerdeki düşüşünü sürdürerek 108 seviyesinin altına indi. Küresel borçlanma sistemi adına en önemli unsurlardan olan ABD 10 yıllık tahvil faizleri ise %4,50 - %4,60 seviyelerinde denge bulmaya çalışıyor.

Majör merkez bankalarının faiz indirim döngüsünde olduğu ortamda Japonya Merkez Bankası sabah saatlerinde faizleri beklentiler dahilinde %0,25'ten %0,50 seviyesine yükseltti. BOJ bu kararı 8'e karşı 1 oyla alırken son 17 yılın en yüksek faiz seviyesine getirmiş oldu (Detaylar sf:2). Asya piyasalarında ise Japon borsası Nikkei faiz kararına nötr şekilde tepki verirken, Japon Yeni Dolar karşısında değer kazanıyor. Hong Kong cephesinde %2'nin üzerinde yükselişler hakim olurken, Çin endeksleri pozitif tarafta seyrediyor. Değerli metallerde ons altın primli seyrine devam ederken tüm zamanların zirvesine yaklaşıyor. Gümüşte ise görece primler zayıf kalırken 30,90 dolar direncinin geçilmesi yükseliş ivmesinde yeni bir hareketi beraberinde getirebilir. Bugün Almanya, Avrupa, İngiltere ve ABD'den PMI rakamları takip edilirken, ABD'nin konut verileri küresel piyasaların gündeminde olacak.

## Ekonomi ve Sektörlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

### ➤ Moody's Bugün Türkiye'nin Kredi Notunu Artırabilir

Kredi Derecelendirme Kuruluşu Moody's bugün Türkiye'nin kredi notunu açıklayacak. Moody's, Türkiye'nin kredi notunu en son 19 Temmuz 2024 tarihinde "B3"ten "B1"e yükseltmiş, görünümünü ise "pozitif" olarak korumuştur. Piyasa beklentilerine göre Moody's Türkiye'nin kredi notunu B1'den Ba3'e yükseltmesini öngörüyor. Görünümün ise pozitif'ten durağan'a çekileceğini tahmin ediyor. Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı olarak Moody's'in kredi notunu Ba3'e yükseltmesini öngörüyoruz. Kredi görünümümüzün ise durağan olarak revize edilebileceğini düşünüyoruz.

*Yorum: Türkiye'nin notu beklentilere paralel olarak Ba3'e yükseltilmesi durumunda Karadağ, Arnavutluk, Ürdün, Ermenistan, Özbekistan, Dominik C. ve Kosta Rika'nın not görünümü ile aynı seviyeye ulaşacak.*

*Not: Moody's'in 2025 takviminde 24 Ocak gecesi Türkiye ile ilgili bir değerlendirmesi bulunuyor. Ancak Moody's, takvimde yer alan günlerde bir değerlendirme raporu açıklama zorunluluğunun olmadığını altını çizmekte fayda var.*

### ➤ Japonya Merkez Bankası'ndan Beklentilere Paralel Karar

Japonya Merkez Bankası politika faiz oranını 25 baz puan artırarak %0,5'e yükseltti ve 2008'den bu yana en yüksek seviyesine çıkardı. Banka, faiz oranı hedefini %0,25'ten %0,5'e yükselterek Mart ayında dünyanın negatif faiz oranı politikasını sona erdirdikten sonra üçüncü faiz artışını gerçekleştirdi.

*Yorum: Bank of Japon'un bugün yayınladığı 3 aylık görünümde enflasyon beklentilerini %2,6 seviyesinden %2,8 seviyesine yükselmesi faiz artırımı için önemli bir sinyal olarak görülürken Trump faktörünün de etkisi ile piyasada faiz artırımının net olarak fiyatlanmasına neden oldu.*

### ➤ TCMB'den Yılın İlk Faiz İndirimi

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası yılın ilk Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizini beklentiler dahilinde %47,50 seviyesinden %45 seviyesine çekti. Kurul üst üste ikinci faiz indirimini gerçekleştirirken toplantı sonrası yayımlanan metinde dengeli bir duruş sergiledi. Önceki metinlerde aylık enflasyonun seyrine vurgu yapan kurul bu ifadeyi çıkartarak "enflasyonda kalıcı düşüş ve fiyat istikrarı sağlanana kadar sıkı para politikası duruşu sürdürülecektir" ifadesi eklendi. Son dönemde artan likidite fazlasını da değerlendiren kurul önümüzdeki dönemde ek sterilizasyon tedbirleri uygulayabileceğinin mesajını verdi. Mal enflasyonunda iyimser seyrin devam ettiğini belirten kurul, fiyat istikrarı politikası gereği kararlarını toplantı bazlı alacağını altını çizdi.

*Yorum: Önceki toplantılarda aylık enflasyonun seyrine vurgu yapan TCMB bu ifadeyi çıkartarak "enflasyonda kalıcı düşüş ve fiyat istikrarı sağlanana kadar sıkı para politikası duruşu sürdürülecektir" ifadesini ekledi. Bu değişiklikte Ocak ayı enflasyon verileri beklenti üzerinde gerçekleşme gösterse dahi TCMB'nin enflasyonda kalıcı düşüş sağlanmasına odaklandığını düşünüyoruz. Ocak ve Şubat aylarında enflasyonda aylık bazda düşüş ivmesi sağlanamasa bile 8 Mart'ta gerçekleşecek PPK toplantısında ek bir faiz indirimine gidilebileceğini düşünüyoruz.*

## Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

### ➤ ASELS – STM Deniz Platformları Siparişi

ASELSAN ile STM arasında deniz platformlarına yönelik; Radar, Elektronik Harp, Elektro-Optik, Haberleşme, Seyrüsefer ve Silah Sistemlerinin tedariki kapsamında toplam tutarı 36.700.000,00 Euro olan sözleşme imzalandı

*Not: Şirketi 03.10.2024 tarihinden itibaren 90,40 TL hedef fiyat ile model portföyümüzde bulunduruyoruz. Mevcut hedef fiyatımıza göre şirket %7,56 getiri potansiyeline işaret etmektedir. İlgili rapor için [tıklayınız](#). İlgili açıklamalar Perşembe günü seans içerisinde gerçekleştirilmesinden ötürü bugün özelinde ek bir fiyatlama davranışlarına neden olmayacağı düşüncesindeyiz.*

### ➤ SAHOL- Enerji Grubu Başkanı Davos Röportajı

İsviçre'nin Davos kentindeki Dünya Ekonomi Forumu'na katılan Sabancı Holding Enerji Grubu Başkanı Kivanç Zaimler, yenilenebilir enerji yatırımlarına yönelik önemli açıklamalarda bulundu. Sübvansiyon oranının çok yüksek olduğunu belirten Zaimler, yenilenebilir enerjinin faturaları da düşürmeyeceğini söyledi. Forumda Avrupa'nın rekabette geri kalmasının çok konuşulduğunu belirten Zaimler bunun Türkiye için bir fırsat olabileceğini belirtti.

Türkiye'de yenilenebilir enerjinin toplam kapasite içindeki payının yüzde 57 olduğunu hatırlatan Kivanç Zaimler, "Her sene 8 bin MW gibi bir yatırım var. Ülkemizin elektrik talebi de artıyor" diyerek yenilenebilir enerjinin önündeki en büyük zorlukların izin süreçleri ve finansman olduğunu açıkladı. Kaynak: dunya.com – CNBC-e

*Not: Not: Şirket Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı olarak araştırma kapsamımızda yer almamaktadır. İlgili açıklamalar Perşembe günü seans içerisinde gerçekleştirilmesinden ötürü bugün özelinde ek bir fiyatlama davranışlarına neden olmayacağı düşüncesindeyiz.*

### ➤ HTTBT – Genel Müdür Yardımcısı Sezer Tuğ Özmütlu'nun Röportajı

Hitit Bilgisayar Genel Müdür Yardımcısı Sezer Tuğ Özmütlu 49 ülkeye yayılmış durumda olduklarını ve 75 partnerle sözleşmelerinin bulunduğunu bildirdi. Bütün kıtalarda dengeli bir şekilde bulduklarının altını çizen Özmütlu, Amerika ve Karayipler'de büyüdüklerini ve Kuzey Amerika'da da büyümek istediklerini bildirdi. Açıklamalarının devamında geleceğe yönelik beklentilerinden bahseden Özmütlu, 2025 yılında dünyadaki Pazar paylarının %2,5 seviyesine öngördüklerini ve 5 yıllık süreçte bunu %5'e çıkartmayı hedeflediklerini açıkladı. Özmütlu, açıklamalarının devamında yabancı yatırımcıların şirketle yoğun ilgisinin olduğunu ve kurumsal yatırımcı oranının %30'un üzerinde olduğunu açıkladı. Şirketin son 3 yılda dolar bazında %30 ve üzerinde bir ciro büyümesi sağlandığını ve 100 milyon ciroya ulaşana kadar bu güçlü büyüme trendini sürdürmek için çok önemli yatırımları yaptıklarını da ayrıca bildirdi.

*Not: Şirket Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı olarak araştırma kapsamımızda yer almamaktadır. İlgili açıklamalar Perşembe günü seans içerisinde gerçekleştirilmesinden ötürü bugün özelinde ek bir fiyatlama davranışlarına neden olmayacağı düşüncesindeyiz.*

## Günlük Model Portföy'de Yer Alan Hisseler

Hisse	Öneri Tarihi	Kapanış	Zarar Kes	1. Hedef	2. Hedef
ALTNY	24.01.2025	77,65	76,50	78,80	80,15
EKGYO	24.01.2025	14,49	14,27	14,71	14,96
THYAO	24.01.2025	309,75	305,00	314,25	319,75
YKBNK	24.01.2025	33,00	32,50	33,50	34,06
--	--	--	--	--	--

\*ALTNY katılım endeksine tabidir.

## Haftalık Model Portföy'de Yer Alan Hisseler

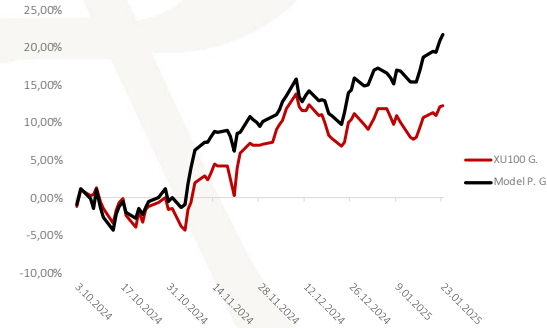
Hisse	Öneri Tarihi	Hisse Kapanış	Zarar - Kes	Hedef Fiyat Aralığı
BIMAS	20.01.2025	520,50	494,17	524,27 - 526,82
EKGYO	20.01.2025	14,88	14,22	15,09 - 15,16
ENKAI	20.01.2025	51,35	48,98	51,96 - 52,22
ISCTR	20.01.2025	14,43	13,86	14,71 - 14,78
SMRTG	20.01.2025	41,10	40,27	42,72 - 42,93

\*BIMAS ve SMRTG 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	10,24%	46,14%	82,00
BRISA	3.10.2024	Model P.	AL	84,90	120,29	42,36%	-0,47%	84,50
CIMSA	3.10.2024	Model P.	GG	32,12	48,35	-5,38%	59,09%	51,10
EKGYO	6.12.2024	Model P.	AL	13,38	19,78	33,47%	10,76%	14,82
ISCTR	6.12.2024	Model P.	AL	13,95	19,80	33,51%	6,31%	14,83
MAVI	3.10.2024	Model P.	AL	85,60	124,80	70,84%	-14,66%	73,05
MGROS	3.10.2024	Model P.	AL	431,99	631,50	11,28%	31,37%	567,50
PGSUS	3.10.2024	Model P.	AL	225,10	334,42	46,68%	1,29%	228,00
TCELL	3.10.2024	Model P.	AL	87,18	132,88	26,55%	20,44%	105,00
TOASO	3.10.2024	Model P.	AL	200,30	291,91	33,90%	8,84%	218,00

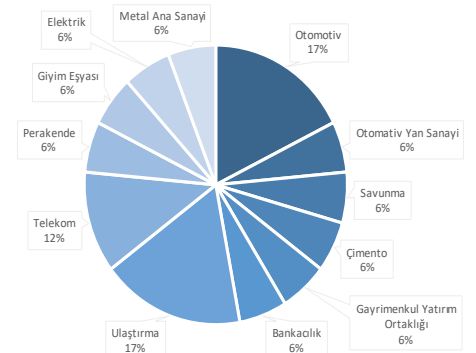
Bist100 ve Model Portföy Performans Görünümü



## 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	-6,29%	55,81%	123,40
EREGL	23.10.2024	Araştırma K.	AL	23,10	29,23	29,22%	-2,08%	22,62
FROTO	8.11.2024	Araştırma K.	TUT	990,92	1.243,90	34,11%	-6,40%	927,50
TAVHL	24.10.2024	Araştırma K.	AL	226,60	308,90	8,29%	25,88%	285,25
THYAO	15.11.2024	Araştırma K.	AL	286,50	425,96	39,54%	6,54%	305,25
TTKOM	7.11.2024	Araştırma K.	AL	45,46	68,79	45,56%	3,96%	47,26
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 yüzde 0,07 primlenerek günü 10113 puan seviyesinde yatay performansla tamamladı. Dar bantta işlem gören BİST100'de direnç seviyesi 10150 test edilirken, bu bölgede kalıcılık sağlanamadı. Seans içerisinde en düşük 10069 görülürken, dün ana endekste 115 milyar TL işlem hacmi gerçekleşti. Haftayı kapattığımız son günde yükseliş senaryosu için 10150 seviyesinin üzerinde kalılık aranırken, bu seviyenin aşılması halinde 10270 direnç olarak takip edilebilir. Geri çekilmelerde ise 10050 ilk destek noktası olurken bu bölgenin kırılması durumunda 9950 seviyesi sonraki destek noktası olarak karşımıza çıkıyor.



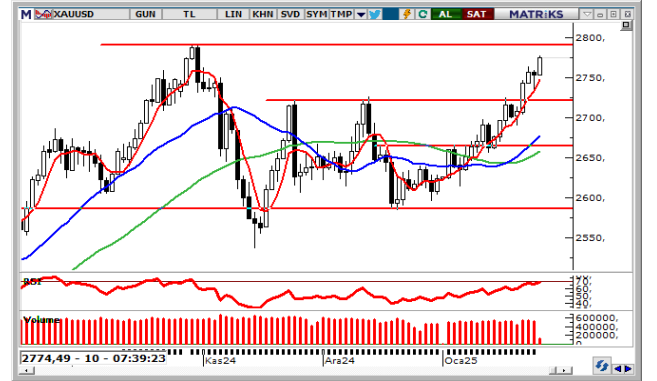
## VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 30 Endeks Şubat Kontratı Perşembe gününü yüzde -0,6 değişim ile 11565 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks en düşük 11520 seviyesini görürken en yüksek 11663 seviyesine ulaştı. Borsa İstanbul 30 Endeks Şubat Kontratı 'nda bugün 11645 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 11726 ve 11788 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 11502 öncelikli destek olurken 11440 ve 11359 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



## Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Cuma günü sabah saatlerinde yüzde 0,65 değişim ile 2771,83 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 2752,26 seviyesini görürken en yüksek 2777,32 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'nda bugün 2782,01 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 2792,19 ve 2807,07 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 2756,96 öncelikli destek olurken 2742,08 ve 2731,9 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



## EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Cuma günü sabah saatlerinde yüzde 0,28 değişim ile 1,0446 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,0412 seviyesini görürken en yüksek 1,0455 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nda bugün 1,0463 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,048 ve 1,0506 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,042 öncelikli destek olurken 1,0395 ve 1,0377 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.