

Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Nasdaq 100 Endeksi	21.774,06	0,54
Dow Jones Endeksi	44.747,63	-0,28
S&P 500 Endeksi	6.081,57	0,33
Nasdaq 100 Vadeli Kontratı	21.851,75	0,54
Dow Jones Vadeli Kontratı	44.816,00	-0,10
S&P 500 Vadeli Kontratı	6.099,25	-0,11
Ons Altın	2861,91	0,19
Ons Gümüş	32,17	-0,30
Gram Altın	3312,16	0,49
Gram Gümüş	37,22519	0,00
USDTRY Paritesi	35,9972	0,30
EURTRY Paritesi	37,3789	-0,02
EURUSD Paritesi	1,0375	-0,13
GBPUSD Paritesi	1,2421	-0,14
USDJPY Paritesi	151,67	0,09

Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Bist 100 Endeksi	9.842,15	1,26
Bist 30 Endeksi	10.955,55	1,40
Bist 100-30 Endeksi	16.874,26	0,86
Bist Tüm-100 Endeksi	34.886,35	1,22
Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı	7,80	1,36
Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı	1,34	1,04
Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı	36,74	0,38
Borsa İstanbul 100 Endeksi Risk Skoru	47,00	11,90
Borsa İstanbul Sınai Endeksi Risk Skoru	45,00	4,65
Borsa İstanbul Bankacılık Endeksi Risk Skoru	42,00	0,00

Türkiye CDS ve Kredi Notları	Not / Puan	Görünüm
Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi - CDS	253,55	--
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
10:30	TCMB Enflasyon Raporu	-	-
16:30	ABD Tarım Dışı İstihdam	169B	256B
16:30	ABD İşsizlik Oranı	4,10%	4,10%
16:30	ABD Ortalama Saatlik Kazançlar	0,30%	0,30%

Sabah Notları

- ✓ Bu sabah CDS 253,55 bandında seyrediyor. Borsa İstanbul'da yatay pozitif açılış beklentimizle beraber 9750 bandını destek, 10040 seviyesini direnç noktası olarak takip ediyoruz.
- ✓ Günün teknik önerileri; BIMAS(*), LOGO(*), MPARK(*), TTKOM. (Detaylar sf:4)
- ✓ Haftanın dördüncü işlem gününde Ahlatcı Yatırım 12 Aylık Model Portföyü günlük bazda %1,15 seviyesinde değer kazanırken, BIST 100 endeksi %1,26 seviyesinde pozitif bir performans sergilemiştir.
- ✓ Ayrıca perşembe günü kapanışlara göre Ahlatcı Yatırım Günlük Teknik Önerileri günlük bazda %1,87 seviyesinde pozitif bir performans sergilerken, BIST 100 Endeksi %0,61 seviyesinde pozitif bir performans sergilemiştir.

Ekonomi, Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

- ✓ TAVHL – Ocak 2025 Yolcu Gerçekleşmeleri
- ✓ ASELS – Orta Doğu ve Afrika'ya Yönelik İhracat Sözleşmesi İmzalanması
- ✓ MGROS – Ocak 2025 Mağaza Açılışları
- ✓ VAKBN - 2024 4. Çeyrek Finansal Sonuçları
- ✓ Ford Motor Company'nin Kredi Görünümü Negatif'e Revize Edildi

Küreselde Tarım Dışı, İçeride Enflasyon Raporu Gündemde

Gelişmiş ülke merkez bankaları Japonya dışında faiz indirim döngüsüne devam ederken dün İngiltere Merkez Bankası faizleri beklentiler doğrultusunda 25 baz puan indirerek %4,75 seviyesinden %4,50 'e çekti. Kararı oy çokluğu ile alan BOE 'de 2 üye ise 50 baz puan faiz indirimi lehine oy kullandı. İngiltere'nin büyüme tahminlerini törpüleyen banka ayrıca enflasyon görünümünü yukarı yönlü revize etti. Kararın ardından Sterlin Dolara karşı değer kaybederken 1,2362 seviyesini test etti. Dün ABD borsalarında ise karışık seyirler hakimken Nasdaq 'daki yükselişlere NVIDIA %3,08'lik primleriyle öncülük etti. 5 günlük kesintisiz yükselişinin ardından ons altın ise yatay negatif seyirle dünü tamamladı. Haftanın son işlem gününe başlarken Asya endeksleri Japonya haricinde pozitif seyrediyor.

Hafta boyunca zayıf performans gösteren Borsa İstanbul'da ise ana endekste primler dün %1'i aştı. Ulaştırma ve demir çelik hisselerinde sert yükselişler yaşanırken bankacılık endeksi dünkü yükselişe ayak uydurmadı. Haftayı kapatırken küresel piyasalarda bugün ABD'den tarım dışı istihdam verileri gündemde olacak. Aralık ayında 256 bin artan istihdama karşı analistler ocak ayında 169 bin istihdam artışı öngörüyor. Yurt içinde ise TL varlıklar adına takip edilecek en önemli veri hiç şüphesiz ki Merkez Bankası'nın düzenleyeceği Enflasyon Raporu toplantısı olacak. Ocak ayı enflasyonunun beklentilerin üzerinde gelmesi sebebi ile faiz patikasına ilişkin şahin mesajlar vermesi beklenen Merkez Bankası Başkanı Fatih Karahan'ın yanı sıra TCMB'nin yıl sonu tahmin ettiği %21'lik enflasyonu revize edip etmeyeceği takip edilecek.

Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ TAVHL – Ocak 2025 Yolcu Gerçekleşmeleri (Nötr)

2025'te hizmet verilen yolcu sayısı, 2024'ün %11 üstünde gerçekleşirken, 2025'te hizmet verilen dış hat yolcu sayısı 2024'ün %13 üzerinde gerçekleşti. İç hatlarda ise bu rakam 2025'te 2024 yılının %9 üzerinde gerçekleşti. Ocak ayında havalimanı bazında en yüksek artışlar %27 ile Gürcistan, %24 ile Tunus ve %19 ile Medine Havalimanında gerçekleşti. Aylık bazda en yüksek düşüşler Makedonya ve Alanya Havalimanlarında gerçekleşti.

Not: Şirketi 24.10.2024 tarihinden itibaren 308,90 TL hedef fiyat ile araştırma kapsamımızda bulunduruyoruz. İlgili tarihteki raporumuza göre şirket mevcut hedef fiyatımıza göre şirket %13,15 getiri potansiyeline işaret etmektedir. İlgili akış Perşembe günü seans içerisinde geldiğinden ötürü yeni işlem gününde fiyatlamaya davranışlarına etki edeceğini düşünmüyoruz.

➤ ASELS – Orta Doğu ve Afrika'ya Yönelik İhracat Sözleşmesi İmzalanması (Nötr)

Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Orta Doğu ve Afrika Bölgesinde faaliyet gösteren bir müşterisi arasında, askeri haberleşme sistemlerinin doğrudan satışına ilişkin toplam tutarı 21,3 Milyon ABD Doları olan ihracat sözleşmesi imzalanmıştır.

Not: Şirketi 03.10.2024 tarihinden itibaren 90,40 TL hedef fiyat ile model portföyümüzde bulunduruyoruz. İlgili tarihteki raporumuza göre şirket geçmiş dönem fiyat hareketliliklerine göre hedef fiyatına ulaşmıştır. Şirkete yönelik hedef fiyat revizyonu gerçekleştirmek için 2024 4. çeyrek finansal sonuçlarını takip edeceğiz. İlgili iş ilişkisi Perşembe günü seans içerisinde geldiğinden ötürü yeni işlem gününde fiyatlamaya davranışlarına dikkat edilmelidir.

Yorum: Şirket 24Q3'te açıklamış olduğu yıllık hasılat rakamına göre yeni alınan sözleşme %0,76 seviyesine denk gelmektedir.

➤ MGROS – Ocak 2025 Mağaza Açılışları (Nötr)

Migros Ticaret A.Ş. 7 adet Migros ve 2 adet Migros Jet olmak üzere toplam 9 yeni mağazayı Ocak ayı içerisinde ekte belirtilen tarihlerde hizmete açmıştır. 31 Ocak 2025 itibarıyla Şirketimizin toplam mağaza sayısı 3.608'dir.

Yorum: Şirket 24Q3'te açıklamış olduğu yıllık hasılat rakamına göre yeni alınan sözleşme %0,76 seviyesine denk gelmektedir.

Not: Şirketi 03.10.2024 tarihinden itibaren 631,50 TL hedef fiyat ile model portföyümüzde bulunduruyoruz. İlgili tarihteki raporumuza göre %8,60 getiri potansiyeli sunmaktadır. İlgili akış Perşembe günü seans sonrası geldiğinden ötürü yeni işlem gününde fiyatlamaya davranışlarına dikkat edilmelidir.

Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ VAKBN - 2024 4. Çeyrek Finansal Sonuçları (Olumlu)

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. 2024 4. Çeyrek finansal sonuçlarını 06.02.2025 tarihinde açıkladı. Faiz gelirleri 24Q3 dönemine göre yüzde 28 seviyesinde bir artış gerçekleştirerek 240,4 milyar TL olurken faiz gideri kalemi %17,6 büyüme göstererek 197,5 milyar TL gerçekleşti. *Şirket 24Q4'te 13,2 milyar TL'lik net kâr rakamına ulaşarak 24Q3'e göre yüzde 64 seviyesinde bir kâr artışı yaşadı.*

Yorum: Şirket 24Q4'te açıklamış olduğu net kâr rakamı konsensüs beklenti olan 11,1 milyar TL ile beklentilerin üzerinde bir gerçekleşme gösterdi.

Not: Şirket Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı olarak araştırma kapsamımızda yer almamaktadır. İlgili finansallar Perşembe günü seans sonrası geldiğinden ötürü yeni işlem gününde fiyatlamaya davranışlarına dikkat edilmelidir.

➤ Ford Motor Company'nin Kredi Görünümü Negatif'e Revize Edildi

S&P Global, Ford Motor Co. ve yan kuruluşu Ford Motor Credit Co. LLC'nin görünümünü, 'BBB-' uzun vadeli ihraççı kredi notunu ve 'A-3' kısa vadeli notunu teyit etmesine rağmen, beklenenden düşük karlılık beklentileri nedeniyle negatife revize etti. Bu revizyon, maliyet azaltmada yavaş ilerleme, artan fiyat baskısı ve elektrikli araç (Model E) işletmesindeki sürekli zararlar nedeniyle Ford'un EBITDA marjlarının 2026'ya kadar %8'in altında kalması beklendiğinden, daha önce belirtilen hedeften düşüş göstermesi sonucu geldi.

Negatif görünüm, daha geniş sektör zorlukları arasında maliyet azaltmanın gerçekleşmemesi durumunda önümüzdeki 12-24 ay içinde not düşürme riskinin arttığını yansıtıyor. Ancak, Ford'un EBITDA marjları sürdürülebilir bir şekilde %8'e yaklaşırsa ve FOCF/satış oranı daha yüksek notlu rakiplerle uyumlu hale gelirse görünüm durağana revize edilebilir. Bu durum, ancak agresif maliyet azaltmanın gösterilmesi ve Ford Blue ile Ford Pro genelinde temel kamyon portföyünde sürdürülebilir fiyatlandırma gücünün yanı sıra Model E segmentinde başabaş EBIT'e giden yolun gösterilmesiyle mümkün olacak. kaynak: investing.com

Yorum: İlgili haber akışı Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.'den doğrudan bağımsız olsa da dolaylı yoldan olabilecek etkilerini görmeniz açısından bültenimizde yer vermek istedik.

Günlük Model Portföy'de Yer Alan Hisseler

Hisse	Öneri Tarihi	Kapanış	Zarar Kes	1. Hedef	2. Hedef
BIMAS	7.02.2025	548,50	539,50	555,50	567,50
LOGO	7.02.2025	115,00	113,20	116,70	119,10
MPARK	7.02.2025	382,75	376,50	388,50	396,25
TTKOM	7.02.2025	49,60	48,86	50,34	51,34

*BIMAS, MPARK ve TTKOM katılım endeksinde tabidir.

Haftalık Model Portföy'de Yer Alan Hisseler

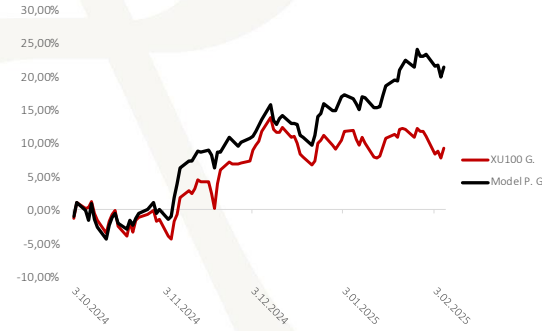
Hisse	Öneri Tarihi	Hisse Kapanış	Zarar - Kes	Hedef Fiyat Aralığı	
AKBNK	3.02.2025	64,85	61,90	66,45	69,40
BIMAS	3.02.2025	550,00	532,00	567,00	588,00
FROTO	3.02.2025	929,50	894,50	958,50	992,50
PGSUS	3.02.2025	234,50	227,00	242,50	250,00
MAVI	3.02.2025	71,05	68,55	73,30	75,75

*BIMAS ve MAVI katılım endeksinde 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.	GG	56,11	90,40	5,18%	53,18%	85,95
BRISA	3.10.2024	Model P.	AL	84,90	120,29	46,16%	-3,06%	82,30
CIMSA	3.10.2024	Model P.	GG	32,12	48,35	-11,04%	69,21%	54,35
EKGYO	6.12.2024	Model P.	AL	13,38	19,78	38,42%	6,80%	14,29
ISCTR	6.12.2024	Model P.	AL	13,95	19,80	42,14%	-0,14%	13,93
MAVI	3.10.2024	Model P.	AL	85,60	124,80	76,77%	-17,52%	70,60
MGROS	3.10.2024	Model P.	AL	431,99	631,50	8,60%	34,61%	581,50
PGSUS	3.10.2024	Model P.	AL	225,10	334,42	45,08%	2,40%	230,50
TCELL	3.10.2024	Model P.	AL	87,18	132,88	24,07%	22,85%	107,10
TOASO	3.10.2024	Model P.	AL	200,30	291,91	36,41%	6,84%	214,00

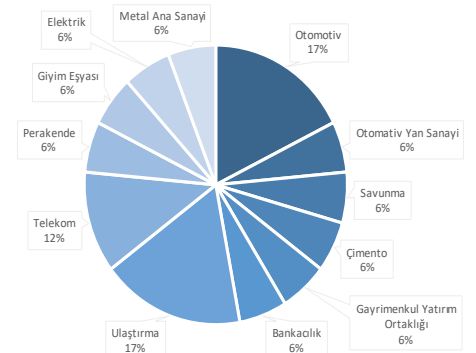
Bist100 ve Model Portföy Performans Görünümü



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	-3,63%	51,52%	120,00
EREGL	23.10.2024	Araştırma K.	AL	23,10	29,23	29,91%	-2,60%	22,50
FROTO	8.11.2024	Araştırma K.	TUT	990,92	1.243,90	35,35%	-7,26%	919,00
TAVHL	24.10.2024	Araştırma K.	AL	226,60	308,90	14,41%	19,15%	270,00
THYAO	15.11.2024	Araştırma K.	AL	286,50	425,96	35,87%	9,42%	313,50
TTKOM	7.11.2024	Araştırma K.	AL	45,46	68,79	38,69%	9,11%	49,60
TTRAK	30.10.2024	Araştırma K.	TUT	692,34	941,89	40,69%	-3,30%	669,50

Araştırma Kapsamında Yer Alan Şirketlerin Sektörel Ağırlığı



Borsa İstanbul 100 Endeksi Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 100 Endeksi haftanın dördüncü işlem gününde yüzde 1,26 oranında primlenerek günü 9842 puan seviyesinden tamamladı. Güne alıcılı başlayan endekste gün boyu primler korunurken, sektörel ayrışmalar dikkat çekti. Endeks gün içerisinde en yüksek 9866 puan seviyesi görülürken, en düşük 9780 puan seviyesini test etti. Yeni günde endekste yukarı yönlü ivmenin devamı halinde sırasıyla 9920 ve 10040 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 9740 ve 9660 seviyeleri destek noktaları olarak takip edilebilir.



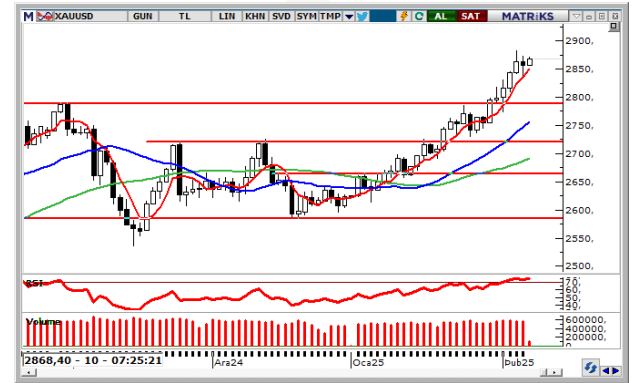
VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 30 Endeks Şubat Kontratı Perşembe gününü yüzde 0,92 değişim ile 11176 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks en düşük 11099 seviyesini görürken en yüksek 11230 seviyesine ulaştı. Borsa İstanbul 30 Endeks Şubat Kontratı 'nda bugün 11238 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 11299 ve 11369 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 11107 öncelikli destek olurken 11037 ve 10976 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Cuma günü sabah saatlerinde yüzde 0,35 değişim ile 2866,47 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 2855,01 seviyesini görürken en yüksek 2870,49 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'nda bugün 2872,97 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 2879,47 ve 2888,46 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 2857,49 öncelikli destek olurken 2848,5 ve 2842 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Cuma günü sabah saatlerinde yüzde -0,07 değişim ile 1,0381 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,0374 seviyesini görürken en yüksek 1,0392 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nda bugün 1,039 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,0399 ve 1,0407 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,0373 öncelikli destek olurken 1,0365 ve 1,0356 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.