

Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Nasdaq 100 Endeksi	21.719,26	0,12
Dow Jones Endeksi	44.368,56	-0,50
S&P 500 Endeksi	6.051,21	-0,28
Nasdaq 100 Vadeli Kontratı	21.917,00	0,12
Dow Jones Vadeli Kontratı	44.554,00	0,21
S&P 500 Vadeli Kontratı	6.088,50	0,26
Ons Altın	2917,70	0,58
Ons Gümüş	32,30	0,27
Gram Altın	3388,41	0,62
Gram Gümüş	37,50802	0,31
USDTRY Paritesi	36,1215	0,05
EURTRY Paritesi	37,6710	0,32
EURUSD Paritesi	1,0429	0,36
GBPUSD Paritesi	1,2487	0,33
USDJPY Paritesi	154,38	-0,04

Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Bist 100 Endeksi	9.779,57	-1,04
Bist 30 Endeksi	10.878,86	-0,89
Bist 100-30 Endeksi	16.797,25	-1,47
Bist Tüm-100 Endeksi	34.895,17	-0,94
Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı	7,70	-1,12
Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı	1,33	-1,12
Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı	36,94	0,49
Borsa İstanbul 100 Endeksi Risk Skoru	66,00	53,49
Borsa İstanbul Sınai Endeksi Risk Skoru	43,00	0,00
Borsa İstanbul Bankacılık Endeksi Risk Skoru	45,00	0,00

Türkiye CDS ve Kredi Notları	Not / Puan	Görünüm
Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi - CDS	253,00	--
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	İngiltere GSYH Yıllık	1,10%	0,90%
10:00	Almanya TÜFE Aylık	-0,20%	0,50%
10:00	Türkiye Cari Denge	-	-2,87M
16:30	ABD İşsizlik Haklarından Yararlanr	217B	219B
16:30	ABD ÜFE Aylık	0,30%	0,20%

### Sabah Notları

- ✓ Bu sabah CDS 253,00 bandında seyrediyor. Borsa İstanbul'da yatay pozitif beklentimizle beraber 9750 bandını destek, 9905 seviyesini direnç noktası olarak takip ediyoruz.
- ✓ Günün teknik önerileri; AKBNK, AKSEN(\*), TEZOL(\*), THYAO. (Detaylar sf:4)
- ✓ Çarşamba günü kapanışlarına göre, Ahlatcı Yatırım 12 Aylık Model Portföyü günlük bazda %1,31 seviyesinde değer kaybederken, BIST 100 endeksi %1,04 seviyesinde negatif bir performans sergilemiştir.
- ✓ Çarşamba günkü kapanışlara göre Ahlatcı Yatırım Günlük Teknik Önerileri %1,63 seviyesinde negatif bir performans sergilerken, BIST 100 Endeksi %1,17 seviyesinde negatif bir performans sergilemiştir.

### Ekonomi, Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

- ✓ TOASO – 2024 4. Çeyrek Finansal Sonuçları
- ✓ EREGL - 2024 4. Çeyrek Finansal Sonuçları
- ✓ ISCTR - 2024 4. Çeyrek Finansal Sonuç ve Beklentiler

### ABD TÜFE Yıktı Beyaz Güvercin Toparladı...

Dün açıklanan ABD enflasyonu aylık bazda %0,5 artış göstererek beklentileri aşarken, Ağustos 2023 yılının ardından en yüksek aylık enflasyon olarak kaydedildi. Buna paralel olarak FED'in en yakın faiz indirimi beklentileri haziran ayından aralık ayına ötelenirken, tartışmalar artık 2025 yılında ABD'den bir faiz indirimi gelmeyebileceği yönünde. Küresel piyasalarda ise verinin ardından satış baskısı gözlemlenirken ons altın dün en düşük 2864 dolar seviyesini test etti. Akşam saatlerinde ise ABD başkanı Trump' tan açıklamalar gelirken, Rusya devlet başkanı Putin ve Ukrayna devlet başkanı Zelenski ile görüşüp Rusya-Ukrayna savaşını sona erdirebileceklerini belirtti. Suudi Arabistan'da bir araya Putin ile bir araya geleceklarini aktaran Trump, insanların öldürülmesini durdurmak istiyorum açıklamalarında bulundu. Savaşın bitebileceği umudu ile piyasalarda toparlanma görülürken ons altın sabah saatlerinde 2900 dolar seviyesinin üzerinde fiyatlanmaya devam ediyor.

Yurt içinde ise Borsa İstanbul'da dün itibariyle geri çekilme devam ederken, Ana endekste 103 milyar TL ile hacimli bir satış baskısı gerçekleşti. 100 günlük hareketli ortalama olan 9775 seviyesinin üzerinde tutunmaya devam eden ana endeksin yeni gün itibariyle tepki alımları ile güne başlamasını bekliyoruz. Yurt içinde cari denge rakamları, para, banka ve menkul kıymet istatistikleri gündemde olurken. Küresel takvimde yeni günde piyasa oyuncuları İngiltere büyüme rakamları, Almanya enflasyonu, ve ABD'den gelecek Üretici Fiyat Endeksi rakamlarına odaklanacak.

## Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

### ➤ TOASO – 2024 4. Çeyrek Finansal Sonuçları Hk.

TOASO 24Q4'te 27,7 milyar TL hasılat açıkladı. Bu rakam Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı olarak 28,73 milyar TL beklentimizin %3,6 kadar altında şekillenirken piyasadaki konsensüs beklenti olan 28,04 milyar TL'nin %1,2 altında gerçekleşti.

TOASO 24Q4'te 214,8 milyon TL FAVÖK gerçekleştirdi. Bu rakam Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı olarak 517 milyon TL beklentimizin %58 altında gerçekleşme gösterirken konsensüs beklenti olan 803 milyon TL'nin %73 altında gerçekleşti.

TOASO 24Q4'te 120,9 milyon TL net kâr açıkladı. Bu rakam Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı olarak 425 milyon TL beklentimizin %71 kadar altında şekillenirken piyasadaki konsensüs beklenti olan 833,3 TL'nin %85,5 altında kaldı.

*Genel Görüşümüz: Şirketin üretimine yeni modellerin dahil edilmesi ile yaratılacak yeni sinerjinin yanı sıra Stellantis Otomotiv Pazarlama A.Ş.'nin devralma sürecinde Rekabet Kurumu onayında son aşamada bulunuyor olması şirket nezdinde pozitif gördüğümüz noktalar arasında değerlendirilebilir. Her ne kadar finansallarda beklediğimiz sonucu karşılayamasak da gelecek dönemdeki beklentilerimizin de bir sapma olmaması nedeniyle ve modellememizdeki projeksiyona bağlı kalarak Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.'nin hedef fiyatını 291,91 TL olarak teyit ederken AL önerimizle model portföyümüzde bulundurmaya devam ediyoruz.*

### ➤ Detaylı Rapor için [Tıklayınız](#)

### ➤ EREGL - 2024 4. Çeyrek Finansal Sonuçları

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. hasılatını 23Q4'e göre %13 oranında artırarak 55,1 milyar TL'ye ulaştı. Bu veri piyasaların Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı'nın beklentisi olan 50,1 milyar TL'nin ve konsensüs beklentisi olan 51 milyar TL'nin hafif üzerinde gerçekleşti. FAVÖK rakamı ise %42 seviyesinde bir gerileme ile 2,6 milyar TL'lik bir rakama ulaştı. Bu bizim 2,8 milyar TL ve konsensus beklenti olan 2,9 milyar TL'nin altında kaldı. Net kâr rakamı ise 23Q4'e göre %236 seviyesinde artarak 2,7 milyar TL olarak gerçekleşti. Ahlatcı Yatırım ve konsensüs beklenti olan 2,7 milyar TL'ye paralel bir rakam açıkladı.

*Not: Şirket Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı olarak araştırma kapsamımızda yer almaktadır. Şirket ile ilgili finansal değerlendirme raporunu kısa bir süre içerisinde sizlerle paylaşacağız.*

### ➤ ISCTR - 2024 4. Çeyrek Finansal Sonuç ve Beklentiler

İş Bankası (ISCTR), 24Q4'te 176,8 milyar TL faiz geliri elde ederken bu rakam 24Q3'e göre %9 seviyesinde büyümeyi beraberinde getirdi. Şirketin 24Q4'te net faaliyet kârı 16,8 milyar TL olurken bu rakam 24Q3'e göre %120 seviyesinde artış gösterdi.

Şirket konsensüs ve Ahlatcı Yatırım beklentisi olan 7,2 milyar ve 7,22 milyar TL'lik kâr rakamının üzerinde 10,3 milyar TL açıkladı.

2025 yılına ilişkin beklentiler ise %30 özkaynak kârlılığı, %35 oranında TL kredi büyümesi ve %50'nin üzerinde net ücret ve komisyon geliri büyümesi beklenmektedir.

*Not: Şirket Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı olarak araştırma kapsamımızda yer almaktadır. Şirket ile ilgili finansal değerlendirme raporunu kısa bir süre içerisinde sizlerle paylaşacağız.*

## Günlük Model Portföyde Yer Alan Hisseler

Hisse	Öneri Tarihi	Kapanış	Zarar Kes	1. Hedef	2. Hedef
AKBNK	13.02.2025	62,85	61,90	63,80	65,05
AKSEN	13.02.2025	37,94	37,36	38,50	39,27
TEZOL	13.02.2025	19,05	18,76	19,34	19,72
THYAO	13.02.2025	317,00	312,25	321,75	328,25

\*AKSEN ve TEZOL katılım endeksine tabidir.

## Haftalık Model Portföyde Yer Alan Hisseler

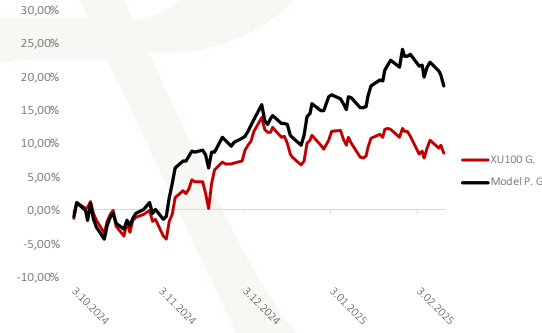
Hisse	Öneri Tarihi	Hisse Kapanış	Zarar - Kes	Hedef Fiyat Aralığı	
ALARK	10.02.2025	87,50	84,45	90,10	93,60
GARAN	10.02.2025	128,60	124,10	132,40	137,50
KCHOL	10.02.2025	165,40	159,60	170,30	176,90
LILAK	10.02.2025	25,02	24,14	25,76	26,76
ULKER	10.02.2025	124,40	119,90	127,90	133,10

\*LILAK katılım endeksine tabidir.

## 12 Aylık Model Portföyde 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	15,75%	39,19%	78,10
BRISA	3.10.2024	Model P.	AL	84,90	120,29	39,22%	1,77%	86,40
CIMSA	3.10.2024	Model P.	GG	32,12	48,35	-6,21%	60,49%	51,55
EKGYO	6.12.2024	Model P.	AL	13,38	19,78	44,49%	2,32%	13,69
ISCTR	6.12.2024	Model P.	AL	13,95	19,80	45,59%	-2,51%	13,60
MAVI	3.10.2024	Model P.	AL	85,60	124,80	78,03%	-18,11%	70,10
MGROS	3.10.2024	Model P.	AL	431,99	631,50	8,51%	34,73%	582,00
PGSUS	3.10.2024	Model P.	AL	225,10	334,42	40,51%	5,73%	238,00
TCELL	3.10.2024	Model P.	AL	87,18	132,88	23,15%	23,77%	107,90
TOASO	3.10.2024	Model P.	AL	200,30	291,91	46,61%	-0,60%	199,10

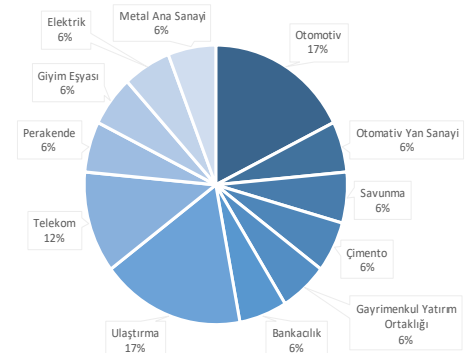
Bist100 ve Model Portföy Performans Görünümü



## 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	5,99%	37,75%	109,10
EREGL	23.10.2024	Araştırma K.	AL	23,10	29,23	24,91%	1,30%	23,40
FROTO	8.11.2024	Araştırma K.	TUT	990,92	1.243,90	38,44%	-9,33%	898,50
TAVHL	24.10.2024	Araştırma K.	AL	226,60	308,90	15,48%	18,05%	267,50
THYAO	15.11.2024	Araştırma K.	AL	286,50	425,96	34,37%	10,65%	317,00
TTKOM	7.11.2024	Araştırma K.	AL	45,46	68,79	37,75%	9,85%	49,94
TTRAK	30.10.2024	Araştırma K.	TUT	692,34	941,89	42,06%	-4,24%	663,00

Araştırma Kapsamında Yer Alan Şirketlerin Sektörel Ağırlığı



## Borsa İstanbul 100 Endeksi Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 100 Endeksi haftanın üçüncü işlem gününde yüzde -1,04 oranında değer kaybederek günü 9779 puan seviyesinde tamamladı. Güne yatay başlangıç yapan endekste açılış ardından satış baskısı yaşanırken, gerçekleşen bu satışlar kapanışa doğru hızlandı. Endeks seans içerisinde en yüksek 9904 seviyesini test ederken, en düşük 9756 puanı gördü. Yeni güne başlarken satışların devamı halinde endekste sırasıyla 9750 ve 9630 seviyeleri destek olarak takip edilebilir. Olası yükseliş hareketlerinde ise 9840 ve 9905 seviyeleri direnç olarak karşımıza çıkıyor.



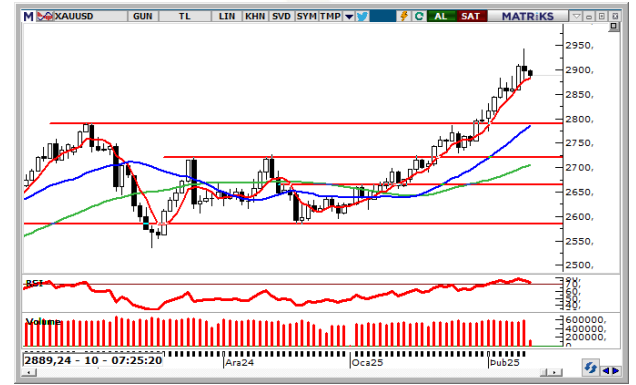
## VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 30 Endeks Şubat Kontratı Çarşamba gününü yüzde -0,75 değişim ile 1110 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks en düşük 11025 seviyesini görürken en yüksek 11206 seviyesine ulaştı. Borsa İstanbul 30 Endeks Şubat Kontratı 'nda bugün 11162 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 11275 ve 11343 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 10981 öncelikli destek olurken 10913 ve 10800 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



## Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Perşembe günü sabah saatlerinde yüzde 0,61 değişim ile 2918,73 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 2900,22 seviyesini görürken en yüksek 2919,21 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'nda bugün 2925,22 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 2931,71 ve 2944,21 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 2906,23 öncelikli destek olurken 2893,73 ve 2887,24 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



## EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Perşembe günü sabah saatlerinde yüzde 0,38 değişim ile 1,0432 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,0381 seviyesini görürken en yüksek 1,0437 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nda bugün 1,0452 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,0472 ve 1,0507 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,0396 öncelikli destek olurken 1,0361 ve 1,0341 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.