

Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Nasdaq 100 Endeksi	20.201,37	0,74
Dow Jones Endeksi	42.801,72	0,52
S&P 500 Endeksi	5.770,83	0,56
Nasdaq 100 Vadeli Kontratı	20.136,00	0,74
Dow Jones Vadeli Kontratı	42.693,00	-0,34
S&P 500 Vadeli Kontratı	5.754,00	-0,38
Ons Altın	2912,10	0,09
Ons Gümüş	32,44	-0,14
Gram Altın	3419,33	0,11
Gram Gümüş	38,09226	-0,19
USDTRY Paritesi	36,5212	0,12
EURTRY Paritesi	39,5699	0,00
EURUSD Paritesi	1,0835	-0,01
GBPUSD Paritesi	1,2914	0,03
USDJPY Paritesi	147,55	-0,27

Sabah Notları

- ✓ Bu sabah CDS 258,00 bandında seyrediyor. Borsa İstanbul'da yatay açılış beklentimizle beraber 10275 bandını destek, 10660 seviyesini direnç noktası olarak takip ediyoruz.
- ✓ Günün teknik önerileri; GARAN, KTLEV(*), TTKOM. (Detaylar sf:3)
- ✓ Haftanın son işlem gününde Ahlatcı Yatırım 12 Aylık Model Portföyü günlük bazda %0,83 seviyesinde negatif bir performans sergilerken, BIST 100 endeksi %0,46 seviyesinde pozitif bir performans sergilemiştir.
- ✓ Ahlatcı Yatırım Haftalık Teknik Önerileri ise Cuma günü %7,96 seviyesinde pozitif bir performans sergilerken, BIST 100 Endeksi %7,79 seviyesinde pozitif bir performans sergilemiştir.
- ✓ Bunun yanı sıra Ahlatcı Yatırım Günlük Teknik Önerileri ise günlük bazda %2,09 seviyesinde pozitif bir performans sergilerken, BIST 100 Endeksi %0,51 seviyesinde pozitif bir performans sergilemiştir.

Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Bist 100 Endeksi	10.507,11	0,46
Bist 30 Endeksi	11.803,02	0,14
Bist 100-30 Endeksi	17.551,83	1,41
Bist Tüm-100 Endeksi	36.809,68	1,69
Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı	11,83	1,99
Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı	1,37	0,84
Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı	37,17	0,32
Borsa İstanbul 100 Endeksi Risk Skoru	56,00	-5,08
Borsa İstanbul Sınai Endeksi Risk Skoru	53,00	-5,36
Borsa İstanbul Bankacılık Endeksi Risk Skoru	41,00	0,00

Ekonomi, Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

- ✓ MGROS - 2024 4. Çeyrek Finansal Değerlendirme Raporu
- ✓ EKGYO - 2024 4. Çeyrek Finansal Değerlendirme Notu
- ✓ KZBGY - Sinpaş Kızılıbük İnşaatı Hk.
- ✓ THYAO – 2025 Şubat Trafik Sonuçları

Borsa İstanbul'da Genele Yayılan Alımlar Etkili Oldu...

Geçtiğimiz hafta küresel hisse senedi piyasaları adına bölgesel ayrışmaların olduğu bir haftayı geride bıraktık. ABD tarafında resesyon endişeleri yeniden nüksetmeye başlarken, haftanın son işlem gününde gelen tarım dışı istihdam rakamları beklentilerin altında kaldı. İşsizlik %4,0 seviyesinden %4,1'e yükselirken Wall Street endeksleri hafta genelinde zayıf performans gösterirken, S&P500 endeksi 200 günlük hareketli ortalamasından tepki aldı. Savunma ve Altyapı harcamalarına ciddi bir kaynak ayırmaya hazırlanan Avrupa'da ise piyasalar haftanın son işlem gününde zayıf görünse de hafta genelinde güçlü görünümünü korudu. Euro Dolar paritesi ise haftalık bazda %4,20 değer kazanarak 1,08 seviyesinin üzerinde fiyatlanmaya devam ediyor. Yeni güne başlarken, hafta sonu Çin cephesinden aldığımız enflasyon rakamları deflasyona işaret ederken, Asya borsalarının geneli Hong Kong öncülüğünde satıcılı seyrediyor. 5 Haziran 2023 haftasından sonraki en yüksek değer kazancı ile haftayı %8,78 primle kapatan Borsa İstanbul 100 endeksinde ise gerçekleşen işlem hacimleri de yükselişi destekledi. Yılın başından bu yana primli olan bankacılık endeksinin yanı sıra geçtiğimiz hafta sanayi endeksindeki primlerde Borsa İstanbul'u destekledi. Yeni haftanın genelinde Borsa İstanbul'da kar satışları beklenebilir. 10275 seviyesinin altında bir günlük kapanış görmedikçe bu yükseliş ivmesinin orta vadede devam edebileceğini düşünüyoruz. Bugünün ajandasında ise yurt içinde ve Almanya'dan açıklanacak sanayi üretim rakamları gündemde olacak. 2024 son çeyrek bilançoları ise açıklanmaya devam ederken, Bu akşam Türk Telekom'un bilançosunu açıklaması bekleniyor. 11 Mart Salı(Yarın) ise konsolide olan bilançoların açıklanmasında son gün.

Türkiye CDS ve Kredi Notları	Not / Puan	Görünüm	
Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi - CDS	258,00	--	
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	Almanya Sanayi Üretimi Aylık	1,60%	-2,40%
10:00	Türkiye Sanayi Üretimi Aylık	-	16,60%

Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ MGROS - 2024 4. Çeyrek Finansal Değerlendirme Raporu

Migros Ticaret A.Ş.'nin hasılatı 23Q4'e göre %14 oranında artarak 74,5 milyar TL'ye ulaştı. Bu veri Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı'nın beklentisi olan 73,5 milyar TL'nin ve konsensüs beklentisi olan 74,2 milyar TL'nin üzerinde gerçekleşti.

MGROS'un FAVÖK rakamı ise 23Q4'e göre net zarardan kâra geçerek 5,1 milyar TL'lik bir rakama ulaştı. Bu rakam Ahlatcı Yatırım'ın 4,4 milyar TL ve 4,2 milyar TL'lik konsensüs beklentisinin üzerinde gerçekleşti.

Şirketin net kâr rakamı ise 23Q4'e göre %37 oranında gerileme göstererek 731 milyon TL gerçekleşti. Bu rakam Ahlatcı Yatırım'ın 1,2 milyar TL beklentisinin ve konsensüs beklenti olan 1,4 milyar TL'lik kârın altında kaldı.

Genel Görüşümüz: Şirketin reel olarak hasılat artışının yanı sıra güçlü marj büyümesi ekonomik koşullar göz önüne alındığında önemli bir performans sergilerken gelecek dönem karlılığı açısından olumlu bir görünüm oluşturmaktadır. Tüm bunların yanı sıra Migros One, Money Pay ve diğer faaliyetlerdeki güçlü büyüme beklentisi şirkete yönelik olumlu beklentilerimizi desteklemektedir. Bu paralelde Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı olarak Migros Ticaret A.Ş. hissesindeki 12 aylık hedef fiyatımızı 631,50TL'den 804,91TL'ye revize ederek AL önerimizi koruyoruz.

Rapor için [Tıklayınız](#)

➤ EKGYO - 2024 4. Çeyrek Finansal Değerlendirme Notu

Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin hasılatı 23Q4'e göre %45 oranında artarak 14,1 milyar TL'ye ulaştı. Bu veri konsensüs beklentisi olan 4,5 milyar TL'nin üzerinde gerçekleşti.

EKGYO'nun FAVÖK rakamı ise 23Q4'e göre %83 oranında gerileme göstererek 726 milyon TL'lik bir rakama ulaştı. Bu rakam konsensüs beklenti olan 4,2 milyar TL'nin üzerinde gerçekleşti.

Şirketin net kâr rakamı ise 23Q4'e göre %2850 oranında artış göstererek 9,6 milyar TL gerçekleşti. Bu konsensüs beklenti olan 2,6 milyar TL'lik kârın üzerinde gerçekleşti.

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

➤ KZBGY - Sinpaş Kızılbük İnşaatı Hk.

Şirket tarafından yapılan Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Muğla İl Müdürlüğü, mühürlenmesine rağmen devam eden Sinpaş Kızılbük GYO inşaatıyla ilgili Marmaris ve Muğla Büyükşehir belediyelerine yazı göndermesine dair haber akışlarına yönelik açıklama aşağıdadır.

Şirketimizin Marmaris'te yürütmekte olduğu proje ile ilgili olarak idari ve yargısal süreçler devam etmekte olup henüz şirketimizin yürüttüğü projeler hakkında kesinleşmiş bir yargı kararı bulunmamaktadır. Marmaris Belediyesinin, idari istikrar ilkesi gereği daha önce kendi aldığı kararların aksine işlem yapması, yargılama devam ederken geri dönülemez telafisi imkansız kararlar alması ve bunları uygulaması da yasal olarak imkansızdır. Kamuoyuna daha önce defaatle açıkladığımız üzere, şirketimiz konu proje kapsamında, imar planı, imar durumu ve belediyesince verilen yapı ruhsatlarına aykırı hiçbir faaliyette bulunmamıştır. Projenin otel ve devre mülkten oluşan ilk etabı Marmaris Belediyesi tarafından verilen yapı ruhsatlarına göre inşa edilmiş, Marmaris Belediyesi, yapının ruhsata uygun olarak tamamlandığı için yapıya iskan ruhsatı da düzenleyerek vermiştir. İskanı dahi alınmış bir yapının yıkılması veya yıkılmasına ilişkin karar alınması da yasal olarak mümkün değildir. Yerleşik Danıştay kararlarında da iskanı alınmış bir yapının sahibine kazanılmış hak sağladığı tartışmasıdır. Yine projenin ikinci etabının inşaatı da büyük ölçüde tamamlanmış, kazanılmış hak sağlayan seviyeyi geçmiştir. Bugüne kadar şirketimize anılan yapıların yıkılmasına ilişkin Marmaris Belediyesince alınmış hiçbir encümen kararı da tebliğ edilmemiştir. Yine bu yapıların yıkılmasına ilişkin herhangi bir resmi talimatın, yazının bulunduğu dair ortada hiçbir bilgi ve belge yoktur. Esasen ilgili Marmaris Belediyesi de yıkım konusunda kesinleşmiş bir yargı kararının olmadığını ve yargılamanın neticesini beklediklerini kamuoyu ile paylaşmıştır. Ortada kesinleşmiş bir karar olması bir kenara ortada yıkıma ilişkin bir karar dahi yoktur.

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

Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ THYAO – 2025 Şubat Trafik Sonuçları

Şubat 2024 döneminde 6,1 milyon olan toplam yolcu sayısı, 2025 yılının aynı döneminde %1,9 azalarak 6 milyon olarak gerçekleşmiştir.

Dıştan dışa transfer yolcu sayısı Şubat 2024 döneminde 2,39 milyon iken, 2025 yılının aynı döneminde %2,1 artarak 2,44 milyon olarak gerçekleşmiştir. Yolcu doluluk oranı Şubat 2025 döneminde 2024 yılının aynı dönemine göre 0,6 puan artarak %81,9 olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde yurt dışı doluluk oranı %81,6 olarak gerçekleşirken, yurt içi doluluk oranı %85,4 olmuştur. Toplam Arz Edilen Koltuk Km (AKK), Şubat 2024 döneminde 18,4 milyar iken, 2025 yılının aynı döneminde %0,5 artarak 18,5 milyar olarak gerçekleşmiştir. Taşınan Kargo-Posta, Şubat 2025 döneminde 2024 yılına göre %0,5 azalarak 148,5 bin ton olarak kaydedilmiştir.

Not: Türk Hava Yolları A.O. 15.11.2024 tarihinden itibaren araştırma kapsamımızda bulunmaktadır. Şirket için 12 aylık hedef fiyatımız 425,96 TL olurken son kapanış fiyatlamalarına göre %26,87 seviyesinde bir getiri potansiyeline işaret etmektedir.

Günlük Model Portföyde Yer Alan Hisseler

Hisse	Öneri Tarihi	Kapanış	Zarar Kes	1. Hedef	2. Hedef
GARAN	10.03.2025	141,90	139,80	143,90	146,90
KTLEV	10.03.2025	69,05	68,01	70,10	71,50
TTKOM	10.03.2025	51,70	50,95	52,45	53,50

*KTLEV katılım endeksine tabidir.

Haftalık Model Portföyde Yer Alan Hisseler

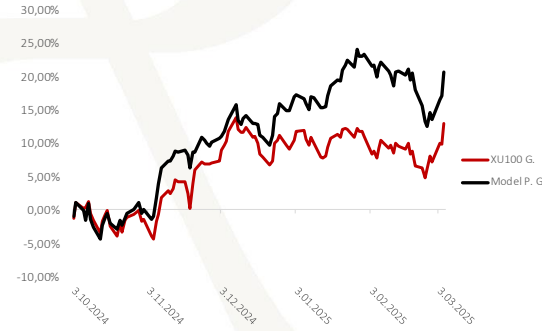
Hisse	Öneri Tarihi	Hisse Kapanış	Zarar - Kes	Hedef Fiyat Aralığı	
AFYON	10.03.2025	15,41	15,02	15,80	16,45
GARAN	10.03.2025	141,90	138,40	145,40	151,50
GLRMK	10.03.2025	140,50	137,00	143,90	149,90
MGROS	10.03.2025	557,50	543,50	571,50	595,00
TURSG	10.03.2025	17,00	16,58	17,43	18,15

*GLRMK 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.	AL	56,11	112,78	4,23%	92,84%	108,20
BRISA	3.10.2024	Model P.	AL	84,90	120,29	39,55%	1,53%	86,20
CIMSA	3.10.2024	Model P.	GG	32,12	48,35	-0,35%	51,06%	48,52
EKGYO	6.12.2024	Model P.	AL	13,38	19,78	27,86%	15,62%	15,47
ISCTR	6.12.2024	Model P.	AL	13,95	19,80	21,92%	16,42%	16,24
MAVI	3.10.2024	Model P.	AL	85,60	124,80	73,33%	-15,89%	72,00
MGROS	3.10.2024	Model P.	AL	431,99	804,91	44,38%	29,05%	557,50
PGSUS	3.10.2024	Model P.	AL	225,10	381,21	39,13%	21,72%	274,00
TCELL	3.10.2024	Model P.	AL	87,18	132,88	25,36%	21,59%	106,00
TOASO	3.10.2024	Model P.	AL	200,30	291,91	37,63%	5,89%	212,10

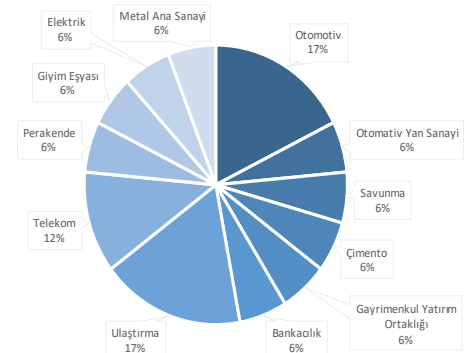
Bist100 ve Model Portföy Performans Görünümü



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	0,56%	45,20%	115,00
EREGL	23.10.2024	Araştırma K.	AL	23,10	29,23	17,86%	7,36%	24,80
FROTO	8.11.2024	Araştırma K.	AL	990,92	1.322,90	34,58%	-0,80%	983,00
TAVHL	24.10.2024	Araştırma K.	AL	226,60	379,91	47,97%	13,31%	256,75
THYAO	15.11.2024	Araştırma K.	AL	286,50	425,96	26,87%	17,19%	335,75
TTKOM	7.11.2024	Araştırma K.	AL	45,46	68,79	33,06%	13,73%	51,70
TTRAK	30.10.2024	Araştırma K.	TUT	692,34	941,89	26,43%	7,61%	745,00

Araştırma Kapsamında Yer Alan Şirketlerin Sektörel Ağırlığı



Borsa İstanbul 100 Endeksi Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 100 Endeksi geçtiğimiz haftanın son işlem gününde yüzde 0,46 değer kazanımı ile günü 10507 puan seviyesinden tamamladı. Güne yatay başlayan endekste gün içerisinde volatilité zayıf kalırken , endeks son 5 günün 4ünde yükseliş kaydetti. Haftanın son işlem gününde BİST100 endeksi yüksek 10556 puan seviyesini test ederken en düşük 10407 puan seviyesi görüldü. Yeni Haftaya başlarken endekste yükseliş ivmesinin devamı halinde 10660 seviyesi direnç olarak takip edilebilir. Olası geri çekilme senaryosunda ise 10275 seviyesi destek noktası olarak izlenebilir.



VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 30 Endeks Nisan Kontratı Cuma gününü yüzde 0,23 değişim ile 12290 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks en düşük 12161 seviyesini görürken en yüksek 12374 seviyesine ulaştı. Borsa İstanbul 30 Endeks Şubat Kontratı 'nda bugün 12340 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 12375 ve 12472 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 12260 öncelikli destek olurken 12165 ve 12065 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Pazartesi günü sabah saatlerinde yüzde 0,05 değişim ile 2911 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 2908,32 seviyesini görürken en yüksek 2918,32 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'nda bugün 2916,77 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 2922,54 ve 2926,77 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 2906,77 öncelikli destek olurken 2902,54 ve 2896,77 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Pazartesi günü sabah saatlerinde yüzde 0 değişim ile 1,0836 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,083 seviyesini görürken en yüksek 1,0873 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nda bugün 1,0862 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,0888 ve 1,0904 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,082 öncelikli destek olurken 1,0804 ve 1,0778 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 / İVYSTANBUL

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.