

Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler

Kapanış

Fark (%)

Nasdaq 100 Endeksi	23.415,42	-1,22
Dow Jones Endeksi	45.544,88	-0,20
S&P 500 Endeksi	6.450,72	-0,15
Nasdaq 100 Vadeli Kontratı	23.392,25	-0,30
Dow Jones Vadeli Kontratı	45.564,00	-0,08
S&P 500 Vadeli Kontratı	6.461,50	-0,17
Ons Altın	3485,62	1,09
Ons Gümüş	40,66	2,31
Gram Altın	4608,65	1,05
Gram Gümüş	53,7683	2,30
USDTRY Paritesi	41,1272	0,06
EURTRY Paritesi	48,2485	0,46
EURUSD Paritesi	1,1722	0,31
GBPUSD Paritesi	1,3528	0,17
USDJPY Paritesi	146,86	-0,12

Sabah Notları

- ✓ Bu sabah CDS 264,60 bandında seyrediyor. Borsa İstanbul'da pozitif açılış beklentimizle beraber 11450 puanı direnç, 11250 seviyesini ise destek olarak takip ediyoruz.
- ✓ Haftalık Model Portföy : ASTOR,BERA(*),GUBRF(*),ISDMR(*),LMKDC(*)

Ekonomi, Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

- ✓ Bankacılık Göstergeleri Yayınlandı
- ✓ AEFES – Tarih Üzüm Devralınması Hk
- ✓ KORDS- Sel Baskını Hk Güncelleme

Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler

Kapanış

Fark (%)

Bist 100 Endeksi	11.288,05	-0,71
Bist 30 Endeksi	12.423,20	-0,98
Bist 100-30 Endeksi	19.869,35	0,00
Bist Tüm-100 Endeksi	52.706,51	-0,69
Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı	16,06	-0,56
Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı	1,37	-0,56
Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı	40,32	-0,05
Borsa İstanbul 100 Endeksi Risk Skoru	10,00	11,11
Borsa İstanbul Sınai Endeksi Risk Skoru	40,00	0,00
Borsa İstanbul Bankacılık Endeksi Risk Skoru	23,00	0,00

EMTİA CEPHESİNDE YÜKSELİŞ DEVAM EDİYOR

Küresel piyasalarda Cuma günü ABD'de teknoloji hisselerinin öncülük ettiği satış baskısı yeni haftanın ilk işlem gününde Asya'ya da taşınırken, Çin'de Alibaba'nın beklentilerin üzerinde gerçekleşen yapay zeka gelirleri artışıyla Çin piyasalarının pozitif ayrıştığı görülüyor.

ABD'de Cuma günü açıklanan veriler enflasyon endişesinin varlık fiyatları üzerinde etkili olmaya devam ettiğini gösterirken, bu hafta takip edilecek yoğun makroekonomik veri takviminin piyasalarda oynaklığı artırması bekleniyor. Özellikle Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisinin varlık fiyatlarının yönü üzerinde etkili olması ve gelecek dönemde ABD Merkez Bankasının (Fed) atacağı adımlara ilişkin fiyatlamaları etkileyebileceği tahmin ediliyor. Cuma günkü verilerin ardından para piyasalarında Fed'in gelecek ay faiz indirimine gideceğine kesin gözüyle bakılırken, aralıktaki toplantıya ilişkin faiz indirim beklentileri geriledi.

Bununla birlikte, Rusya-Ukrayna savaşında barış görüşmelerine yönelik pozitif hava güç kaybetmeye devam ederken, bu durum jeopolitik risk algısının yeniden yükselmesine neden oluyor.

Emtia tarafında altının ons fiyatı haftaya yüzde 1 yükselişle rekor seviyenin hemen altında 3483 dolardan başlarken, gümüşün onsu da 40,54 dolarla son 14 yılın zirvesine ulaştı.

Yurt içinde ise geçen hafta satış ağırlıklı bir seyrin öne çıkarken, eylülde yoğun veri takvimi takip edilecek. Bu hafta açıklanacak enflasyon ve büyüme verilerinin piyasaların yönü üzerinde etkili olması beklenirken, siyasi taraftaki gelişmeler de yatırımcıların odağında olacak.

Türkiye CDS ve Kredi Notları

Not / Puan

Görünüm

Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi - CDS	264,60	--
S&P Global Türkiye Not Görünümü	BB-	Durağan
Fitch Türkiye Not Görünümü	BB-	Durağan
Moody's Türkiye Not Görünümü	Ba3	Durağan

Saat	Makro Ekonomik Gelişmeler	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye GSYİH 2.Çeyrek	4,1%	2,0%
11:00	Avrupa İmalat PMI	50,5%	49,8

Ekonomi ve Sektörlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

✓ Bankacılık Göstergeleri Yayınlandı

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Temmuz ayına ilişkin olarak konsolide olmayan sektörel verileri yayınladı. Buna göre Temmuz 2025 döneminde sektörün toplam aktif büyüklüğü 40.705.072 milyon TL seviyelerine ulaştı. Böylece 2024 yılsonuna kıyasla 8.047.838 milyon TL aktif artışı kaydedildi. Bunun yanı sıra büyüklük olarak ilk sırada yer alan aktif kalemi olan krediler 20.058.633 milyon TL , menkul değerler 6.489.978 seviyesine yükseldi. 2024 yıl sonuna göre sektörün aktif toplamı % 24,6 krediler toplamı %25 , menkul değerler toplamı ise % 24,2 oranında artış gösterdi. Öte yandan ilgili dönemde kredilerin takibe dönüşüm oranı % 2,18 olarak açıklandı.

Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

✓ AEFES – Tariş Üzüm Devralınması Hk

16 Nisan 2024 tarihli özel durum açıklamamızda bahsedilen distile kategoride başlattığımız iş birliğini, diğer faaliyet gösterdiğimiz ülkelere yaymak ve aynı zamanda distile alkol portföyümüzü yeni iş birlikleriyle daha da güçlendirmek amacıyla çalışmalarımızı sürdürüyoruz.

Vizyonumuzda belirtildiği üzere, bira dışındaki kategorilere de odaklanarak tüketicilere daha geniş bir ürün yelpazesi sunan bir içecek şirketine dönüşme stratejimize sıkı sıkıya bağlıyız. Bu doğrultuda, içecek sektöründe en beğenilen ve en hızlı büyüyen küresel oyuncuların biri olma hedefimizi kararlılıkla sürdürüyoruz.

Bu kapsamda, Tariş Üzüm Alkollü Alkolsüz İçecekler Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Tariş Üzüm") sermayesini temsil eden payların %60'ının S.S. Tariş Üzüm Tarım Satış Kooperatif Birliği'nden satın alınmasına ("İşlem-1") yönelik olarak, Şirketimiz ile S.S. Tariş Üzüm Tarım Satış Kooperatif Birliği arasında bağlayıcı olmayan bir ön protokol imzalanmış olup, taraflarca sağlanmış mutabakata göre Tariş Üzüm'ün sermayesini temsil eden payların %60'ının devir bedeli, Tariş Üzüm'ün kapanış tarihindeki bilançosunda yer alan işletme sermayesi düzeltmelerine tabi olmak üzere, 26 milyon USD olarak belirlenmiştir.

Bu satın alım neticesinde Türkiye operasyonlarımızın portföyü, Tariş Üzüm'ün portföyündeki önde gelen rakı markası "Mercan"ın eklenmesiyle genişleyecek, böylece distile alkollü içecek kategorisindeki ürün yelpazemiz daha da güçlenecek ve çeşitlenecektir.

Ayrıca, devralma işleminin tamamlanması ve distile alkol kategorisine ilişkin mevcut ve gelecekteki tüm faaliyetlerin, operasyonel verimliliği artırmak ve Şirketimiz bilançosu üzerindeki olası etkileri asgari düzeyde tutmak amacıyla, ana hissedarımız AG Anadolu Grubu Holding A.Ş. ("Anadolu Grubu") ile ortak bir çatı altında yeniden yapılandırılmasına karar verilmiştir. Buna göre söz konusu İşlem-1 kapsamındaki devralma işleminin, %49,9'una Anadolu Grubu'nun ve %50,1'ine ise Şirketimizin sahip olacağı başka bir iştirakimiz ("İşlem-2") tarafından gerçekleştirilmesi hedeflenmektedir.

Yukarıda açıklanan İşlem-1 ve İşlem-2 ile ilgili olarak resmi kurum ön başvuruları dahil gerekli işlemler başlatılacak olup, bu kapsamda İşlem-1 ve İşlem-2'ye izin verilmesine yönelik olarak Şirketimiz tarafından 29/08/2025 tarihinde Rekabet Kurumu'na izin başvurusu yapılmıştır.

Tariş Üzüm'ün satın alımı ve distile alkol iş kolunun yeniden yapılandırılmasına ilişkin gelişmeler mevzuata uygun bir şekilde kamuoyu ile paylaşılacaktır.

✓ KORDS- Sel Baskını Hk Güncelleme

4 Mart 2025 ve 29 Nisan 2025 tarihlerinde gerçekleştirdiğimiz Özel Durum Açıklamaları ile 3 Mart 2025 tarihinde Endonezya Bogor kentinde gerçekleşen sel felaketinden PT Indo Kordsa Tbk üretim tesislerimizin etkilenme durumu hakkında bilgi verilmiş; üretim tesislerimize enerji sağlayan yardımcı işletmelerimizde önemli düzeyde etkilenme olduğu, bu durumun da üretim tesislerimize enerji sağlamada aksaklıklara neden olduğu ile üretim tesislerimizin kademeli üretime geçiş süreci hakkında bilgilendirme gerçekleştirilmiştir. Son açıklama döneminden sonra, 30.06.2025 tarihli finansal tablo dipnotlarında, faaliyet raporumuzda, finansal bültenlerimizde ve yatırımcı sunumlarında belirtildiği üzere Mayıs ayı içerisinde Polyester iplik tesisi, Haziran ayı içerisinde ise Nylon iplik tesisimiz kademeli olarak üretime geçmiştir. Tesisin tamamı için devreye alma süreçleri, makine parkı gözden geçirme ve yenilenme süreci, kar kaybına ilişkin çalışmalar paralelinde sigorta şirketiyle devam etmektedir.

Borsa İstanbul 100 Endeksi Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 100 Endeksi haftanın son işlem gününü yüzde -0,71 değişim göstererek günü 11288 seviyesinden tamamladı. Güne yükselişle başlayan endekste seans içerisinde dalgalı bir seyir etkili olurken, hacim 122,1 milyar TL ile bir önceki işlem gününe göre artış gösterdi. Endeks gün içerisinde en yüksek 11405 seviyesini test ederken, en düşük 11262 seviyesine geriledi. Haftanın ilk işlem gününe başlarken, Geri çekilmelerin devam etmesi durumunda ise sırasıyla 11250 ve 11000 seviyesi destek olarak takip edilebilir. yukarı yönlü hareketlerin devam etmesi durumunda ise 11450 ve 11600 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.



VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

VIOP'ta BIST 30 Ekim Endeks kontratı yüzde -0,81 azalışla günü 13130 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks kontratı en düşük 13087 seviyesini görürken en yüksek 13268 seviyesine çıktı. VIOP'ta BIST 30 Endeks kontratının bugün öncelikli direnç noktası 13335 olurken bu seviyenin kırılması ve yukarı yönlü hareketin devam etmesi durumunda 13572 direnç olarak takip edilebilir. Olası düşüş hareketlerinde ise sırasıyla 13000 ve 12770 destek olarak izlenebilir.



Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Pazartesi günü sabah saatlerinde yüzde 0,87 değişim ile 3477,9 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 3437,1 seviyesini görürken en yüksek 3486,17 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'da bugün 3497,01 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 3516,12 ve 3546,07 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 3447,95 öncelikli destek olurken 3417,99 ve 3398,88 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Pazartesi günü sabah saatlerinde yüzde 0,22 değişim ile 1,1712 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,1687 seviyesini görürken en yüksek 1,1717 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nde bugün 1,1723 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,1735 ve 1,1753 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,1693 öncelikli destek olurken 1,1675 ve 1,1664 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



Haftalık Model Portföyde Yer Alan Hisseler

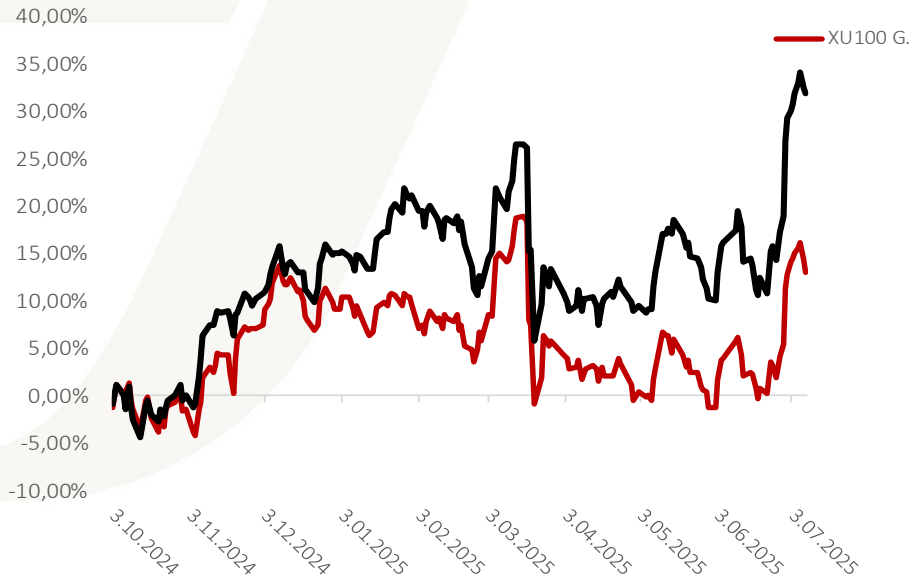
Hisse	Öneri Tarihi	Hisse Kapanış	Zarar - Kes	Hedef Fiyat
ASTOR	1.09.2025	118,10	112,00	128,00
BERA	1.09.2025	18,01	16,20	23,00
GUBRF	1.09.2025	291,50	276,00	327,00
ISDMR	1.09.2025	40,04	36,00	53,00
LMKDC	1.09.2025	29,60	26,50	40,00

*BERA, GUBRF, ISDMR ve LMKDC hisseleri Katılım Endeksi'ne uygundur

12 Aylık Model Portföyde Yer Alan Hisseler ve Performansı

Hisse	Coverage Tarihi	Kapsam	Öneri	Öneri	Hedef Fiyat	Potansiyel Getiri	Tüm Z. Getiri	Kapanış
AKBNK	22.05.2025	Model P.	AL	53,65	67,60	-	0,01	27,21%
ASELS	3.10.2024	Model P.	TUT	56,11	162,60	-	0,11	226,68%
CIMSA	3.10.2024	Model P.	TUT	31,72	65,50	-	0,35	52,59%
EKGYO	6.12.2024	Model P.	AL	13,38	19,78	-	0,04	54,71%
MAVI	3.10.2024	Model P.	AL	42,80	62,40	-	0,40	4,39%
MGROS	3.10.2024	Model P.	AL	431,99	804,91	-	0,66	12,44%
PGSUS	3.10.2024	Model P.	AL	225,10	381,21	-	0,53	10,62%
TCELL	3.10.2024	Model P.	AL	87,18	156,81	-	0,65	8,74%

Bist100 ve Model Portföy Performans Görünümü



Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı Tarafından Hazırlanmıştır.

Bizi seçtiğiniz için teşekkürler.

GENEL MÜDÜRLÜK

İstanbul Genel Müdürlük Merkez Ofis

Yamanevler Mahallesi Ahmet Tevfik İleri Caddesi
No:22-26 İç Kapı No:49 Ümraniye / İstanbul

ŞUBELERİMİZ

İstanbul Sarıyer Şube

Sarıyer Mahallesi Meserburnu Caddesi No: 25 Sarıyer / İSTANBUL

Çorum Şube

Gülübey Mahallesi, Eğridere Sokak No:17 Merkez / ÇORUM

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/
ISPARTA

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

İstanbul Maslak İrtibat Bürosu

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

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.