

Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Nasdaq 100 Endeksi	22.866,97	0,99
Dow Jones Endeksi	44.828,53	0,77
S&P 500 Endeksi	6.260,16	-0,31
Nasdaq 100 Vadeli Kontratı	23.002,25	-0,26
Dow Jones Vadeli Kontratı	44.968,00	-0,29
S&P 500 Vadeli Kontratı	6.306,00	-0,29
Ons Altın	3339,16	0,39
Ons Gümüş	36,84	-0,01
Gram Altın	4276,63	0,43
Gram Gümüş	47,17698	0,02
USDTRY Paritesi	39,8347	0,03
EURTRY Paritesi	46,9281	0,23
EURUSD Paritesi	1,1781	0,21
GBPUSD Paritesi	1,3678	0,15
USDJPY Paritesi	144,38	-0,38

Sabah Notları

- ✓ Bu sabah CDS 277,44 bandında seyrediyor. Borsa İstanbul'da yatay pozitif açılış beklentimizle beraber 10180 seviyesini destek, 10390 seviyesini ise direnç noktası olarak takip ediyoruz.
- ✓ Perşembe günü Ahlatcı Yatırım 12 Aylık Model Portföyü % 0,51 oranında yükselirken, Borsa İstanbul 100 Endeksi % 0,39 oranında değer kazanmıştır.
- ✓ Haftalık Model Portföy : AGESA (*) ASELS (*) ENJSA (*) EREGL , TAVHL

Ekonomi, Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

- ✓ Düşük TÜFE Verisi PPK Öncesi İyimserliği Artırdı
- ✓ Yabancı Tahvil Ve Hissede Net Alıcı
- ✓ GENİL- Teminat Hk

Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Bist 100 Endeksi	10.228,39	0,39
Bist 30 Endeksi	11.423,89	0,10
Bist 100-30 Endeksi	17.302,76	1,20
Bist Tüm-100 Endeksi	43.230,70	0,73
Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı	13,71	0,45
Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı	1,30	0,45
Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı	35,85	0,11
Borsa İstanbul 100 Endeksi Risk Skoru	1,00	0,00
Borsa İstanbul Sınai Endeksi Risk Skoru	43,00	-10,42
Borsa İstanbul Bankacılık Endeksi Risk Skoru	18,00	-10,00

Türkiye CDS ve Kredi Notları	Not / Puan	Görünüm
Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi - CDS	277,44	--
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
------	---------------------------	----------	--------

- ABD Piyasalar Kapalı

Ekonomi ve Sektörlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ Düşük TÜFE Verisi PPK Öncesi İyimserliği Artırdı

Türkiye İstatistik Kurumu Haziran ayı tüketici fiyat endeksi (TÜFE) verilerini yayımladı. Buna göre TÜFE haziran ayında bir önceki aya kıyasla % 1,37 artış gösterirken, bir önceki yılın aralık dönemine göre % 16,67, bir önceki yılın haziran ayına göre ise %35,05 oranında arttı. 12 Aylık ortalamalara bakıldığında ise artış % 43,23 oldu. Harcama gruplarını incelediğimizde yıllık değişim oranları sıralamasında Eğitim ilk sırada yer alırken onu % 65,54 ile Konut grubu takip etti. Harcama gruplarının yıllık etkileri arasında % 9,22 ile konut yer alırken, gıda ve alkolsüz içecekler % 7,60 ile yıllık TÜFE oranına etki etti.

TÜFE ana harcama gruplarının aylık değişimleri arasında gıda ve alkolsüz içecekler ile giyim ve ayakkabı grubunda 0,27 oranında azalış meydana gelirken, eğitim ve konut grubu aylık yükselişe öncülük eden iki grup oldu. Eğitim grubunda yükseliş % 4,48 olurken, konut grubunda %2,62 oldu. Aylık değişimlerde önemli kalemlerden biri olan ulaştırma tarafında % 2,38'lik artış yaşandı.

Hesaplamalar içerisine dahil edilen 143 temel başlıktan (Amaca Göre Bireysel Tüketim Sınıflaması-COICOP 5'li Düzey) 26 temel başlıkta azalış yaşanırken, 5 temel başlık sabit kaldı. 112 temel başlığın tümünde ise artış gerçekleşti. Bunun yanı sıra enerji, gıda ve alkolsüz içecekler, alkollü içecekler ile tütün ürünleri ve altın hariç tutularak hesaplanan C grubu enflasyon göstergesi bir önceki aya göre %1,93 bir önceki yılın aynı ayına göre ise %35,64 oldu.

Enflasyon genel eğilimine baktığımızda 2024 Mayıs ayında başlayan düşüş eğiliminin güçlenerek yıllık bazda devam ettiğini görüyoruz. Aylık periyotta ise yılbaşından bu yana en düşük TÜFE oranını karşıladık. Beklentilerin çok altında gelen TÜFE verisi sonrası piyasaların gözü 24 Temmuz PPK toplantısına çevrilmiş durumda. Borsa İstanbul'da katalizör etkisi yaratan bir önceki TÜFE verisinin bu ay içinde etkisini sürdüreceğini düşünüyoruz. Oluşan son tablo sonucunda 24 Temmuz PPK toplantısında faiz indirimi olasılığının arttığını da söyleyebiliriz. Yükseliş hareketlerinin sektörel olarak genele yayılmasının faiz indiriminden ziyade, net faiz marjlarındaki makasın hem reel sektör hem de bankalar için optimum noktaya ulaşması sonrasında gerçekleşeceği kanaatindeyiz.

➤ Yabancı Tahvil Ve Hissede Net Alıcı

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Haftalık Menkul Kıymet İstatistiklerini yayımladı. Buna göre 27 Haziran ile biten haftada yurt dışı yerleşikler hisse senetlerinde 247,7 milyon dolar, devlet iç borçlanma senetlerinde (DİBS) ise 305,1 milyon dolar net alıcı oldu. Geçtiğimiz 20 Haziran ile biten haftada hisse senedinde 109,2 milyon dolar net satıcı olan yurt dışı yerleşikler DİBS tarafında alıcılı seyrini sürdürmüştü.

Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ GENIL- Teminat Hk

Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("GEN"), %66,00 oranında hissedar olduğu Gen Pharma Caucasus Manufacturing Operations MMC ("Gen Kafkasya") şirketinin Azerbaycan'da inşaatını devam ettirdiği üretim tesisinin finansmanı için Gen Kafkasya tarafından kullanılan krediye teminat olması amacıyla 18.000.000,00 USD (OnSekizMilyonAmerikanDoları) tutarında Banka Garanti Mektubu düzenlenmiştir.

Bu garanti mektubunun düzenlenmesi için banka tarafından GEN'in Ankara'daki üretim tesisi üzerinde 1.934.000.000 TL (BirMilyarDokuzYüzOtuzDörtMilyonTürkLirası) tutarında ipotek tesis edilmiştir.

Gen Kafkasya tarafından inşa edilen üretim tesisinin tamamlanmasını takibe garanti mektubu iade edilerek kredi süresi boyunca Gen Kafkasya'nın üretim tesisi üzerinde ipotek tesis edilecektir.

Söz konusu ipotek şirketimizin son finansal tablosunda açıklanan aktif toplamının yaklaşık %13,61'ine denk gelmektedir.

Borsa İstanbul 100 Endeksi Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 100 Endeksi haftanın dördüncü işlem gününde yüzde 0,39 oranında değer kazanarak günü 10228 seviyesinden tamamladı. Günü pozitif başlayan endekste seans içerisinde alıcılı seyr etmesini artırırken, endeks seans ortasında gelen alımlarla beraber yükseliş serisini sürdürdü. Hacimler ise 120,3 milyar TL ile bir önceki işlem gününe göre belirgin bir azalış yaşadı. Endeks gün içerisinde en yüksek 10379 seviyesini test ederken, en düşük 10180 seviyesine geriledi. Haftanın son işlem gününe başlarken, Yukarı yönlü hareketlerin devam etmesi durumunda 10390 ve 10550 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Geri çekilmelerin gündeme gelmesi halinde ise sırasıyla 10180 ve 9950 seviyesi destek olarak takip edilebilir.



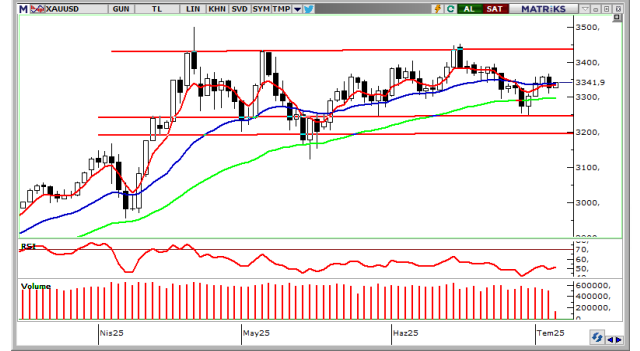
VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 30 Endeks Ağustos Kontratı Perşembe gününü yüzde -0,52 değişim ile 12111 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks en düşük 12021 seviyesini görürken en yüksek 12305 seviyesine ulaştı. Borsa İstanbul 30 Endeks Ağustos Kontratı'nda bugün öncelikli destek noktası 12000 olurken bu seviyenin kırılması ve aşağı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 11750 ve 11600 seviyeleri destek noktası olarak takip edilebilir. Olası yükseliş hareketlerinde ise 12244 öncelikli direnç olurken 12633 ve 13000 seviyeleri sonraki direnç noktaları olarak izlenebilir.



Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Cuma günü sabah saatlerinde yüzde 0,48 değişim ile 3342 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 3323,72 seviyesini görürken en yüksek 3342,32 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'da bugün 3348,31 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 3354,61 ve 3366,91 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 3329,71 öncelikli destek olurken 3317,41 ve 3311,11 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Cuma günü sabah saatlerinde yüzde 0,24 değişim ile 1,1784 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,175 seviyesini görürken en yüksek 1,1786 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nde bugün 1,1797 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,1809 ve 1,1832 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,1761 öncelikli destek olurken 1,1738 ve 1,1725 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



Günlük Model Portföyde Yer Alan Hisseler

Hisse	Öneri Tarihi	Kapanış	Zarar Kes	1. Hedef	2. Hedef
-------	--------------	---------	-----------	----------	----------

Haftalık Model Portföyde Yer Alan Hisseler

Hisse	Öneri Tarihi	Hisse Kapanış	Zarar - Kes	Hedef Fiyat Aralığı
-------	--------------	---------------	-------------	---------------------

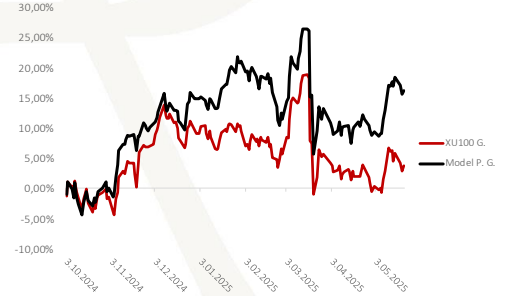
AGESA	30.06.2025	151,80	143,00	157,00
AELS	30.06.2025	146,50	138,00	150,60
ENISA	30.06.2025	55,15	52,00	56,70
EREGL	30.06.2025	25,82	25,10	27,00
TAVHL	30.06.2025	254,00	240,00	262,50

*AELS, EREGL ve ENISA katılım endeksine 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	0,02	28,24%	68,80
AELS	3.10.2024	Model P.	TUT	56,11	162,60	0,09	166,98%	149,80
CIMSA	3.10.2024	Model P.	TUT	31,72	65,50	0,28	61,41%	51,20
EKGYO	6.12.2024	Model P.	AL	13,38	19,78	0,11	33,63%	17,88
MAVI	3.10.2024	Model P.	AL	42,80	62,40	0,52	-3,83%	41,16
MGROS	3.10.2024	Model P.	AL	431,99	804,91	0,60	16,67%	504,00
PGSUS	3.10.2024	Model P.	AL	225,10	381,21	0,49	13,62%	255,75
TCELL	3.10.2024	Model P.	AL	87,18	156,81	0,60	12,41%	98,00

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.