

Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler

Kapanış

Fark (%)

Nasdaq 100 Endeksi	23.414,84	0,79
Dow Jones Endeksi	45.271,23	-0,05
S&P 500 Endeksi	6.455,05	0,11
Nasdaq 100 Vadeli Kontratı	23.472,75	0,10
Dow Jones Vadeli Kontratı	45.295,00	-0,03
S&P 500 Vadeli Kontratı	6.463,25	0,09
Ons Altın	3530,74	-0,80
Ons Gümüş	40,79	-1,03
Gram Altın	4673,42	-0,77
Gram Gümüş	53,98367	-1,00
USDTRY Paritesi	41,1661	0,02
EURTRY Paritesi	48,1158	0,25
EURUSD Paritesi	1,1657	-0,03
GBPUSD Paritesi	1,3431	-0,09
USDJPY Paritesi	148,19	0,05

Sabah Notları

- ✓ Bu sabah CDS 271,35 bandında seyrediyor. Borsa İstanbul'da yatay açılış beklentimizle beraber 10900 puanı direnç, 10640 seviyesini ise destek olarak takip ediyoruz.
- ✓ Haftalık Model Portföy : ASTOR,BERA(*),GUBRF(*),ISDMR(*),LMKDC(*)

Ekonomi, Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

- ✓ Enflasyon Beklentilerin Üzerinde
- ✓ EBEBK- Ağustos Ziyaretçi İstatistikleri

Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler

Kapanış

Fark (%)

Bist 100 Endeksi	10.737,68	-1,29
Bist 30 Endeksi	11.711,21	-1,63
Bist 100-30 Endeksi	19.343,92	-0,39
Bist Tüm-100 Endeksi	52.637,44	0,37
Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı	15,25	-1,32
Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı	1,30	-1,32
Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı	37,80	-5,74
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

ENFLASYONİST ETKİ BEJ KİTAP RAPORU'NDA VURGULANDI

ABD'de dün açıklanan JOLTS verilerden alınan zayıf sinyaller para piyasalarında ABD Merkez Bankasının (Fed) bu yıl toplamda iki faiz indirimine gideceğine ilişkin fiyatlamaları güçlendirirken, bugün de gözler ülkede açıklanacak ADP özel sektör istihdamı verilerine çevrildi.

Bu hafta ABD'de takip edilen istihdam verilerinden ilk olan JOLTS açık iş sayısı temmuzda 7 milyon 181 bine gerileyerek piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. Ülkede açık iş sayısı, Eylül 2024'ten bu yana en düşük seviyesini kaydetti.

Öte yandan, dün ABD ekonomisindeki mevcut duruma ilişkin değerlendirmelerin yer aldığı "Bej Kitap" raporunu yayımlayan Fed, ülkede ekonomik faaliyetin "çok az değiştiğini" veya "hiç değişmediğini" bildirdi. Bununla birlikte kitapta istihdam kaynaklı riskler yerine enflasyon kaynaklı risklere daha çok atıf yapıldığı görüldü.

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre, Tüketici Fiyat Endeksi ağustosta aylık bazda yüzde 2,04, Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi ise yüzde 2,48 artarak beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Yıllık enflasyon, tüketici fiyatlarında yüzde 32,95, yurt içi üretici fiyatlarında yüzde 25,16 olarak kayıtlara geçti.

Türkiye CDS ve Kredi Notları

Not / Puan

Görünüm

Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi - CDS	271,35	--
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
15:15	ADP Tarım Dışı İstihdam	73K	104K

Ekonomi ve Sektörlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

✓ Enflasyon Beklentilerin Üzerinde

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre Tüketici Fiyat Endeksi'nde (TÜFE) Ağustos'ta aylık bazda %2,04, bir önceki yılın Aralık ayına göre %21,50, yıllık bazda %32,95 ve on iki aylık ortalamalara göre %39,62 artış gerçekleşti. Çekirdek TÜFE ise bir önceki aya göre %1,69 bir önceki yılın aynı ayına göre % 21,75 artış yaşandı.

En yüksek ağırlığa sahip 3 ana harcama grubunun yıllık değişimleri; gıda ve alkolsüz içeceklerdeki artış %33,28, ulaşırmadaki artış %24,86 ve konuttaki artış %53,27 olarak kayıtlara geçti. İlgili ana grupların yıllık değişime olan etkileri ise gıda ve alkolsüz içeceklerde %7,97, ulaşırmada %4,10 ve konutta %8,12 oldu.

En yüksek ağırlığa sahip 3 ana harcama grubunun aylık artışları, gıda ve alkolsüz içeceklerde %3,02, ulaşırmada %1,55 ve konutta %2,66 olarak gerçekleşti.

Endekste kapsanan 143 temel başlıktan (Amaca Göre Bireysel Tüketim Sınıflaması-COICOP 5'li Düzey) 2025 yılı Ağustos ayı itibarıyla, 20 temel başlığın endeksinde düşüş gerçekleşirken, 4 temel başlığın endeksinde değişim olmadı. 119 temel başlığın endeksinde ise artış kaydedildi.

Özel kapsamlı TÜFE göstergeleri incelendiğinde kira sınıfındaki ekmek ve tahıllar ile, alkollü içecekler, tütün ve altın kalemlerindeki artış sırasıyla yüzde 5,77 ve yüzde 5,32 seviyesinde gerçekleşti. Kira kalemindeki aylık artış ise yüzde 4,61 oldu.

Yorum: Enflasyon eğilimi incelendiğinde mayıs ve haziranda gözlemlenen yüzde 2 seviyesinin altındaki artışlar temmuz ve ağustosta yeniden yüzde 2'nin üzerine çıktı. Piyasa beklentilerinin yüzde 1,70-1,80 aralığında olduğu göz önüne alındığında aylık enflasyonun piyasa tahminlerinin üzerinde gerçekleştiğini görüyoruz. Öte yandan, yıllık TÜFE azalmaya devam etse de, bu eğilimin yavaşlaması piyasalarda risk algısının güçlenmesine neden olabilir. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankasının (TCMB) Piyasa Katılımcıları Anketi verilerine göre katılımcılar gelecek hafta yapılacak toplantıda 300 baz puanlık indirim bekliyordu. Buna karşın, ankete katılanların enflasyon beklentilerinin yüzde 1,69 seviyesinde olması ve eylül ile ekim ayları tahminlerinin ağustos ayından daha yüksek olması soru işaretleri oluşturuyor. Enflasyonun istenilen düzeyde yavaşlamayabileceği endişesinin TCMB'nin kararları üzerinde etkili olabileceğini, Merkez Bankasının politika alanının da nispeten daraldığını ifade edebiliriz. Bankanın gelecek hafta alacağı politika faizi kararında piyasa beklentilerine uyabileceğini düşünüyoruz. Ancak politika metninde, enflasyon uyarısının şahin bir dille yapılabileceğini ve bu durumun yılın geri kalanındaki toplantılar için belirsizlik oluşturacağını ifade etmek isteriz.

Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

✓ EBEBK- Ağustos Ziyaretçi İstatistikleri

Ağustos 2025'te Türkiye'deki ebebek mağazalarını ziyaret eden ziyaretçi sayısı 4.586.675 olarak gerçekleşmiş olup bu sayı Ağustos 2024'te 4.116.973'tür.

Ağustos 2025'te sona eren 8 aylık dönemde Türkiye'deki ebebek mağazalarını ziyaret eden ziyaretçi sayısı 35.111.762, 2024 yılının aynı döneminde ise 33.172.336 olarak gerçekleşmiştir.

Ağustos 2025'te ebebek.com internet sitesi ziyaretçi sayısı 10.451.442 olarak gerçekleşmiş olup bu sayı Ağustos 2024'te 10.457.964'dür.

Ağustos 2025'te sona eren 8 aylık dönemde ebebek.com internet sitesini ziyaret eden ziyaretçi sayısı 91.724.081, 2024 yılının aynı döneminde ise 86.059.909 olarak gerçekleşmiştir.

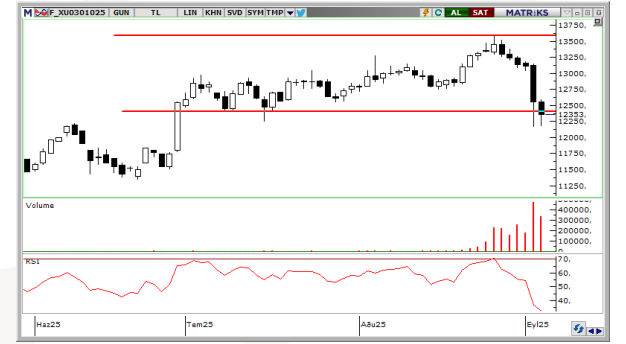
Borsa İstanbul 100 Endeksi Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 100 Endeksi haftanın üçüncü işlem gününü yüzde -1,29 değişim göstererek günü 10737 seviyesinden tamamladı. Güne yatay başlayan endekste seans içerisinde satıcılar etkili oldu. Hacim 152,6 milyar TL ile bir önceki işlem gününe göre azalış gösterdi. Endeks gün içerisinde en yüksek 10877 seviyesini test ederken, en düşük 10612 seviyesine geriledi. Haftanın dördüncü işlem gününe başlarken, Geri çekilmelerin devam etmesi halinde sırasıyla 10640 ve 10500 seviyesi destek olarak takip edilebilir. Yukarı yönlü hareketlerin gündeme gelmesi durumunda ise 10900 ve 11100 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.



VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

VIOP'ta BIST 30 Ekim Endeks kontratı yüzde -1,59 azalışla günü 12353 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks kontratı en düşük 12179 seviyesini görürken en yüksek 12595 seviyesine çıktı. VIOP'ta BIST 30 Endeks kontratının bugün öncelikli direnç noktası 12400 olurken bu seviyenin kırılması ve yukarı yönlü hareketin devam etmesi durumunda 12700 direnç olarak takip edilebilir. Olası düşüş hareketlerinde ise sırasıyla 12250 ve 12180 destek olarak izlenebilir.



Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Perşembe günü sabah saatlerinde yüzde -0,76 değişim ile 3532,13 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 3511,71 seviyesini görürken en yüksek 3564,32 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'da bugün 3560,4 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 3588,66 ve 3613,01 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 3507,79 öncelikli destek olurken 3483,44 ve 3455,18 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Perşembe günü sabah saatlerinde yüzde -0,06 değişim ile 1,1654 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,1649 seviyesini görürken en yüksek 1,1669 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nde bugün 1,1666 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,1678 ve 1,1687 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,1645 öncelikli destek olurken 1,1636 ve 1,1624 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



Haftalık Model Portföyde Yer Alan Hisseler

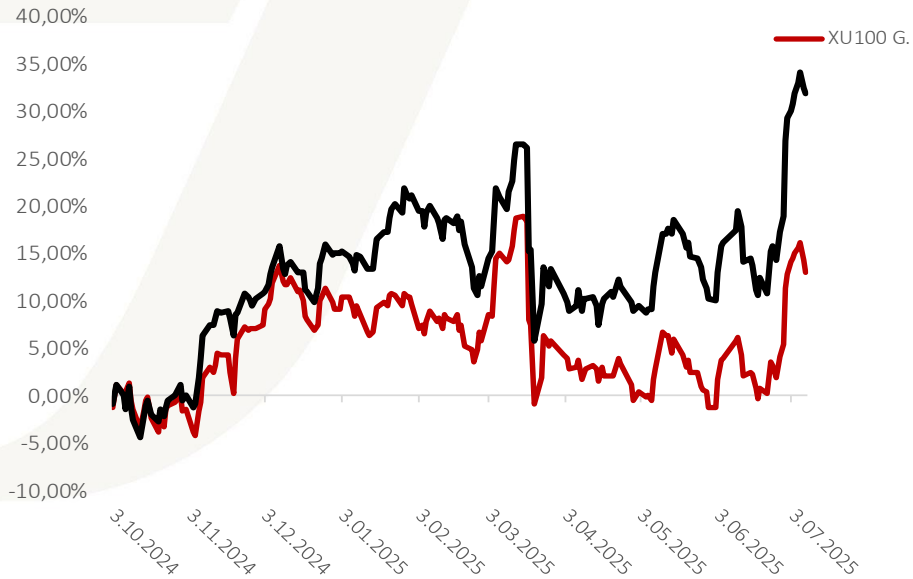
Hisse	Öneri Tarihi	Hisse Kapanış	Zarar - Kes	Hedef Fiyat
ASTOR	1.09.2025	118,10	112,00	128,00
BERA	1.09.2025	18,01	16,20	23,00
GUBRF	1.09.2025	291,50	276,00	327,00
ISDMR	1.09.2025	40,04	36,00	53,00
LMKDC	1.09.2025	29,60	26,50	40,00

*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	0,11	13,33%	60,80
ASELS	3.10.2024	Model P.	TUT	56,11	162,60	-	0,09	218,66%
CIMSA	3.10.2024	Model P.	TUT	31,72	65,50	0,45	42,69%	45,26
EKGYO	6.12.2024	Model P.	AL	13,38	19,78	0,04	42,60%	19,08
MAVI	3.10.2024	Model P.	AL	42,80	62,40	0,44	1,17%	43,30
MGROS	3.10.2024	Model P.	AL	431,99	804,91	0,76	5,91%	457,50
PGSUS	3.10.2024	Model P.	AL	225,10	381,21	0,65	2,62%	231,00
TCELL	3.10.2024	Model P.	AL	87,18	156,81	0,73	3,98%	90,65

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.