

Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler

Kapanış Fark (%)

Sabah Notları

Nasdaq 100 Endeksi	21.913,32	-0,50
Dow Jones Endeksi	42.967,62	0,24
S&P 500 Endeksi	5.962,02	0,38
Nasdaq 100 Vadeli Kontrati	21.605,75	-1,78
Dow Jones Vadeli Kontrati	42.473,00	-1,20
S&P 500 Vadeli Kontrati	5.968,00	-1,35
Ons Altın	3421,20	1,01
Ons Gümüş	36,25	-0,28
Gram Altın	4336,87	1,21
Gram Gümüş	45,95664	-0,10
USDTRY Paritesi	39,4283	0,19
EURTRY Paritesi	45,5204	-0,44
EURUSD Paritesi	1,1534	-0,45
GBPUSD Paritesi	1,3536	-0,56
USDJPY Paritesi	143,55	0,04

- ✓ Bu sabah CDS 296,00 bandında seyreliyor. Borsa İstanbul'da negatif açılış beklentimizle beraber 9420 seviyesini destek, 9750 seviyesini ise direnç noktası olarak takip ediyoruz.
- ✓ Perşembe günü Ahlatcı Yatırım 12 Aylık Model Portföyü -%1,42 oranında kayıp yaşarken, Borsa İstanbul 100 Endeksi -%1,71 seviyesinde negatif bir kapanış gerçekleştirmiştir.
- ✓ Ayrıca geçtiğimiz gün yayımladığımız ve 4 hisseden oluşan teknik öneriler açılış rakamlarına kıyasla -%0,39 oranında gerilerken, BIST100 endeksi aynı zaman diliminde -%0,97 geri sardı.
- ✓ Günlük Teknik Öneriler : BIST'te beklenen volatilité nedeniyle günlük öneri paylaşılmamıştır.

Ekonomi, Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

- ✓ Sanayi Üretimi Nisan'da Daraldı
- ✓ İnşaat Maliyet Endeksi'nde İlimli Artış
- ✓ RAYSG- Prim Üretim İstatistikleri
- ✓ ARCLK- Borçlanma Aracı İhracı
- ✓ YYLGD-GES Yatırımı Hk

Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler

Kapanış Fark (%)

Bist 100 Endeksi	9.520,22	-1,71
Bist 30 Endeksi	10.568,98	-1,76
Bist 100-30 Endeksi	16.406,34	-1,58
Bist Tüm-100 Endeksi	41.022,50	-1,17
Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı	12,31	-1,30
Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı	1,18	-1,29
Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı	35,65	0,37
Borsa İstanbul 100 Endeksi Risk Skoru	2,00	100,00
Borsa İstanbul Sınai Endeksi Risk Skoru	51,00	-1,92
Borsa İstanbul Bankacılık Endeksi Risk Skoru	27,00	-3,57

İsrail'den İran'ın Nükleer Tesislerine Saldırı

Amerika'nın günlerdir İsrail'in İran'ı vuracağı uyarıları ve Orta Doğu'nun karışacağını söylemesi denklemi gerçekleşti. Sabah saatlerinde İsrail'in İran'ın nükleer tesislerini hedef alan hava saldırılarında İran ordusunun üst kademesinden ciddi kayıplar verilirken, Binyamin Netanyahu saldırıların devam edeceğini belirtti. İran'ın bu saldırıya cevabı beklenirken küresel piyasalarda emtia cephesinde volatilité zirve yaptı. Brent Petrol bu sabah 76 dolar seviyesinin üzerine test ederken, ons altın Nisan ayından itibaren gördüğü en yüksek seviyeye ulaşarak 3440 doların üzerine test etti. ABD Doları ve tahvillerine giriş yaşanırken, güvenli limanlara talep sürüyor. Önümüzdeki sürecin devamı halinde finansal piyasalarda volatilité yüksek kalmaya devam edecek. Bu sürecin beklenenden uzun sürmesi durumunda ise küresel enflasyon göstergelerinde yukarı yönlü riskler ağır basıyor. Enerji ve altın fiyatlarında görülen kalıcı bir yükseliş başta Türkiye gibi ülkelerin cari açıklarını şişirebilecekken, enflasyonunun beklenenden uzun süre yüksek kalmasına neden olabilir. Gelişmiş ve gelişmekte olan merkez bankalarının faizleri beklenenden uzun süre yüksek tutma durumu ve girdi maliyetlerindeki yükseliş stagflasyon temasının hayatımıza girmesi anlamına geliyor. Bu senaryoların gerçekliğini önümüzdeki dönemde görülecek. Açık piyasalara baktığımızda ise Asya endekslerinde satış baskısı takip edilirken, hisse senetleri piyasalarında sert bir çöküş fiyatlanmıyor. Dün sınırlı pozitif tarafta kapanan Wall Street endekslerinde ise kapanışın ardından vadeli tarafta %2 oranına yakın satışlar dikkat çekiyor.

Borsa İstanbul'da ise 5 günlük yükseliş serisi dün itibarıyla sonlanırken jeopolitik risk temasıyla satışlarda havacılık sektörü başı çekti. 9750 seviyesi geçilmedikçe karışık seyrin bir miktar daha sürmesini bekleyebiliriz. Bugün satışların sertleşmesi senaryosunda ise bayramdan önce tutunduğumuz ve yükselişin başladığı 9000 destek seviyesi dikkatle takip edilecek. Hafta kapanışı itibarıyla jeopolitik tansiyon finansal piyasaların ana gündeminde kalmaya devam ederken, makro veri ajandasında Avrupa Sanayi Üretimi ve ABD tarafında açıklanacak Michigan Tüketici Güven rakamları var.

Türkiye CDS ve Kredi Notları

Not / Puan Görünüm

Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi - CDS	296,00	--
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	Avrupa Sanayi Üretimi Aylık	-1,60%	2,60%
17:00	ABD Michigan Tüketici Endeksi	53,5	52,2

Ekonomi ve Sektörlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ Sanayi Üretimi Nisan'da Daraldı

Türkiye İstatistik Kurumu Nisan ayına ilişkin Sanayi Üretimi verilerini açıkladı. Açıklanan verilere göre sanayi üretimi yıllık bazda % 3,3 büyümeye gösterirken, aylık bazda % 3,1 daralma kaydetti. Bir önceki dönem sanayi üretimi aylık bazda % 3,4 büyümeye göstermişti. Bunun yanı sıra 2024 Mayıs ayından bu yana en sert daralma gerçekleşmiş oldu. Alt sektörlerin değişimi incelendiğinde aylık bazda yüksek teknoloji grubunda - % 32 lik azalış gerçekleşirken endekse pozitif katkı yapan % 1,3 ile enerji oldu. Yıllık bazda ise dayanıklı tüketim malı grubunda - % 5,4 daralma kaydedilirken, enerji grubu % 10,4 ile en çok büyüyen sektör oldu.

➤ İnşaat Maliyet Endeksi'nde İlimli Artış

Türkiye İstatistik Kurumu Nisan ayına yönelik İnşaat Maliyet Endeksi verilerini yayınladı. Yayınlanan verilere göre inşaat maliyet endeksi bir önceki aya göre % 1,67 artış gösterdi. Yıllık bazda bu oran % 22,69 oldu. Ana endekste yaşanan artış alt endekslere, malzeme endeksi %2,01, işçilik endeksi % 1,07 olarak yansıdı. Bina inşaatına ilişkin maliyet endeksi ise yıllık % 23,14 oranında artarken aylık artış % 1,76 ' ya ulaştı. Bina inşaat maliyet endeksi altında bulunan kırımlar arasında yıllık bazda en çok artış % 30,93 ile işçilik endeksi oldu. Yıllık bazda yayınlanan verilerde işçilik maliyeti ana endeks ve alt endekslerde öne çıkarken aylık periyotta en fazla yükseliş malzeme endeksinde gerçekleşti. Uzun vadede endeksleri yıllık olarak değerlendirdiğimizde düşüş trendinin yatay bir seyirle ilerlediğini söyleyebiliriz.

Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ RAYSG- Prim Üretim İstatistikleri

Şirketimizin 2025 yılı Ocak-Mayıs aylarını kapsayan döneme ait denetimden geçmemiş, tahmini prim üretimi 17.064.261.088,15 TL'dir. Prim üretiminde bir önceki yılın aynı dönemine göre % 51,21 oranında artış meydana gelmiştir.

➤ ARCLK- Borçlanma Aracı İhracı

Şirketimiz tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 31.01.2025 tarih ve 6/190 sayılı kararıyla uygun görülen ihraç limiti kapsamında, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 91 gün vadeli, sabit faizli kupon ödemeli, 3,5 milyar TL başlangıç tutarlı (yatırımcı talebine göre artırılabilir) finansman bonosu ihracına ilişkin talep toplama işleminin ve takasının 13.06.2025 tarihinde gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

➤ YYLGD-GES Yatırımı Hk

Yayla Agro olarak faaliyetlerimiz kapsamında ihtiyaç duyduğumuz enerji ihtiyacını sürdürülebilirlik ilkeleriyle uyumlu olarak karşılamayı önceliklendirmekteyiz. Bu doğrultuda, Mersin fabrikamızın öz tüketiminin karşılanması amacıyla 2024 yılında 10 MWp kurulu güce sahip güneş enerjisi santrali (GES) hayata geçirilmiş ve ihtiyaç duyulan elektrik enerjisinin tamamı yenilenebilir enerji kaynaklarından sağlanmaya başlanmıştır.

Diğer yandan, inşasına 2023 yılında başlanan Niğde fabrikamızın cari yılda devreye alınmasıyla birlikte ihtiyaç duyulacak elektrik enerjisinin tamamının öz tüketim modeliyle karşılanması amacıyla Niğde'de 800.000 metre kare alan üzerine toplam 45,6 MWe kurulu güce sahip GES santrali kurmak için yapılan resmi başvurular olumlu sonuçlanmıştır. Bu çerçevede Meram Elektrik Dağıtım Anonim Şirketi tarafından, Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretimi Yönetmeliği'nin ilgili 5/1h maddesi çerçevesinde kapasite tahsis edilmiş olup, bağlantı anlaşmasına yönelik çağrı mektupları tarafımıza ulaşmıştır.

Bu yatırımın tamamlanmasıyla birlikte Niğde fabrikasının ihtiyaç duyacağı enerji ihtiyacının tamamının yenilenebilir enerji kaynaklarından karşılanacak olmasının yanı sıra üretilecek ilave elektriğin satışı da yapılacaktır. Söz konusu satış potansiyeline ek olarak enerji giderlerinde sağlanacak tasarrufla birlikte operasyonel karlılığımızın olumlu etkilenmesi beklenmektedir. Bahse konu GES yatırımı ayrıca sera gazı salımına ilişkin olarak 2050 yılına kadar net-sıfır emisyonu ulaşma hedefimiz ile paralel olarak karbon ayak izimizin azaltılmasına da katkı sağlayacaktır.

Borsa İstanbul 100 Endeksi Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 100 Endeksi haftanın üçüncü işlem gününde yüzde 1,71 oranında değer kaybederek günü 9520 seviyesinden tamamladı. Güne -0,74 azalışla başlayan endekste seans içerisinde dalgalı seyir hakim olurken, kapanışta etkili olan satışlarla beraber endeks 9600 seviyesinin altında kapattı. Hacimler ise 93,3 milyar TL ile bir önceki işlem gününe göre ılımlı artış gösterdi. Endeks gün içerisinde en yüksek 9651 seviyesini test ederken, en düşük 9510 seviyesine geriledi. Haftanın son işlem gününe başlarken geri çekilme eğiliminin devamı halinde sırasıyla 9420 ve 9245 seviyesi destek olarak takip edilirken, olası yükseliş hareketlerinin gündeme gelmesi durumunda 9750 ve 9830 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.



VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 30 Endeks Haziran Kontratı Perşembe gününü yüzde -1,26 değişim ile 10672 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks en düşük 10660 seviyesini görürken en yüksek 10860 seviyesine ulaştı. Borsa İstanbul 30 Endeks Haziran Kontratı'nda bugün öncelikli destek noktası 10550 olurken bu seviyenin kırılması ve aşağı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 10450 ve 10269 seviyeleri destek noktası olarak takip edilebilir. Olası yükseliş hareketlerinde ise 10800 öncelikli direnç olurken 10976 ve 11130 seviyeleri sonraki direnç noktaları olarak izlenebilir.



Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Cuma günü sabah saatlerinde yüzde 1,03 değişim ile 3421,56 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 3379,96 seviyesini görürken en yüksek 3444,49 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'da bugün 3450,71 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 3479,86 ve 3515,24 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 3386,18 öncelikli destek olurken 3350,81 ve 3321,65 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Cuma günü sabah saatlerinde yüzde -0,56 değişim ile 1,152 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,1514 seviyesini görürken en yüksek 1,1615 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nde bugün 1,1585 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,165 ve 1,1685 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,1485 öncelikli destek olurken 1,145 ve 1,1385 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



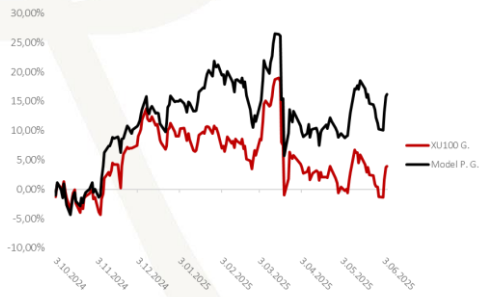
Günlük Model Portföyde Yer Alan Hisseler

Haftalık Model Portföyde Yer Alan Hisseler

Hisse	Öneri Tarihi	Hisse Kapanış	Zarar - Kes	Hedef Fiyat Aralığı	
AKSEN	10.06.2025	33,28	32,28	34,28	34,94
GARAN	10.06.2025	116,10	112,62	119,58	121,91
MGROS	10.06.2025	491,25	476,51	505,99	515,81
OYAKC	10.06.2025	21,48	20,84	22,12	22,55
SAHOL	10.06.2025	79,90	77,50	82,30	83,90

AKSEN 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	Bist100 ve Model Portföy Performans Görünümü	
AKBNK	22.05.2025	Model P.	AL	53,65	67,60	0,13	11,84%	60,00		
ASELS	3.10.2024	Model P.	TUT	56,11	162,60	0,15	151,83%	141,30		
CIMSA	3.10.2024	Model P.	TUT	31,72	65,50	0,29	60,15%	50,80		
EKGYO	6.12.2024	Model P.	AL	13,38	19,78	0,23	20,40%	16,11		
MAVI	3.10.2024	Model P.	AL	42,80	62,40	0,74	-15,98%	35,96		
MGROS	3.10.2024	Model P.	AL	431,99	804,91	0,62	14,82%	496,00		
PGSUS	3.10.2024	Model P.	AL	225,10	381,21	0,44	17,39%	264,25		
TCELL	3.10.2024	Model P.	AL	87,18	156,81	0,61	11,38%	97,10		

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/
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

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.