

Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler

Kapanış

Fark (%)

Sabah Notları

Nasdaq 100 Endeksi	23.832,44	-0,07
Dow Jones Endeksi	44.911,26	-0,02
S&P 500 Endeksi	6.487,11	0,29
Nasdaq 100 Vadeli Kontratı	23.941,00	0,04
Dow Jones Vadeli Kontratı	45.334,00	0,75
S&P 500 Vadeli Kontratı	6.506,00	0,24
Ons Altın	3344,61	0,27
Ons Gümüş	38,09	0,19
Gram Altın	4395,13	0,43
Gram Gümüş	50,0569	0,41
USDTRY Paritesi	40,8738	0,15
EURTRY Paritesi	47,7277	0,39
EURUSD Paritesi	1,1667	0,17
GBPUSD Paritesi	1,3549	0,15
USDJPY Paritesi	147,11	-0,44

✓ Bu sabah CDS 269,68 bandında seyrediyor. Borsa İstanbul'da yatay açılış beklentimizle beraber 10780 seviyesini destek, 10900 seviyesini ise direnç noktası olarak takip ediyoruz.

✓ Haftalık Model Portföy : BERA(*), ISDMR(*), TABGD, TURSG,ZRGYO

Ekonomi, Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

- ✓ Enflasyon Raporundan Güvercin Mesajlar
- ✓ SAHOL- GES Yatırımı Hk

ABD ÜFE BEKLENTİLERİN ÜZERİNDE !

Küresel piyasalarda gözler bugün ABD Başkanı Donald Trump ile Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in Alaska'da yapacağı görüşmeye çevrilirken, dün açıklanan makroekonomik verilerin ardından risk iştahının sınırlı da olsa törpülediği görülüyor. Trump-Putin görüşmesinden çıkacak sonuç piyasalar tarafından yakından takip edilmeye devam ediliyor. Dün konuya ilişkin açıklamalarda bulunan Trump, Putin'in anlaşma yapmak istediğini belirterek, hemen olmasa da toplantı sonrasında ateşkesin gerçekleşeceğini düşündüğünü ifade etti. Öte yandan, dün ABD'de açıklanan Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) verileri risk iştahının azalmasında etkili oldu. ABD'de ÜFE temmuzda aylık bazda yüzde 0,9, yıllık bazda yüzde 3,3'lük artış kaydederek beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Söz konusu veri aylık bazda Haziran 2022'den, yıllık bazda ise şubattan bu yana en yüksek artışını kaydetti. ÜFE'nin beklentilerden yüksek gerçekleşmesi ABD Merkez Bankasının (Fed) faiz indirimlerinde temkinli olmaya devam edeceği öngörülerini desteklerken, yıl sonuna kadar toplamda 50 baz puanlık faiz indirimi yapacağı fiyatlamaları güç kazandı. Tahvil piyasalarında faizler ÜFE verilerinin ardından yükselirken, altının ons fiyatı sınırlı da olsa geriledi. Asya tarafında ise Japonya ve Çin'de açıklanan veriler varlık fiyatları üzerinde etkili oluyor. Japonya ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde yıllık yüzde 1 büyüyerek öngörülerini geride bırakırken, Çin'de perakende satışlar ve sanayi üretimi sırasıyla yüzde 3,7 ve yüzde 5,7 artışla tahminlerin altında kaldı. Çin'de ekonomik aktivitenin istenilen derecede artırılamaması, ekonomi yönetiminin yeni teşvikleri devreye alabileceği beklentilerini yeniden gündeme getirdi.

Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler

Kapanış

Fark (%)

Bist 100 Endeksi	10.824,55	-1,15
Bist 30 Endeksi	12.013,38	-1,26
Bist 100-30 Endeksi	18.634,96	-0,85
Bist Tüm-100 Endeksi	50.895,63	0,19
Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı	15,11	-2,23
Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı	1,32	-1,83
Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı	41,07	-2,31
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

Türkiye CDS ve Kredi Notları

Not / Puan

Görünüm

Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi - CDS	269,55	--
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
15:30	ABD Perakende Satışlar Aylık	0,6%	0,6%
16:15	ABD Sanayi Üretimi Aylık	0,0%	0,3%
17:00	ABD Michigan Tüketici Güven End	61,9	61,7

Ekonomi ve Sektörlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ Enflasyon Raporundan Güvercin Mesajlar

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Başkanı Fatih Karahan, Enflasyon Raporu sunumunda, enflasyon tahminlerine ek olarak yıl sonu odaklı, taahhüt ve çıpa işlevi görecek ara hedefler ilan edeceklerini duyurdu. Bu yeni yaklaşım kapsamında ara hedefler, içsel para politikası patikasının belirlenmesinde referans alınacak ve enflasyonun bu hedeflere kontrol ufku içinde yakınsaması sağlanacak.

Para politikasının gecikmeli etkileri de dikkate alındığında, Türkiye için kontrol ufku şu andan itibaren 12 ila 24 ay arasındaki dönem olarak tanımlanıyor.

Bu çerçevede, enflasyonun 2025'te yüzde 25-29 aralığında, 2026'da ise yüzde 13-19 aralığında gerçekleşmesi öngörülüyor. Bir önceki sunumda 2025 yılı tahmini yüzde 19-29 aralığındayken, yıl sonu hedefi yüzde 24; 2026 yılı hedefi ise yüzde 12 olarak açıklanmıştı.

Sunumda, enflasyon tahminlerindeki artışta politika dışı etkenlerin önemli rol oynadığı vurgulanırken, resmi hedefin değişmediği görülüyor. Bu durum, TCMB'nin yüzde 24 yıl sonu hedefini koruyarak sıkı para politikası duruşunu sürdüreceğini, ancak bazı kalemlerdeki enflasyon ataleti ve küresel gelişmeler nedeniyle bu hedefe ulaşmanın zorlaşabileceğini gösteriyor. Hedefin değiştirilmemesi, bankanın tahmin yükseltmesinin piyasada "güvercin" bir adım olarak algılanmasının önüne geçmeyi amaçladığı şeklinde yorumlanabilir.

Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ SAHOL- GES Yatırımı Hk

Sermayesinin tamamı Şirketimize ait olan Sabancı İklim Teknolojileri A.Ş.'nin %100 oranında bağlı ortaklığı olan Sabancı Renewables Inc. tarafından, ABD'nin Teksas eyaletinde 130 MWdc kapasiteli güneş enerjisi santrali geliştirme hakkına sahip olan Lucky 7 Solar Farm LLC'nin %100 hissesi, ilişkili olmayan üçüncü bir taraftan satın alınmıştır.

Söz konusu güneş enerjisi santrali yatırımının tamamlanmasıyla birlikte ilgili tesisin 2027 yılının üçüncü çeyreğinde devreye alınması hedeflenmektedir.

Halihazırda faaliyette olan Cutlass II güneş enerjisi santrali ile Temmuz ayı içerisinde devreye alma faaliyetleri başlayan Oriana güneş enerjisi santrali ve kısa süre önce satın alınan Pepper Solar yatırımlarına ek olarak gerçekleştirilecek bu yeni kapasite yatırımının da devreye alınması sonrasında, Sabancı Renewables Inc.'in ABD'deki toplam yenilenebilir enerji portföyü 790 MW'a ulaşacaktır.

Sabancı Renewables Inc., Sabancı Topluluğu'nun yeni ekonomiye odaklı büyüme stratejisi, küresel ayak izini güçlendirme ve sürdürülebilirlik hedefleri doğrultusunda ABD'de yenilenebilir enerji yatırımlarını sürdürmektedir.

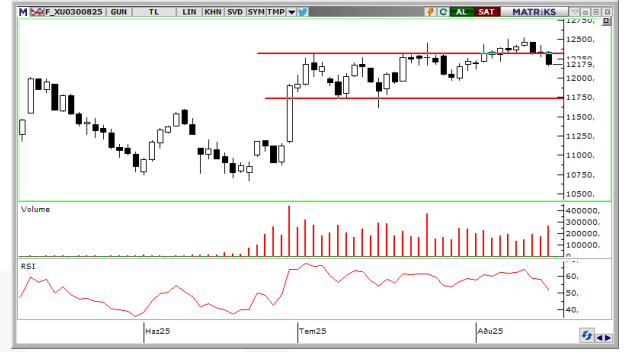
Borsa İstanbul 100 Endeksi Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 100 Endeksi haftanın dördüncü işlem gününde yüzde -1,15 değişim göstererek günü 10824 seviyesinden tamamladı. Güne yatay başlayan endekste seans içerisinde dalgalı seyir etkili olurken, endeks 5 günlük hareketli ortalamasının altında kapattı. Hacimler ise 108,1 milyar TL ile bir önceki işlem gününe göre artış gösterdi. Endeks gün içerisinde en yüksek 10963 seviyesini test ederken, en düşük 10823 seviyesine geriledi. Haftanın son işlem gününe başlarken, Geri çekilmelerin devam etmesi durumunda ise sırasıyla 10780 ve 10670 seviyesi destek olarak takip edilebilir. Yukarı yönlü hareketlerin gündeme gelmesi durumunda ise 10900 ve 11050 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.



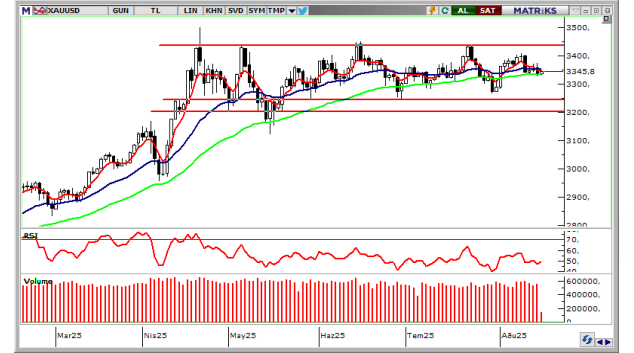
VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 30 Endeks Ağustos Kontratı Perşembe gününü yüzde -1,29 değişim ile 12179 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks kontratı en düşük 12160 seviyesini görürken en yüksek 12346 seviyesine çıktı. Borsa İstanbul 30 Endeks Ağustos Kontratı'nda bugün öncelikli destek noktası 12100 olurken bu seviyenin kırılması ve aşağı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 11750 ve 11600 seviyeleri destek noktası olarak takip edilebilir. Olası yükseliş hareketlerinde ise 12350 öncelikli direnç olurken 12600 ve 13000 seviyeleri sonraki direnç noktaları olarak izlenebilir.



Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Cuma günü sabah saatlerinde yüzde 0,27 değişim ile 3344,31 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 3332,37 seviyesini görürken en yüksek 3348,86 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'da bugün 3351,32 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 3358,34 ve 3367,81 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 3334,83 öncelikli destek olurken 3325,36 ve 3318,34 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Cuma günü sabah saatlerinde yüzde 0,13 değişim ile 1,1663 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,1646 seviyesini görürken en yüksek 1,1667 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nde bugün 1,1671 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,1679 ve 1,1691 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,1651 öncelikli destek olurken 1,1638 ve 1,163 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



Haftalık Model Portföyde Yer Alan Hisseler

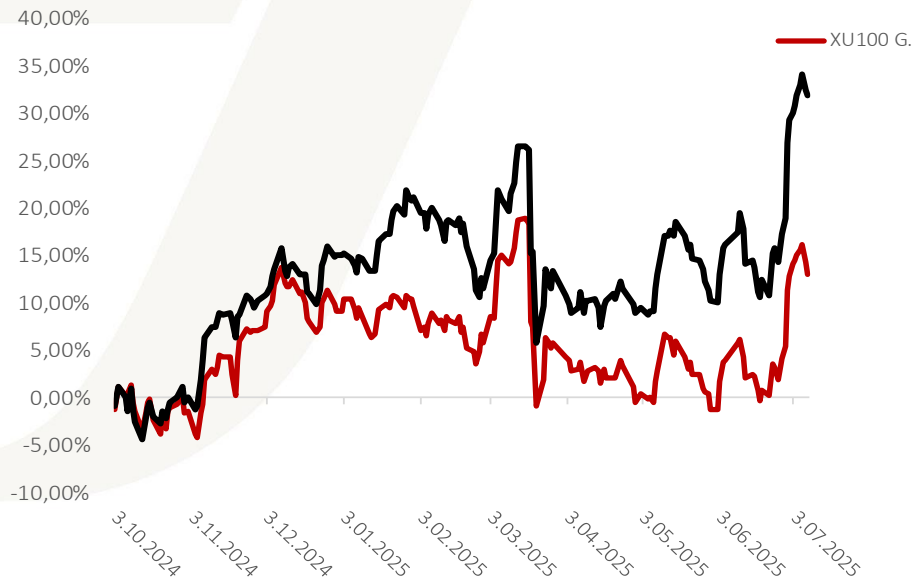
Hisse	Öneri Tarihi	Hisse Kapanış	Zarar - Kes	Hedef Fiyat
BERA	11.08.2025	17,58	15,50	22,60
ISDMR	11.08.2025	39,70	36,50	53,00
TABGD	11.08.2025	201,70	182,00	215,00
TURSG	11.08.2025	10,47	9,50	12,30
ZRGYO	11.08.2025	24,90	22,50	29,40

*BERA, ISDMR, 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	0,01	24,42%	66,75
ASELS	3.10.2024	Model P.	TUT	56,11	162,60	-	0,04	202,98%
CIMSA	3.10.2024	Model P.	TUT	31,72	65,50	0,36	51,32%	48,00
EKGYO	6.12.2024	Model P.	AL	13,38	19,78	0,04	41,63%	18,95
MAVI	3.10.2024	Model P.	AL	42,80	62,40	0,56	-6,59%	39,98
MGROS	3.10.2024	Model P.	AL	431,99	804,91	0,61	15,74%	500,00
PGSUS	3.10.2024	Model P.	AL	225,10	381,21	0,51	12,28%	252,75
TCELL	3.10.2024	Model P.	AL	87,18	156,81	0,66	8,51%	94,60

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.