

| Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler | Kapanış   | Fark (%) |
|--------------------------------------|-----------|----------|
| Nasdaq 100 Endeksi                   | 21.937,57 | 1,42     |
| Dow Jones Endeksi                    | 42.515,09 | 0,75     |
| S&P 500 Endeksi                      | 6.015,35  | -0,29    |
| Nasdaq 100 Vadeli Kontratı           | 21.880,75 | -0,28    |
| Dow Jones Vadeli Kontratı            | 42.409,00 | -0,30    |
| S&P 500 Vadeli Kontratı              | 6.017,75  | -0,30    |
| Ons Altın                            | 3388,12   | 0,09     |
| Ons Gümüş                            | 36,46     | 0,40     |
| Gram Altın                           | 4288,97   | 0,15     |
| Gram Gümüş                           | 46,15764  | 0,46     |
| USDTRY Paritesi                      | 39,3748   | 0,07     |
| EURTRY Paritesi                      | 45,6271   | 0,29     |
| EURUSD Paritesi                      | 1,1565    | 0,04     |
| GBPUSD Paritesi                      | 1,3574    | -0,12    |
| USDJPY Paritesi                      | 144,73    | -0,02    |

#### Sabah Notları

- ✓ Bu sabah CDS 294,50 bandında seyrediyor. Borsa İstanbul'da yatay açılış beklentimizle beraber 9220 seviyesini destek, 9530 seviyesini ise direnç noktası olarak takip ediyoruz.
- ✓ Yeni haftanın ilk işlem gününde Ahlatcı Yatırım 12 Aylık Model Portföyü %0,42 oranında değer kazanırken, Borsa İstanbul 100 Endeksi %0,41 seviyesinde pozitif bir kapanış gerçekleştirmiştir.
- ✓ Haftalık Model Portföy: AVPGY, AYGAZ, BIMAS, TKFEN, YKBNK.

#### Ekonomi, Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

- ✓ Katılımcılar Enflasyonda İyimser Dövizde Temkinli
- ✓ Perakende Satış Nisan'da Artış Gösterdi
- ✓ Cari Açık Piyasa Beklentilerinin Üzerinde Geldi
- ✓ YASED Rakamlarla UDY Raporunu Yayımladı
- ✓ TKNSA- Rekabet Kurumu Soruşturması Hk
- ✓ AGESA – Prim Üretimi İstatistikleri

#### Jeopolitik Tansiyon Saat Başı Açıklamalar İle Değişiyor

| Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler          | Kapanış   | Fark (%) |
|----------------------------------------------|-----------|----------|
| Bist 100 Endeksi                             | 9.350,01  | 0,41     |
| Bist 30 Endeksi                              | 10.397,97 | 0,41     |
| Bist 100-30 Endeksi                          | 16.031,08 | 0,40     |
| Bist Tüm-100 Endeksi                         | 40.518,82 | 1,69     |
| Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı          | 12,08     | 0,37     |
| Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı      | 1,16      | 0,36     |
| Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı           | 35,55     | -0,50    |
| Borsa İstanbul 100 Endeksi Risk Skoru        | 3,00      | -25,00   |
| Borsa İstanbul Sınai Endeksi Risk Skoru      | 54,00     | -3,57    |
| Borsa İstanbul Bankacılık Endeksi Risk Skoru | 27,00     | -3,57    |

| Türkiye CDS ve Kredi Notları            | Not / Puan | Görünüm |
|-----------------------------------------|------------|---------|
| Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi - CDS | 294,50     | --      |
| 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 |
|-------|------------------------------|----------|--------|
| 15:30 | ABD Perkaende Satışlar Aylık | -0,50%   | 0,10%  |
| 16:15 | ABD Sanayi Üretimi Aylık     | 0%       | 0,00%  |
| 16:15 | ABD Sanayi Üretimi Yıllık    | 0        | 1,49%  |
| 16:15 | ABD Kapasite Kullanım Oranı  | 77,70%   | 77,70% |

Ticaret savaşları gündemi bitmeden jeopolitik risklerin son dönem dünyasının zirvesinde yer alması finansal piyasa varlıkları üzerinde etki yaratmaya devam ediyor. İsrail – İran gerilimi sahada tüm hızıyla devam ederken, dün İran'ın ABD ile müzakerelere devam etmek istemesi risk iştahının dengelenmesini beraberinde getirdi. Ardından ABD Başkanı Trump'ın Tahrân'ı boşaltma çağrısı yeniden tansiyonun yükselmesine neden oldu. Diğer yandan Rusya-Ukrayna savaşı hattında ise Rusya'nın Ukrayna'nın başkenti Kiev'i bombalaması gündemde. Faiz kararları haftasında ise Japonya Merkez Bankası sabah saatlerinde gerçekleştirdiği politika toplantısında, beklendiği gibi, kısa vadeli faiz oranlarını oybirliğiyle %0,5'te sabit bıraktı. Buna ek olarak banka Mart 2026'ya kadar sürecektir mevcut tahvil alım azaltım planında herhangi bir değişikliğe gitmeme kararı aldı ve Nisan 2026 sonrası için yeni bir plan açıkladı. Böylece BOJ üçer aylık dönemlerde aylık tahvil alımlarını 200 milyar Yen azaltarak, Mart 2027'ye kadar aylık alım miktarını yaklaşık 2 trilyon Yen'e düşürmeyi hedefliyor. Bu gelişmeler ile Japon borsasında pozitif seyrile yeni güne başlarken, Asya piyasalarının genelinde karışık seyriler hakim oluyor. Geçtiğimiz gün kuvvetli primler ile kapatan Wall Street endeksleri ise vadeli tarafta kar satışlarının etkisi ile negatif fiyatlanıyor. Dün itibarıyla 3450 dolar seviyesini test ettikten sonra geri çekilen ons altın fiyatlarında ise 3380 seviyesi ara destek olarak takip edilebilir. Güçlü Euro teması ise Dolar karşısında devam ederken, 1,15 üzerinde tutunmaya devam eden EURUSD paritesinde bu seviyenin üzerinde kalındıkça güç toplama dönemi devam edebilir.

Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde sert satışların yaşandığı Borsa İstanbul'da ise hafta başlangıcı itibarıyla dengelenme çabası hakim olurken, yüksek volatilité dikkat çekti. Sanayi endeksinde alımların hızlandığı günde öğleden sonra bankacılık endeksi destek verirken, kapanışa dakikalar kala endeks primlerinin bir kısmını geri verdi. Kabaca 9000 seviyesinin üzerinde tutunmaya devam eden BIST100'de 700 puanlık aşağı yukarı konsolidasyon sürecinin devam ettiğini söyleyebiliriz. Orta Doğu'daki yüksek tansiyon yakın destinasyonda olmamız sebebiyle de BIST 'te aşırı fiyatlanmaya devam ederken, kısa vadeli pozisyonlarda yön tespiti zor olduğu dönem ediyor. Haftanın ikinci işlem gününe girerken, yurt içinde makro veri akışı sakinken, küresel piyasalar ABD perakende satışlar, sanayi üretimi ve kapasite kullanımı gibi aktivite verilerini takip edecek.

## Ekonomi ve Sektörlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

### ➤ Katılımcılar Enflasyonda İyimser Dövizde Temkinli

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Haziran ayına ilişkin olarak Piyasa Katılımcılar Anketini yayımladı. Enflasyona dair gerçekleşen ankette katılımcılar 2025 sonu için % 30,35 olan bir önceki dönem tahminini , % 29,86 'ya 12 ay sonrası dönemde ise 25,06 seviyelerinden 24,56 ya revize ederken, benzer şekilde 24 ay sonrası içinde % 17,77 olan bir önceki dönem beklentisi % 17,35 'e indi. Enflasyon anketlerinin genelinde ılımlı bir azalış gerçekleşirken, % 2,9 ve % 3,7 olan ekonomik büyüme beklentileri Haziran ayı anketinde değişmedi. Katılımcıların Faiz beklentileri ise bir önceki döneme nispeten değişiklik gösterdi. Bir önceki anket döneminde % 49 olan ay sonu gecelik faiz oranı, haziran anketinde % 46,21 olarak kaydedildi. Bunun yanı sıra Önümüzdeki PPK toplantısına yönelik olarak % 46 seviyeleri ankette yer aldı. Dolar/TL beklentilerinde ise kısa vadede düşüş uzun vadede ise ılımlı artış beklentisi katılımcılar tarafından belirtildi. Buna göre katılımcılar cari yıl sonu beklentisini bir önceki dönem 43,70 olarak belirlenirken, ilgili dönemde 43,57 'ye düşürdü. Buna karşın 12 ay sonrasına ilişkin 46,62 olan beklenti 47,04 ' seviyelerinde açıklandı.

### ➤ Perakende Satış Nisan'da Artış Gösterdi

Türkiye İstatistik Kurumu Nisan ayına yönelik perakende satış verilerini yayımladı. Ticaret sektöründe faaliyet gösteren farklı tür ve büyüklükteki şirketlerin satış hacimlerini ölçen Ticaret satış hacim endeksi, bir önceki yılın aynı ayına göre % 9,6 artarken aylık bazda % 3,1 azalma gösterdi. Perakende satışlar ise bir önceki yılın aynı dönemine göre % 11,5 bir önceki aya göre ise % 2,8 artış kaydetti. Ticaret satış hacminin alt gruplarına baktığımızda toptan ticaret - % 6,1 ile en çok gerileyen grup olurken, yıllık bazda motorlu kara taşıtlarının toptan/ perakende ticareti, onarımı % 13,8 ile yükselişin en çok yaşandığı grup oldu. Perakende satışların alt kırılımlarına göz attığımızda ise hem yıllık hem de aylık değişimlerde Bilgisayar , kitap , iletişim aygıtları grubu sırasıyla % 39,0 , % 10,9 büyüme gösterirken Tekstil giyim ve ayakkabı sektörü yıllık - % 18,4 aylık ise -%4,3 daralma kaydetti. Böylece aylık bazda 2023/02 döneminden bu yana en büyük daralma Tekstil giyim ve ayakkabı grubunda kaydedilmiş oldu.

### ➤ Cari Açık Piyasa Beklentilerinin Üzerinde Geldi

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Nisan ayı Ödemeler Dengesi istatistiklerini açıkladı. Buna göre nisan ayında Cari Denge kalemi 7.9 milyon dolar açık verdi. Piyasa beklentileri 7,5 milyar dolar olması yönündeydi. Nisan ayında açıklanan cari açık verisi aylık bazda 2023 yılının şubat ayından bu yana en yükseği görmüş oldu. Yıllıklandırılmış verilere göre ise nisan ayında cari açık 15,8 milyar dolar olarak açıklandı. Bunun yanı sıra Resmi rezervlerde 25 milyar dolar azalış gerçekleşti.

### ➤ YASED Rakamlarla UDY Raporunu Yayımladı

Uluslararası Yatırımcılar Derneği 2025 Uluslararası Doğrudan Yatırım (UDY) Nisan raporunu paylaştı. Buna göre 2025 nisan döneminde Türkiye'ye 435 milyon dolar yatırım sermayesi girişi gerçekleşti. Yabancı uyruklulara satılan gayrimenkuller 140 milyon dolar, borçlanma araçları kısmında ise 327 milyon dolar tutarında UDY girişi yaşandı. Öte yandan nisan 2025'te gerçekleşen 3,3 milyar dolarındaki toplam UDY girişi yıllık bazda önceki döneme göre % 13 arttı. UDY girişinin sektörel dağılımını incelediğimizde ise % 21,4 'lük payı finans sigorta alırken tekstil ve giyim eşyaları imalatı, geçmiş UDY girişlerinin üzerinde seyrederek % 21,1 oranında pay aldı. Bunun yanı sıra UDY sermaye girişleri ülke bazında en çok Hollanda'dan % 28 lik bir oranla gelirken onu % 17 ile Birleşik Arap Emirlikleri takip etti.

## Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

### ➤ TKNSA- Rekabet Kurumu Soruşturması Hk

Şirketimizin 10.03.2025 tarihli özel durum açıklamasında, Rekabet Kurumu tarafından, 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un ("Kanun") 4. maddesinin ihlal edilip edilmediğinin tespitine yönelik olarak, Kanun'un 41. maddesi uyarınca, aralarında Şirketimizin de bulunduğu teknoloji perakendeciliği sektöründe faaliyet gösteren bazı perakendeciler ve bir tedarikçi teşebbüs hakkında soruşturma açılmasına karar verildiği hususu kamuya açıklanmıştı.

Söz konusu soruşturma ve soruşturma sürecinde tatbik edilen uzlaşma usulü çerçevesinde, Rekabet Kurulu tarafından, Şirketimize 17.153.867,89-TL tutarında idari para cezası uygulanmasına karar verilmiş olup, ilgili karar 16.06.2025 tarihinde (bugün) Rekabet Kurumu'nun resmi internet sitesinde yayımlanmıştır.

Söz konusu kararın içeriği ve zamanlamasının belirsizlik arz etmesi, ayrıca sürecin nihai bir sonuca ulaşmaması durumunda yapılacak bir açıklamanın yatırımcılar nezdinde yanlış yorumlara ve pay piyasasında spekülatif hareketlere yol açma riski taşıması dikkate alınarak; Şirket'in meşru çıkarlarının korunmasını teminen, 23.05.2025 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla, uzlaşma süreci tamamlanmaya kadar söz konusu bilginin kamuya açıklanmasının ertelenmesine karar verilmiştir.

### ➤ AGESA – Prim Üretimi İstatistikleri

Şirketimizin 01.01.2025 -31.05.2025 dönemine ait prim üretimi; hayat dalı 8.543.646.830 TL, hayat dışı 123.518.864 TL olmak üzere toplam 8.667.165.694 TL olarak gerçekleşmiş olup, geçen yılın aynı ayına göre prim üretimimiz %62 oranında artış göstermiştir.

## Borsa İstanbul 100 Endeksi Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 100 Endeksi haftanın ilk işlem gününde yüzde 0,41 oranında değer kazanarak günü 9350 seviyesinden tamamladı. Güne yatay başlayan endekste seans içerisinde dalgalı seyir hakim olurken, kapanışta etkili olan alımlarla beraber endeks yatay seyrini sürdürdü. Hacimler ise 89,9 milyar TL ile bir önceki işlem gününe göre belirgin azalış gösterdi. Endeks gün içerisinde en yüksek 9434 seviyesini test ederken, en düşük 9218 seviyesine geriledi. Haftanın ikinci işlem gününe başlarken yükseliş eğiliminin devamı halinde sırasıyla 9530 ve 9733 seviyesi direnç olarak takip edilirken, olası geri çekilme hareketlerinin gündeme gelmesi durumunda 9220 ve 9065 seviyeleri destek olarak izlenebilir.



## VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 30 Endeks Haziran Kontratı Pazartesi gününü yüzde 0,70 değişim ile 10488 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks en düşük 10337 seviyesini görürken en yüksek 10605 seviyesine ulaştı. Borsa İstanbul 30 Endeks Haziran Kontratı'nda bugün öncelikli destek noktası 10330 olurken bu seviyenin kırılması ve aşağı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 10170 ve 10115 seviyeleri destek noktası olarak takip edilebilir. Olası yükseliş hareketlerinde ise 10660 öncelikli direnç olurken 10719 ve 10976 seviyeleri sonraki direnç noktaları olarak izlenebilir.



## Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Salı günü sabah saatlerinde yüzde 0,11 değişim ile 3388,99 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 3374,27 seviyesini görürken en yüksek 3403,3 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'da bugün 3403,44 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 3417,89 ve 3432,47 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 3374,41 öncelikli destek olurken 3359,82 ve 3345,37 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



## EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Salı günü sabah saatlerinde yüzde -0,06 değişim ile 1,1554 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,1543 seviyesini görürken en yüksek 1,1572 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nde bugün 1,157 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,1585 ve 1,1599 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,1541 öncelikli destek olurken 1,1527 ve 1,1512 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

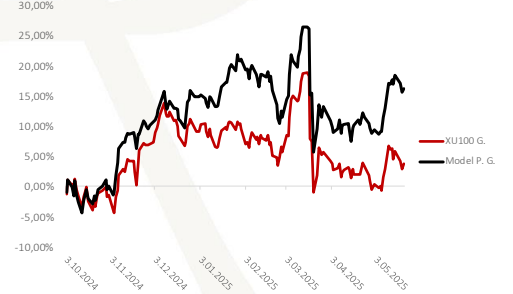
| Hisse | Öneri Tarihi | Hisse Kapanış | Zarar - Kes | Hedef Fiyat Aralığı |
|-------|--------------|---------------|-------------|---------------------|
| AVPGY | 16.06.2025   | 57,15         | 55,15       | 58,86 60,29         |
| AYGAZ | 16.06.2025   | 129,40        | 124,87      | 133,28 136,52       |
| BIMAS | 16.06.2025   | 495,00        | 477,68      | 509,85 522,23       |
| TKFEN | 16.06.2025   | 123,00        | 118,70      | 126,69 129,77       |
| YKBNK | 16.06.2025   | 27,50         | 26,54       | 28,33 29,01         |

AVPGY ,BIMAS ve TKFEN 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 |
|-------|-----------------|----------|-------|--------|-------------|-------------------|---------------|---------|
| AKBNK | 22.05.2025      | Model P. | AL    | 53,65  | 67,60       | 0,13              | 11,65%        | 59,90   |
| ASELS | 3.10.2024       | Model P. | TUT   | 56,11  | 162,60      | 0,17              | 147,55%       | 138,90  |
| CIMSA | 3.10.2024       | Model P. | TUT   | 31,72  | 65,50       | 0,42              | 45,71%        | 46,22   |
| EKGYO | 6.12.2024       | Model P. | AL    | 13,38  | 19,78       | 0,30              | 13,90%        | 15,24   |
| MAVI  | 3.10.2024       | Model P. | AL    | 42,80  | 62,40       | 0,74              | -16,17%       | 35,88   |
| MGROS | 3.10.2024       | Model P. | AL    | 431,99 | 804,91      | 0,70              | 9,72%         | 474,00  |
| PGSUS | 3.10.2024       | Model P. | AL    | 225,10 | 381,21      | 0,57              | 7,95%         | 243,00  |
| TCELL | 3.10.2024       | Model P. | AL    | 87,18  | 156,81      | 0,69              | 6,27%         | 92,65   |

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.