

Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler

Kapanış

Fark (%)

Sabah Notları

Nasdaq 100 Endeksi	24.274,25	-0,08
Dow Jones Endeksi	45.757,90	-0,27
S&P 500 Endeksi	6.605,94	-0,01
Nasdaq 100 Vadeli Kontratu	24.279,25	-0,02
Dow Jones Vadeli Kontratu	45.770,00	-0,03
S&P 500 Vadeli Kontratu	6.608,50	-0,03
Ons Altın	3677,04	-0,35
Ons Gümüş	41,97	-1,42
Gram Altın	4882,19	-0,20
Gram Gümüş	55,72155	-1,29
USDTRY Paritesi	41,2996	0,15
EURTRY Paritesi	48,9995	0,10
EURUSD Paritesi	1,1855	-0,12
GBPUSD Paritesi	1,3639	-0,05
USDJPY Paritesi	146,50	0,02

✓ Bu sabah CDS 244,81 bandında seyrediyor. Borsa İstanbul'da yatay açılış beklentimizle beraber 11250 puanı direnç, 11100 seviyesini ise destek olarak takip ediyoruz.

✓ Haftalık Model Portföy : ATAKP(*), MPARK(*), OTKAR, RGYAS, TURSG

Ekonomi, Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

- ✓ Tarifeler İlk Meyvelerini İlaç Sektöründe Veriyor
- ✓ GLYHO- Yolcu İstatistikleri
- ✓ SNGYO- Gayrimenkul Satışı
- ✓ VAKBN – Pay Satışı Hk

FED KARARI ÖNCESİ KÜRESEL PİYASALARDA OLUMLU TABLO

Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler

Kapanış

Fark (%)

Bist 100 Endeksi	11.182,96	1,66
Bist 30 Endeksi	12.361,93	1,37
Bist 100-30 Endeksi	19.455,75	2,44
Bist Tüm-100 Endeksi	54.251,63	2,01
Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı	15,92	1,81
Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı	1,35	1,80
Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı	37,12	-1,43
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

Küresel piyasalar bugün ABD Merkez Bankasının (Fed) para politikası kararları ile Fed Başkanı Jerome Powell'ın sözle yönlendirmeleri öncesinde karışık bir seyr izliyor. ABD ekonomisinde henüz enflasyonda istenilen seviyeye inilmese de, yavaşlayan iş gücü piyasalarına ilişkin risklerin artmasıyla bankanın yıl sonuna kadar her toplantıda faiz indireceği fiyatlanıyor. Fed'in gelecek sene de toplamda 3 faiz indirimine gideceği tahmin edilirken, bugün Powell'ın açıklamalarından alınacak sinyallerin piyasalardaki fiyatlamalar üzerinde etkili olması bekleniyor.

Öte yandan, Fed'in faiz kararı öncesinde dolar endeksindeki gerilemenin devam etmesi altının ons fiyatını destekliyor. Dün, altının ons fiyatı 3.703 dolarla rekor tazelerken, yeni günde 3.677 dolardan işlem görüyor. Petrol fiyatları ise ABD Başkanı Donald Trump'ın Rus petrollerine yaptırım konusunda G-7 ülkelerine baskı yapmaya devam etmesi nedeniyle son 3 iş gününde yükseliş eğiliminde hareket ederken, şu sıralarda 68,1 dolardan alıcı buluyor.

Asya tarafında yeni günde karışık bir seyr izlenirken, ABD'nin yarı iletken çipler konusunda yaptırım uyguladığı Çin'de ülkenin en büyük yarı iletken üreticisi Uluslararası Yarı İletken İmalat Şirketi (SMIC), yerli üretim gelişmiş çip ekipmanlarıyla test sürecine başladığını duyurdu.

Yurt içinde ise yükseliş eğilimi üst üste ikinci iş gününe taşınırken, Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk primi (CDS) gerilemeye devam ediyor. Türkiye'nin CDS'i bu sabah itibarıyla 244,8 baz puana inerek 3 Mart'tan bu yana en düşük seviyesini test ederken, Türkiye'nin CDS'i ile gelişmekte olan ülkelerin ortalama CDS'i arasındaki fark yaklaşık 106 baz puana düştü. Söz konusu makasın daralması Türkiye için borçlanma maliyetlerinin gelişmekte olan ülkelere göre daha hızlı gerilediğini gösterdiğinden, olumlu anlam ifade ediyor.

Türkiye CDS ve Kredi Notları

Not / Puan

Görünüm

Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi - CDS	244,81	--
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
10:30	ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
12:00	Avrupa Tüketici Fiyat Endeksi	2,1%	2,0%
21:00	FED Faiz Oranı Kararı	4,25%	4,50%

Ekonomi ve Sektörlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

✓ Tarifeler İlk Meyvelerini İlaç Sektöründe Veriyor

ABD, ilaç sektöründe dev yatırımlara hazırlanıyor. Trump yönetiminin olası gümrük vergisi tehditleri ve küresel tedarik zincirlerinin güçlendirilmesi hedefi doğrultusunda, büyük ilaç şirketleri ABD’de üretim ve Ar-Ge kapasitelerini artırma kararı aldı. Açıklamalara göre, sektör genelinde verilen yatırım sözleri toplamda 350 milyar doları aştı.

GSK ve Eli Lilly’den dev projeler

İngiliz ilaç devi GSK, önümüzdeki beş yıl içinde ABD’de 30 milyar dolarlık yatırım yapacağını duyurdu. Bu kapsamda Philadelphia dışında yeni bir fabrika kurulacak ve mevcut beş tesiste teknoloji yükseltmeleri gerçekleştirilecek.

ABD merkezli Eli Lilly ise Virginia’nın batısında, monoklonal antikorlar ve biyokonjugatlar gibi ileri teknoloji ilaçların üretileceği 5 milyar dolarlık tesis kuracağını açıkladı.

Diğer devlerden rekor yatırımlar

Bu girişimler yalnızca GSK ve Eli Lilly ile sınırlı değil. Johnson & Johnson, önümüzdeki dört yıl için 55 milyar dolarlık, AstraZeneca ise 2030’a kadar 50 milyar dolarlık yatırım sözü verdi. Böylece ilaç sektöründe ABD’ye yönelik yatırım dalgası hız kazanmış oldu.

Siyasi ve ekonomik arka plan

İlaç şirketleri, tarihsel olarak gümrük vergilerinden muaf tutulmalarına rağmen, Trump yönetiminin potansiyel ek tarifelerine karşı lobi faaliyetlerini sürdürüyor. Analistler, bu yatırımların iki temel amaca hizmet ettiğini belirtiyor:

* Olası tarifelerin maliyetlerini sınırlamak

* Covid-19 pandemisi sırasında yaşanan tedarik sorunlarının ardından yerel üretim zincirlerini güçlendirmek

Uzmanlara göre, üretimi ABD’ye taşıyan ilaç devleri, olası maliyet artışlarına rağmen kârlarındaki düşüşü sınırlı tutabilecek. Bu durumun, uzun vadede sektörün hem iç pazar hem de küresel rekabet açısından daha dayanıklı hale gelmesini sağlayacağı ifade ediliyor.

Kaynak: Dünya Gazetesi

Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

✓ GLYHO- Yolcu İstatistikleri

Şirketimizin dolaylı bağlı ortaklığı Global Ports Holding'in ("GPH") Ağustos 2025'e ilişkin yolcu istatistikleri web sitemizde Türkçe ve İngilizce olarak yayınlanmış olup, Yatırımcı İlişkileri - Raporlar - Yolcu İstatistikleri üzerinden ulaşılabilir.

Ocak-Ağustos 2025 döneminde 2024 yılının aynı dönemine kıyasla, limanlarımıza gelen gemi sayısı %25, yolcu hareketleri de %12 artış göstermiştir.

Limanlarımıza gelen gemilerin doluluk oranları konsolide bazda Temmuz 2025'te %114 seviyesinde olmuştur.

✓ SNGYO- Gayrimenkul Satışı

Şirketimizin Ankara Altınoran, Oksijen ve Boulevard Çankaya projelerinden toplam 8 adet bağımsız bölümün ekspertiz değeri olan 115.831.007 TL bedelle bağlı ortaklığımız Kızılbük Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye satılmasına, satış bedelinin 24 taksitte tahsil edilmesine ve her bir taksit tutarının ödeme tarihinden önceki ay açıklanan TÜİK Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) aylık değişim oranına göre güncellenmek suretiyle tahsil edilmesine karar verilmiştir.

✓ VAKBN – Pay Satışı Hk

16 Eylül 2025 tarihli özel durum açıklamasını takiben gerçekleştirilen talep toplama işlemi sonucunda, Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'nun ("Vakıfbank") çıkarılmış sermayesinin %1,53'üne tekabül eden toplam 152.000.000 TL nominal değerli payın ("Paylar") hızlandırılmış talep toplama yöntemiyle, Türkiye dışında yerleşik kurumsal yatırımcılara satışı ("İşlem"), pay başına 27,07 TL bedel üzerinden toplam 4.114.640.000 TL karşılığında gerçekleşmiştir.

Takas işleminin mutakat kapanış şartlarına tâbi olmak üzere 19 Eylül 2025 tarihinde borsa dışında gerçekleştirilmesi beklenmekte olup, söz konusu takas işlemi tamamlandığında ayrıca açıklama yapılacaktır. İşlem'in kapanışını takiben, Türkiye Varlık Fonu'nun Vakıfbank'taki doğrudan pay sahipliği %73,26 olacak, Türkiye Varlık Fonu, Vakıfbank'ın ana pay sahibi olmaya devam edecektir.

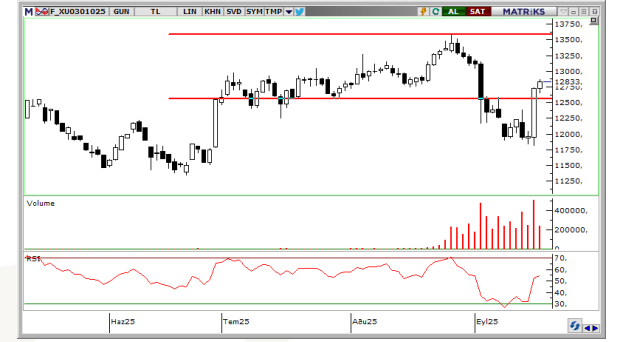
Borsa İstanbul 100 Endeksi Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 100 Endeksi haftanın ikinci işlem gününü yüzde 1,66 değişim göstererek günü 11182 seviyesinden tamamladı. Güne yatay negatif başlayan endekste seans içerisinde dalgalı seyir etkili oldu. Hacim 169,3 milyar TL ile bir önceki işlem gününe göre azalış gösterdi. Endeks gün içerisinde en yüksek 11194 seviyesini test ederken, en düşük 10999 seviyesine geriledi. Haftanın üçüncü işlem gününe başlarken Yukarı yönlü hareketlerin devam etmesi durumunda 11250 ve 11330 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Geri çekilmelerin gündeme gelmesi halinde ise sırasıyla 11100 ve 10900 seviyesi destek olarak takip edilebilir.



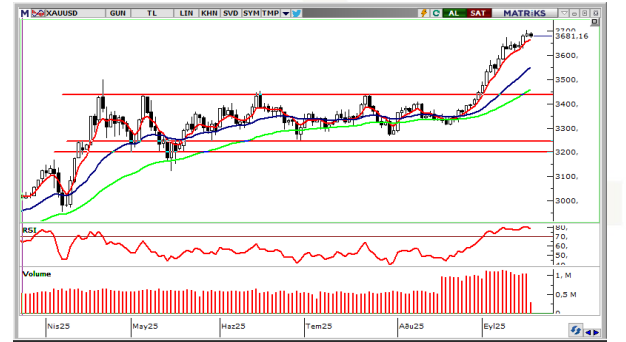
VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

VIOP'ta BIST 30 Ekim Endeks kontratı yüzde 0,87 artışla günü 12833 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks kontratı en düşük 12638 seviyesini görürken en yüksek 12869 seviyesine çıktı. VIOP'ta BIST 30 Endeks kontratının bugün öncelikli direnç noktası 12960 olurken bu seviyenin kırılması ve yukarı yönlü hareketin devam etmesi durumunda 13150 direnç olarak takip edilebilir. Olası düşüş hareketlerinde ise sırasıyla 12650 ve 12560 destek olarak izlenebilir.



Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Çarşamba günü sabah saatlerinde yüzde -0,29 değişim ile 3679,18 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 3674,34 seviyesini görürken en yüksek 3695,36 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'da bugün 3691,58 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 3703,98 ve 3712,61 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 3670,56 öncelikli destek olurken 3661,93 ve 3649,53 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Çarşamba günü sabah saatlerinde yüzde -0,1 değişim ile 1,1857 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,1851 seviyesini görürken en yüksek 1,1876 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nde bugün 1,1871 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,1885 ve 1,1895 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,1847 öncelikli destek olurken 1,1837 ve 1,1823 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



Haftalık Model Portföyde Yer Alan Hisseler

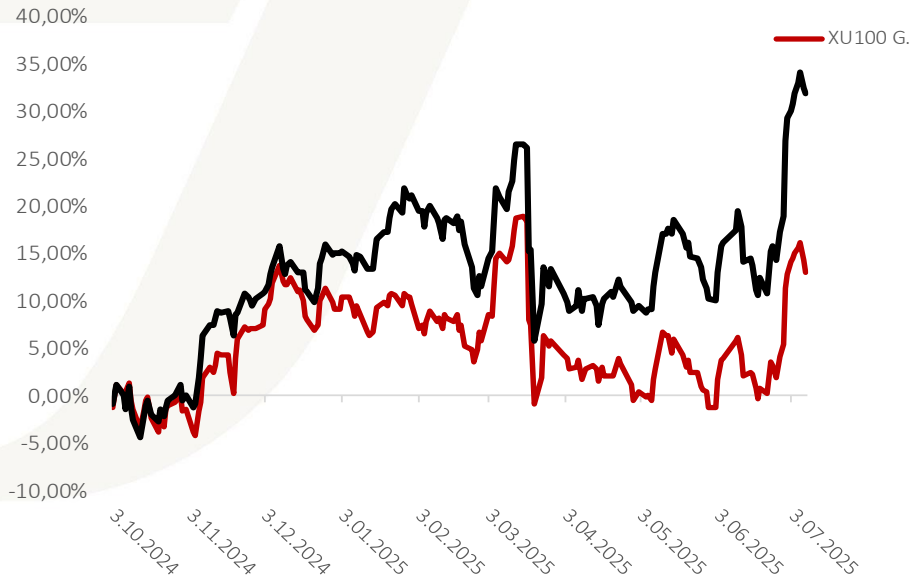
Hisse	Öneri Tarihi	Hisse Kapanış	Zarar - Kes	Hedef Fiyat
ATAKP	15.09.2025	50,50	44,50	63,00
MPARK	15.09.2025	348,50	313,00	427,00
OTKAR	15.09.2025	494,75	440,00	584,00
RGYAS	15.09.2025	140,70	126,00	190,00
TURSG	15.09.2025	8,84	7,80	10,40

*ATAKP ve MPARK 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	0,03	21,99%	65,45
ASELS	3.10.2024	Model P.	TUT	56,11	162,60	-	0,12	230,07%
CIMSA	3.10.2024	Model P.	TUT	31,72	65,50	0,41	46,22%	46,38
EKGYO	6.12.2024	Model P.	AL	13,38	19,78	-	0,04	54,71%
MAVI	3.10.2024	Model P.	AL	42,80	62,40	0,52	-4,35%	40,94
MGROS	3.10.2024	Model P.	AL	431,99	804,91	0,80	3,53%	447,25
PGSUS	3.10.2024	Model P.	AL	225,10	381,21	0,63	3,86%	233,80
TCELL	3.10.2024	Model P.	AL	87,18	156,81	0,67	7,42%	93,65

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/
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.