

Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler

Kapanış

Fark (%)

Sabah Notları

Nasdaq 100 Endeksi	23.712,07	-0,51
Dow Jones Endeksi	44.946,12	0,08
S&P 500 Endeksi	6.449,83	0,00
Nasdaq 100 Vadeli Kontratı	23.812,50	0,04
Dow Jones Vadeli Kontratı	45.011,00	-0,06
S&P 500 Vadeli Kontratı	6.470,25	-0,02
Ons Altın	3349,30	0,44
Ons Gümüş	38,11	0,27
Gram Altın	4403,01	0,55
Gram Gümüş	50,10677	0,42
USDTRY Paritesi	40,8945	0,23
EURTRY Paritesi	47,8785	0,31
EURUSD Paritesi	1,1699	-0,05
GBPUSD Paritesi	1,3547	-0,04
USDJPY Paritesi	147,42	0,17

✓ Bu sabah CDS 269,31 bandında seyrediyor. Borsa İstanbul'da yatay açılış beklentimizle beraber 10780 seviyesini destek, 10900 seviyesini ise direnç noktası olarak takip ediyoruz.

✓ Haftalık Model Portföy : ASTOR, ATAKP(*), BERA(*), GUBRF(*), ISDMR(*)

Ekonomi, Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

- ✓ Beklentilerde Yakınsama Evresi
- ✓ IMASM- Yeni Sipariş Hk
- ✓ OZATD- Gemi Tamir Bakım Sözleşmesi
- ✓ KONTR- Pomega Ges Projesi
- ✓ SASA- Özel Endüstri Bölgesi Hk

GÖZLER TRUMP-ZELENSKI GÖRÜŞMESİNDE

Küresel piyasalar, geçen hafta ABD Başkanı Donald Trump ile Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in Alaska'da gerçekleştirdiği görüşmenin ardından yeni haftaya pozitif bir seyrile başlarken, bu hafta hem jeopolitik gelişmeler hem de ABD'deki Jackson Hole Sempozyumu'ndan gelecek açıklamaların piyasaların yönü üzerinde etkili olması bekleniyor. Trump-Putin arasındaki görüşmenin ardından gözler bugün Trump ile Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy'nin yapacağı toplantıya çevrilirken, Trump toplantı öncesi Zelenskiy'e Kırım'dan ve NATO'ya girmekten vazgeçmesi çağrısında bulundu ve bu iki konunun gündemde olmadığını belirtti. Trump, Zelenskiy'e karşı, "İsterse Rusya ile savaşı anında sona erdirebilir ya da savaşmaya devam edebilir." ifadelerini kullandı. Zelenskiy görüşmesinin ardından Trump, Avrupalı liderlerle Beyaz Saray'da bir araya gelecek.

Öte yandan, ABD Merkez Bankasının (Fed) yılın geri kalanında izleyeceği para politikalarına ilişkin belirsizlikler varlığını korurken, Fed Başkanı Jerome Powell'in Cuma günü Jackson Hole Sempozyumu'nda yapacağı açıklamaların piyasalarda oynaklığı artırması bekleniyor. Para piyasalarındaki fiyatlamalar bankanın bu sene toplamda 2 faiz indirimine gideceğinin tahmin edildiğine işaret ediyor.

ABD'deki barış görüşmelerden gelecek haber akışının BIST 100 endeksinin yönü üzerinde de etkili olması bekleniyor. Geçen hafta BIST 100 endeksi yüzde 0,93 gerileyerek, 10.870,57 puandan kapandı.

Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler

Kapanış

Fark (%)

Bist 100 Endeksi	10.870,57	0,47
Bist 30 Endeksi	12.065,51	0,43
Bist 100-30 Endeksi	18.709,75	0,40
Bist Tüm-100 Endeksi	51.614,79	1,41
Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı	15,27	1,06
Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı	1,33	0,28
Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı	40,94	-0,32
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	269,31	--
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
12:00	Avrupa Dış Ticaret Dengesi	18,1B	16,2B

Ekonomi ve Sektörlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ Beklentilerde Yakınsama Evresi

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Piyasa Katılımcıları Anketini yayımladı. Yayımlanan verilere göre, yıl sonu enflasyon oranına yönelik beklentiler bir önceki ankette % 29,66 seviyesinden % 29,69 seviyesine gelerek yatay bir seyir izledi. 12 Ay sonrası dönem için gerçekleştirilen ankette ise bir önceki dönem % 23,39 olan beklenti % 22,84 seviyelerine geriledi. Benzer şekilde 24 Ay sonrası için oluşan beklenti noktası % 17,08 'den %16,92'ye düştü. Reel sektör ve finansal sektör temsilcilerinin enflasyona dair genel itibarıyla, uzun vadeye yayılan düşüş eğilimini öngördüklerini söyleyebiliriz. Öte yandan düşüş eğilimi gecelik faiz oranı konusunda da katılımcılar tarafından sürdürüldü. Bir önceki dönemde %43,31 olan ay sonu faiz beklentisi cari dönemde %42,85 'e revize edildi. Önümüzdeki Para Politikası Kurulu toplantısında ise beklenti % 40 olarak gerçekleşti. Anket sonuçlarını toplu olarak değerlendirdiğimizde daha öncesinde hep vurgulanan fiyatlama davranışları ve beklenti öğelerinin en azından reel sektör ve finans sektörü temsilcileri adına daha stabil hale geldiğini söyleyebiliriz. TCMB tarafından uygulanan parasal sıkılaştırma tedbirleri sonucunda hem sonuçların somut olarak verilere yansımaları hem de beklenti ve fiyatlama davranışlarının ortak paydada yakınsamasının, hedefin gerçekleşme periyodunu öne çekebileceği kanaatindeyiz.

Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ IMASM- Yeni Sipariş Hk

Şirketimiz ile Eski Bağımsız Devletler Topluluğu (BDT) ülkeleri ve Afrika'da mukim müşterilerimiz arasında toplam 4.207.000 USD bedel karşılığında un değirmeni tesisi, buğday siloları, taşıma sistemleri ve değirmen yedek parçalarına ilişkin satış sözleşmeleri imzalanmıştır.

Bahsi geçen sözleşmelere istinaden avans ödemeleri tarafımıza ulaşmıştır. Söz konusu satışlara ilişkin sevkiyatların 2025 yılının son çeyreğinde gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

➤ OZATD- Gemi Tamir Bakım Sözleşmesi

Şirketimiz, 16.04.2025 tarihinde yurt dışında mukim üç farklı firma ile 7.500.000,00 USD tutarında (yaklaşık 285.868.500,00 TL, 16.04.2025 TCMB döviz satış kuru alınmıştır) Üç Adet Gemi Tamir Bakım ve Onarım sözleşmesi imzalanmıştır.

Yapılan sözleşme kapsamında geminin tamir, bakım ve onarımı başarı ile tamamlanarak müşterilerimize teslim edilmiştir. Müşterilerimizden gelen ilave talepler doğrultusunda nihai tutar 10.074.000 USD (On milyon yetmişdört bin Amerikan Doları, yaklaşık 410.327.116,20 Türk Lirası, 15.08.2025 TCMB döviz alış kuru alınmıştır) olarak gerçekleşmiştir.

➤ KONTR- Pomega Ges Projesi

Bağlı ortaklığımız Pomega Enerji Depolama Teknolojileri A.Ş. ("POMEGA"), Esbesa Enerji İnşaat Mühendislik Nakliyat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den, Eskişehir ve Kırıkkale'deki Lisanslı Depolamalı GES projeleri kapsamında enerji depolama sistemlerinin temini ve devreye alınması işi için vergiler hariç 5.502.560 ABD Doları tutarında sipariş almıştır.

Sipariş kapsamında; Şirketimiz üretimi olan lityum pil hücreleri, batarya yönetim sistemleri, batarya paketleri, enerji depolama ve yönetim sistemleri, güç dönüşüm sistemleri ile saha devreye alma hizmetleri yer almaktadır. Projelerin 2026 yılının ikinci çeyreğinde tamamlanması planlanmaktadır.

Bu özel durum açıklaması Türkçe ve İngilizce olarak hazırlanmış olup, metinler arasında farklılık olması halinde Türkçe metin esas kabul edilecektir.

➤ SASA- Özel Endüstri Bölgesi Hk

Şirketimizin Adana Yumurtalık'ta yapmayı planladığı toplam 25 Milyar USD yatırım değeri olan Petrokimya ve Rafineri Tesisleri ile Liman Projesi yatırımlarının yer alacağı sahanın birinci etabının "Özel Endüstri Bölgesi" olarak ilan edilmesi hakkındaki 10205 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı 16 Ağustos 2025 tarihli ve 32988 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır.

Borsa İstanbul 100 Endeksi Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 100 Endeksi haftanın son işlem gününde yüzde 0,43 değişim göstererek günü 10870 seviyesinden tamamladı. Güne negatif başlayan endekste seans içerisinde dalgalı seyir etkili olurken, endeks 10900 seviyesinin altında kapattı. Hacimler ise 97,4 milyar TL ile bir önceki işlem gününe göre azalış gösterdi. Endeks gün içerisinde en yüksek 10905 seviyesini test ederken, en düşük 10786 seviyesine geriledi. Haftanın ilk işlem gününe başlarken, Yukarı yönlü hareketlerin devam etmesi durumunda ise 10900 ve 11050 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Geri çekilmelerin gündeme gelmesi durumunda ise sırasıyla 10780 ve 10670 seviyesi destek olarak takip edilebilir.



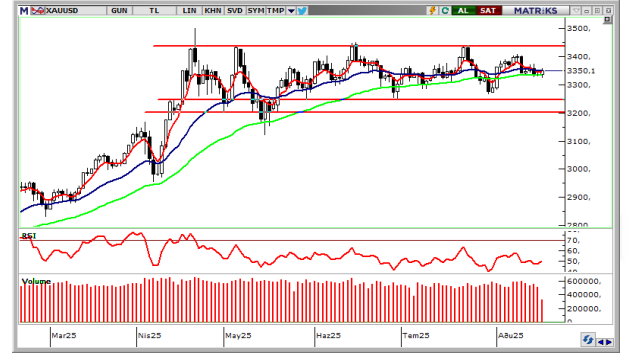
VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 30 Endeks Ağustos Kontratı Cuma gününü yüzde 0,48 değişim ile 12238 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks kontratı en düşük 12118 seviyesini görürken en yüksek 12282 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 Pazartesi günü sabah saatlerinde yüzde 0,42 değişim ile 3348,82 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde en düşük 3323,61 seviyesini görürken en yüksek 3358,47 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'da bugün 3363,66 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 3378,49 ve 3398,52 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 3328,8 öncelikli destek olurken 3308,77 ve 3293,94 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Pazartesi günü sabah saatlerinde yüzde 0,01 değişim ile 1,1706 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,1694 seviyesini görürken en yüksek 1,1716 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nde bugün 1,1717 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,1728 ve 1,1739 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,1694 öncelikli destek olurken 1,1683 ve 1,1672 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



Haftalık Model Portföyde Yer Alan Hisseler

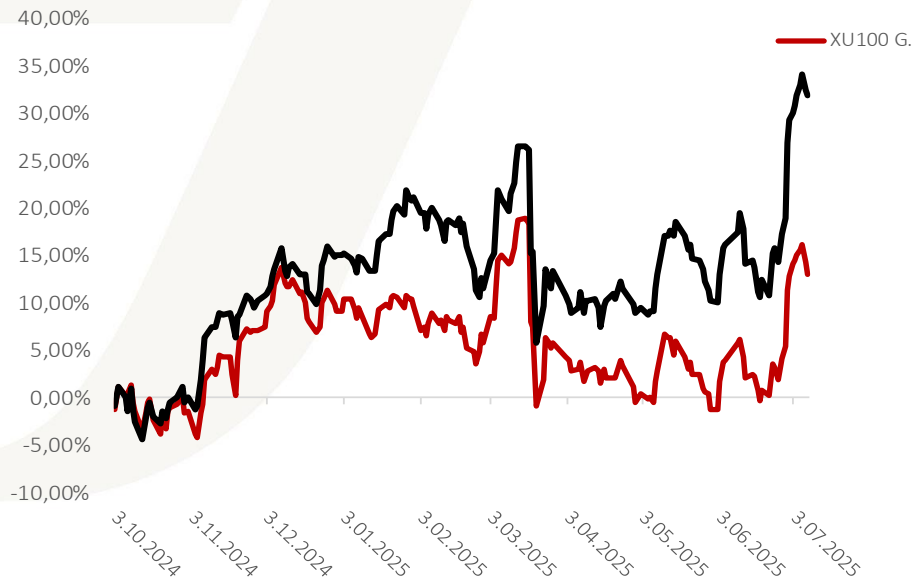
Hisse	Öneri Tarihi	Hisse Kapanış	Zarar - Kes	Hedef Fiyat
ASTOR	18.08.2025	112,40	105,00	150,00
ATAKP	18.08.2025	47,78	43,00	63,00
BERA	18.08.2025	17,25	15,50	22,60
GUBRF	18.08.2025	274,00	260,00	324,00
ISDMR	18.08.2025	39,14	35,00	53,00

*ATAKP, BERA, GUBRF ve ISDMR 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	0,01	25,26%	67,20
ASELS	3.10.2024	Model P.	TUT	56,11	162,60	-	0,05	203,69%
CIMSA	3.10.2024	Model P.	TUT	31,72	65,50	0,37	50,88%	47,86
EKGYO	6.12.2024	Model P.	AL	13,38	19,78	0,03	43,12%	19,15
MAVI	3.10.2024	Model P.	AL	42,80	62,40	0,54	-5,51%	40,44
MGROS	3.10.2024	Model P.	AL	431,99	804,91	0,62	14,88%	496,25
PGSUS	3.10.2024	Model P.	AL	225,10	381,21	0,48	14,50%	257,75
TCELL	3.10.2024	Model P.	AL	87,18	156,81	0,65	8,68%	94,75

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.