

Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler

Kapanış Fark (%)

Sabah Notları

Nasdaq 100 Endeksi	21.719,69	0,13
Dow Jones Endeksi	42.171,66	-0,10
S&P 500 Endeksi	5.978,33	-0,03
Nasdaq 100 Vadeli Kontratı	21.882,00	-0,28
Dow Jones Vadeli Kontratı	42.455,00	-0,13
S&P 500 Vadeli Kontratı	6.024,50	-0,16
Ons Altın	3371,52	0,06
Ons Gümüş	36,73	-0,03
Gram Altın	4288,00	0,17
Gram Gümüş	46,71413	0,06
USDTRY Paritesi	39,5568	0,09
EURTRY Paritesi	45,4808	0,25
EURUSD Paritesi	1,1463	-0,18
GBPUSD Paritesi	1,3403	-0,13
USDJPY Paritesi	145,13	0,00

- ✓ Bu sabah CDS 305,00 bandında seyrediyor. Borsa İstanbul'da yatay açılış beklentimizle beraber 8985 seviyesini destek, 9245 seviyesini ise direnç noktası olarak takip ediyoruz.
- ✓ Haftanın ortasında Ahlatcı Yatırım 12 Aylık Model Portföyü -%1,68 oranında kayıp yaşarken, Borsa İstanbul 100 Endeksi -%1,54 seviyesinde negatif bir kapanış gerçekleştirmiştir.

Ekonomi, Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

- ✓ Dış Ticaret Endeksleri Açıklandı
- ✓ POLHO- Bağlı Ortaklık Pay Satışı Hk
- ✓ SKTAS- GES Yatırımı

FED Kararı Ve Projeksiyonları Piyasalarda Heyecan Yaratmadı

Yüksek jeopolitik tansiyonun gölgesinde gerçekleşen FOMC toplantılarında FED beklentiler dahilinde oy birliği ile faizlerde herhangi bir değişikliğe gitmedi. Üyelerin geleceğe yönelik tahminlerinin yayımlandığı toplantının çıktılarında yıl sonuna dair iki faiz indirimi beklentisinde herhangi bir değişiklik gerçekleşmedi. Enflasyon ve büyüme tahminlerinde projeksiyonlarını muhafazakarlaştıran FED, enflasyonda yukarı yönlü risklerin altını çizirken, büyümenin de yavaşlayabileceği varsayımında bulundular. Buna göre Fed 2025 için büyüme tahminini %1,7'den %1,4'e düşürdü. Enflasyon beklentisi ise %2,7'den %3'e yükseltildi. Enflasyon tahminleri bu yıl için %2,7'den %3'e, 2026 için %2,2'den %2,4'e ve 2027 için %2'den %2,1'e çıkarıldı. Toplantının ardından açıklamalarda bulunan Başkan Powell projeksiyonların 'alışılmadık derecede yüksek belirsizliği' yansıttığını dile getirdi. Başkan ayrıca tarife artışlarının muhtemelen fiyatları artıracağını söyleyerek "Tarifelerin bazı etkilerini görmeye başladık. Önümüzdeki aylarda daha fazla etki olacak" ifadesini kullandı. Bu karar ve tahminler finansal piyasalarda ciddi bir oynaklığa sebep olmazken, Wall Street endeksleri dünkü seansını yatay şekilde kapattı. Ana gündem maddesi olmayı sürdüren İsrail-İran geriliminde ise tansiyon yüksek kalmayı sürdürürken, ABD Başkanı Trump İran'ı vurma konusunda nihai kararını vermediğini ifade etti. Yeni işlem gününün sabahında Asya piyasalarında satışlar ön plana çıkarken, Hong Kong'da %2'yi aşan realizasyonlar dikkat çekiyor.

Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler

Kapanış Fark (%)

Bist 100 Endeksi	9.196,13	-1,54
Bist 30 Endeksi	10.211,42	-1,65
Bist 100-30 Endeksi	15.837,49	-1,19
Bist Tüm-100 Endeksi	40.428,23	-0,87
Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı	11,92	-1,42
Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı	1,14	-1,42
Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı	35,52	-0,08
Borsa İstanbul 100 Endeksi Risk Skoru	5,00	66,67
Borsa İstanbul Sınai Endeksi Risk Skoru	54,00	0,00
Borsa İstanbul Bankacılık Endeksi Risk Skoru	27,00	3,85

Türkiye CDS ve Kredi Notları

Not / Puan Görünüm

Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi - CDS	305,00	--
S&P Global Türkiye Not Görünümü	BB-	Durağan
Fitch Türkiye Not Görünümü	BB-	Durağan
Moddy's Türkiye Not Görünümü	B1	Pozitif

Yurt içinde ise haftanın ortasında satış baskısının devam izlenirken, BIST100 endeksi 9000 ana destek noktasına yakın fiyatlanmaya devam ediyor. Bugün TCMB'nin faiz kararı açıklanırken, konsensüs beklenti faizlerin %46 seviyesinde sabit kalması yönünde. Toplantının ardından açıklanacak olan karar metni ise piyasa oyuncuları tarafından dikkatle takip edilecek. Ekonomistler Temmuz ayındaki faiz toplantısına ilişkin faiz indirimi sinyali arayacakken, bu durumda Borsa İstanbul'da yukarı yönlü hareketler görülebilir. TCMB'nin faiz kararı dışında küresel piyasalarda bugün ECB Başkanı Lagarde'ın açıklamaları takip edilecekken, İngiltere Merkez Bankası'nın faiz kararı odak noktasında yer alacak.

Saat	Makro Ekonomik Gelişmeler	Beklenti	Önceki
13:30	ECB Başkanı Lagarde'in Konuşması	-	
14:00	TCMB Faiz Oranı Kararı	46%	46%
14:00	BOE Faiz Oranı Kararı	4,25%	4,25%

Ekonomi ve Sektörlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ Dış Ticaret Endeksleri Açıklandı

Türkiye İstatistik Kurumu Dış Ticaret Endeksi'nin Nisan dönemi sonuçları açıkladı. İhracat ve ithalatı yapılan malların, fiyat , miktar ve değer bazlı oransal değişimini ölçen endeks hem birim hem de miktar bazında artış gösterdi. İhracat birim değer endeksi yıllık bazda % 3,3 artarken alt grup bazında en çok artış % 11,0 ile gıda içecek ve tütünde olurken en fazla azalan % 17,6 ile yakıt oldu. Miktar endeksine baktığımızda ise geçen yılın aynı dönemine göre % 4,4 yükseliş görülürken, grup bazlı olarak imalat sanayinde % 8,3 ile birinci sırada yer aldı. Miktarın en çok azaldığı sektöre gıda içecek ve tütün oldu. İhracat endekslerinin genel görünümüne göz attığımızda ise miktar endeksinin 2024/07 döneminden bu yana en düşük seviyelere gerilediği görülmektedir. Öte yandan birim değer yani fiyat endeksi 2023 nisan döneminden bu yana en yükseğe ulaşmıştır. Benzer şekilde ithalat miktar endeksi de 2023 temmuz ayından bu yana en yüksek seviyesi olan 138,8 'e ulaşmıştır. Birim değer endeksi de 2025 yılının en yüksekinde 133,2 olarak kaydedilmiştir. Bunun yanı sıra ihracat endeksinin ithalat endeksine oranlanarak elde edilen dış ticaret haddi, mart ayında açıklandığı 87,7 seviyesinden 88,4 'e ulaşmıştır. Yıllık olaraksa 1,9 puan artış kaydetmiştir.

Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ POLHO- Bağlı Ortaklık Pay Satışı Hk

Şirketimizce sermayesinin tamamına iştirak ettiğimiz Yunanistan'da kurulu Polisan Hellas S.S.A. ("Polisan Hellas")'nın faaliyeti devam ederken paylarının satışı amacıyla yapılan görüşmelerden bu aşamada netice alınamaması ancak stoktan satışların tamamlanması ve PET sektöründe süregelen talep daralmasının Şirketimiz konsolide finansal tablolarına etkisi gözetilerek sınırlı sayıda Polisan Hellas personelinin iş akitlerinin sonlandırılmasına, üretim faaliyetlerinin durdurulmasına, borçluluğunun azaltılması için Şirket'imiz tarafından destek verilmeye devam edilmesine ve Polisan Hellas paylarının satışı için potansiyel Alıcılarla görüşmelerin sürdürülmesine karar verilmiştir.

Potansiyel Alıcılarla görüşmeler devam ederken Şirketimiz pazarlık gücünün etkilenmemesi ve yatırımcılarımız için yanıltıcı olmaması için bilginin açıklanması pay satışına ya da Polisan Hellas faaliyeti ile ilgili ayrıca bir karar alınıncaya kadar 05.08.2023 tarih, 2023/26 sayılı ve 12.03.2025 tarih, 2025/6 sayılı Yönetim Kurulu kararları ile ertelenmiştir.

➤ SKTAS- GES Yatırımı

Şirketimiz ile Sunra Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. arasında, Aydın İli Söke İlçesi'nde bulunan fabrika binamızın çatı alanına Güneş Enerjisi Santrali (GES) kurulmasına yönelik "Güneş Enerjisi Sistemleri Kurulum ve Hizmet Sözleşmesi" imzalanmıştır.

Kurulu gücü 4,2MW olacak şekilde planlanan santralden, yıllık yaklaşık 6,5milyon kWh elektrik üretimi hedeflenmektedir.

15.10.2025 tarihinde devreye alınması planlanan bu santralin, Şirketimizin 2024 yılı toplam elektrik tüketiminin yaklaşık %42'sini karşılayacak kapasitede olması öngörülmektedir. Bu oran, Şirketimizin enerji ihtiyacında dışa bağımlılığını önemli ölçüde azaltacak ve enerji maliyetlerini doğrudan aşağı çekecektir.

Şirketimizin sürdürülebilirlik stratejileriyle tam uyumlu olan bu yatırım sayesinde, hem çevresel sorumluluklarımız güçlendirilmekte hem de operasyonel verimliliğimiz artırılmaktadır. Söz konusu projenin, yıllık bazda yaklaşık 600.000 Avro tutarında FAVÖK artışı sağlaması beklenmektedir.

GES yatırımıyla birlikte, Şirketimiz hem enerji giderlerinde kalıcı tasarruf sağlayacak hem de uzun vadeli kârlılığını güçlendirecek önemli bir adım atmış bulunmaktadır.

Borsa İstanbul 100 Endeksi Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 100 Endeksi haftanın üçüncü işlem gününde yüzde -1,54 oranında değer kaybederek günü 9196 seviyesinden tamamladı. Günü negatif başlayan endekste seans içerisinde dalgalı seyir hakim olurken, kapanışta etkili olan satışlarla beraber endeks 9200 altında kapattı. Hacimler ise 84,9 milyar TL ile bir önceki işlem gününe göre ılımlı bir artış gösterdi. Endeks gün içerisinde en yüksek 9330 seviyesini test ederken, en düşük 9143 seviyesine geriledi. Haftanın dördüncü işlem gününe başlarken geri çekilmelerin devamı halinde sırasıyla 8985 ve 8640 seviyesi destek olarak takip edilirken, olası yükseliş hareketlerinin gündeme gelmesi durumunda 9245 ve 9490 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.



VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 30 Endeks Haziran Kontratı Çarşamba gününü yüzde -0,25 değişim ile 10346 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks en düşük 10208 seviyesini görürken en yüksek 10455 seviyesine ulaştı. Borsa İstanbul 30 Endeks Haziran Kontratı'nda bugün öncelikli destek noktası 10170 olurken bu seviyenin kırılması ve aşağı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 10115 ve 9775 seviyeleri destek noktası olarak takip edilebilir. Olası yükseliş hareketlerinde ise 10600 öncelikli direnç olurken 10798 ve 10980 seviyeleri sonraki direnç noktaları olarak izlenebilir.



Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Perşembe günü sabah saatlerinde yüzde 0,14 değişim ile 3373,99 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 3369,8 seviyesini görürken en yüksek 3388,04 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'da bugün 3384,75 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 3395,51 ve 3402,99 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 3366,51 öncelikli destek olurken 3359,03 ve 3348,27 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Perşembe günü sabah saatlerinde yüzde -0,18 değişim ile 1,1463 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,1451 seviyesini görürken en yüksek 1,1492 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nde bugün 1,1486 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,1509 ve 1,1527 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,1445 öncelikli destek olurken 1,1427 ve 1,1404 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

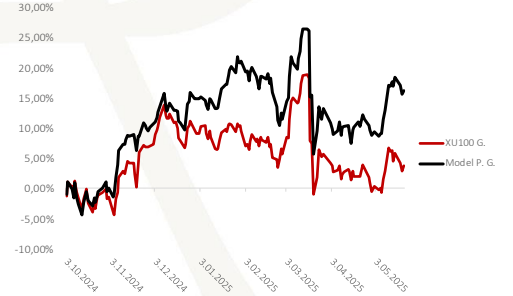
Hisse	Öneri Tarihi	Hisse Kapanış	Zarar - Kes	Hedef Fiyat Aralığı	
AVPGY	16.06.2025	57,15	55,15	58,86	60,29
AYGAZ	16.06.2025	129,40	124,87	133,28	136,52
BIMAS	16.06.2025	495,00	477,68	509,85	522,23
TKFEN	16.06.2025	123,00	118,70	126,69	129,77
YKBNK	16.06.2025	27,50	26,54	28,33	29,01

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	0,16	8,76%	58,35
ASELS	3.10.2024	Model P.	TUT	56,11	162,60	0,15	152,18%	141,50
CIMSA	3.10.2024	Model P.	TUT	31,72	65,50	0,45	41,99%	45,04
EKGYO	6.12.2024	Model P.	AL	13,38	19,78	0,38	7,40%	14,37
MAVI	3.10.2024	Model P.	AL	42,80	62,40	0,80	-19,16%	34,60
MGROS	3.10.2024	Model P.	AL	431,99	804,91	0,78	4,81%	452,75
PGSUS	3.10.2024	Model P.	AL	225,10	381,21	0,69	0,18%	225,50
TCELL	3.10.2024	Model P.	AL	87,18	156,81	0,73	4,27%	90,90

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.