

Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Nasdaq 100 Endeksi	21.719,69	0,00
Dow Jones Endeksi	42.171,66	-0,10
S&P 500 Endeksi	5.974,38	-0,11
Nasdaq 100 Vadeli Kontrati	21.920,75	-0,11
Dow Jones Vadeli Kontrati	42.426,00	-0,20
S&P 500 Vadeli Kontrati	6.025,00	-0,15
Ons Altın	3348,01	-0,67
Ons Gümüş	35,65	-2,03
Gram Altın	4269,14	-0,57
Gram Gümüş	45,4441	-1,81
USDTRY Paritesi	39,6452	0,06
EURTRY Paritesi	45,7502	0,45
EURUSD Paritesi	1,1524	0,23
GBPUSD Paritesi	1,3480	0,08
USDJPY Paritesi	145,43	-0,06

Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Bist 100 Endeksi	9.102,02	-1,02
Bist 30 Endeksi	10.101,46	-1,08
Bist 100-30 Endeksi	15.700,27	-0,87
Bist Tüm-100 Endeksi	40.000,66	-1,06
Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı	11,79	-1,05
Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı	1,13	-1,05
Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı	35,25	-0,23
Borsa İstanbul 100 Endeksi Risk Skoru	8,00	60,00
Borsa İstanbul Sınai Endeksi Risk Skoru	55,00	1,85
Borsa İstanbul Bankacılık Endeksi Risk Skoru	28,00	7,69

Türkiye CDS ve Kredi Notları	Not / Puan	Görünüm
Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi - CDS	311,80	--
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
10:00	Türkiye Tüketici Güven Endeksi	-	84,8
15:30	ABD Philadelphia FED İmalat E.	-1,7	-4

Sabah Notları

- ✓ Bu sabah CDS 311,80 bandında seyrediyor. Borsa İstanbul'da sınırlı pozitif açılış beklentimizle beraber 9065 seviyesini destek, 9300 seviyesini ise direnç noktası olarak takip ediyoruz.
- ✓ Geçtiğimiz gün Ahlatcı Yatırım 12 Aylık Model Portföyü %0,55 oranında değer kaybederken, Borsa İstanbul 100 Endeksi %1,02 seviyesinde negatif bir kapanış gerçekleştirmiştir.

Ekonomi, Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

- ✓ İyileşen Enflasyon Bozulan Dış Dinamikler
- ✓ Yabancı Hisse Ve Tahvilde Net Alıcı
- ✓ Mayıs'ta Konut Satışları Arttı
- ✓ HALKB- Kredi Derecelendirme Notu Hk
- ✓ TUKAS- Teşvik Belgesi Başvurusu
- ✓ BRSAN- Verimlilik Projesi

TCMB Koridoru Daraltmazken, Temmuzda İndirim Mesajı Verdi

Faiz kararlarını karşıladığımız kritik haftada finansal piyasaları etkisi altına alan jeopolitik risklerde müzakere ışığı görünüyor. Dün Beyaz Saray sözcüsü Karoline Leavitt yaptığı açıklamalarda ABD Başkanı Trump'ın saldırı planından önce müzakereye açık olduğunu belirtirken, kararını 2 hafta içerisinde vereceğini belirtti. Trump'ın Orta Doğu Özel Temsilcisi Steve Witkoff ile İranlı muhatapları arasındaki temasların sürdüğünü belirten Leavitt, bu görüşmelerin bundan sonra da süreceğini düşündüğünü dile getirdi. İran'ın nükleer silah elde etmeye hiç bu kadar yaklaşmadığını savunan Beyaz Saray Sözcüsü, "İran bizimle anlaşma yapabilir ve yapmalıdır, aksi takdirde sonuçlarına katlanmak zorunda kalırlar." dedi. Finansal piyasalardaki iştahın zayıf seyretelemeye devam ettiği geçtiğimiz gün ABD piyasaları kapalıyken, Avrupa borsalarında satışlar ön plandaydı. Yeni işlem gününe başlarken, Asya bölgesine baktığımızda Çin bu sabah 1 yıllık kredi ana faiz oranını %3,0'te, 5 yıllık LPR'yi ise %3,5'te sabit tuttu. Japonya'da ise pirinç fiyatlarının son 1 yılda 2 katı kadar arttığı ortamda mayıs ayında yıllık enflasyon beklentilerin üzerinde artış gösterdi. Hisse senedi piyasalarına baktığımızda ise dünün ardından dengelenme çabası dikkat çekiyor. Altın fiyatlarına baktığımızda ise zayıf seyrir 5.güne taşınırken, 3300 dolar seviyesi destek olarak karşımıza çıkıyor. Küresel fiyatlamaların seyri bakımından haftanın son işlem gününde yatırımcıların risk algısında ciddi bir iştahlanma olmayabilir.

İçeride kritik TCMB faiz kararını aldığımız geçtiğimiz günde politika faizi beklentiler dahilinde sabit bırakılarak %46 seviyesinde sabit tutuldu. Faiz koridorunda da herhangi bir değişikliğe gitmeyen banka enflasyondaki iyileşmenin altını çizirken, jeopolitik risklerin tehdit olarak kaldığını vurguladı. TCMB gecelik vadede borç verme faiz oranını %49'da, gecelik vadede borçlanma faiz oranını ise %44,5'te sabit bıraktı. Politika metninde ise sıkılaştırıcı ifadesinin yerine enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda tüm para politikası araçları etkili şekilde kullanılacaktır ibaresine yer verildi. Karar esnasında tepkisi sınırlı kalan Borsa İstanbul'da kapanışa doğru kayıplar derinleşirken, bankacılık endeksi dünü %2'ye yakın kayıplarla tamamladı. Haftanın son günü olması sebebiyle 9000 destek seviyesini takip ediyoruz. Yurt içinde Tüketici Güven Endeksi'ni karşılarken, öğleden sonra ABD'de açıklanacak Philadelphia FED İmalat Endeksi rakamları piyasaların gündeminde olacak.

Ekonomi ve Sektörlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ İyileşen Enflasyon Bozulan Dış Dinamikler

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) 2025 yılının beşinci PPK toplantısını gerçekleştirdi. Toplantı sonucunda TCMB politika faiz oranını %46'da serbest bırakırken gecelik borç verme faizinde de değişikliğe gitmeyerek %49 seviyesinde bıraktı. Benzer şekilde gecelik vadede borçlanma faiz oranını %44,5'te tuttu. Karar sonrası açıklanan PPK metninde enflasyonun genel eğiliminde iyileşme görüldüğü belirtilirken, enflasyona yönelik beklentilerin dezenflasyonist süreç açısından baskı oluşturduğu ifade edildi.

Son dönemde yaşanan jeopolitik gelişmeler ve küresel ticarete artan korumacılık eylemlerinin de yakından takip edildiği vurgulandı. İç talebe yönelik olaraksa yavaşlamanın meydana geldiği aktarıldı. Ayrıca metinde "Kredi ve mevduat piyasalarında öngörülenin dışında gelişmeler olması halinde parasal aktarım mekanizması ilave makroihtiyati adımlarla desteklenecektir. Likidite koşulları yakından izlenmeye ve likidite yönetimi araçları etkili şekilde kullanılmaya devam edilecektir." ifadelerine yer verildi.

Piyasa beklentileri politika faizinin sabit bırakılması, faiz koridorunun üst bandında ise indirimde gidilmesi yönündeydi. Ancak enflasyonun ana eğiliminde iyileşme yaşanmasına karşın son dönemde yükselen jeopolitik tansiyon petrol fiyatlarında tırmanışa yol açtı. Yaşanan yükseliş ile beraber projeksiyonların yeniden düzenlenmesi küresel ölçekte Merkez Bankaları açısından bir baskı unsuru haline geldi. Küresel değişkenlerin haricinde ise rezervlerde yaşanan sert azalışlar, cari açığın son 2 yılın en yükseğine ulaşması TCMB açısından indirim kararını erteleten sebepler arasında yer aldı. Bu bağlamda 24 Temmuz toplantısında küresel ve yerel ani şoklar meydana gelmez ise faiz indirim sürecine geri dönüşün ilk adımının atılabileceğini düşünüyoruz.

➤ Yabancı Hisse Ve Tahvilde Net Alıcı

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası haftalık menkul kıymet istatistiklerini yayımladı. Buna göre 13 Haziran ile biten haftada yurt dışı yerleşikler hisse senedinde ve DİBS tarafında net alıcı oldu. Hisse senedinde 5 haziran ile biten haftada alıcılı seyri daha zayıf bir şekilde devam ettiren yurt dışı yerleşikler geçen hafta 474,9 milyon dolar ile Mart'ın ikinci haftasından bu yana en yüksek alımı gerçekleştirdi. Benzer şekilde DİBS tarafında net satıcılı geçen iki haftanın ardından 579,6 milyon dolarlık tutar ile net alıcı oldular. Haftanın bir diğer önemli verisi olan BDDK tarafından açıklanan Kur Korumalı Mevduat verileri oldu. Buna göre KKM 13 haziran ile biten haftada 571,5 milyar TL seviyelerinden 566,3 milyar TL'ye geriledi. Düşüş hızı ise geçen haftalara göre yavaşladı.

➤ Mayıs'ta Konut Satışları Arttı

Türkiye İstatistik Kurumu Mayıs ayına ilişkin konut satış verilerini yayımladı. Buna göre konut satışları yıllık bazda % 17,6 oranında artarken aylık periyotta son dört ayın en yüksek seviyesi görüldü. Nisan ayında 118.359 olan satışlar Mayıs ayında 130.025 seviyesine yükseldi. Ocak –Mayıs döneminde ise geçen yılın aynı periyoduna göre 584.170 adet satışla % 25,4 artış kaydedildi. Satış türlerine baktığımızda ise ipotekli satışlar geçen yılın mayıs ayına göre % 95,9 artarken Ocak –Mayıs döneminde ise 2024'ün aynı dönemine göre % 98,7 artış görüldü.

Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ HALKB- Kredi Derecelendirme Notu Hk

İlgi: 18.09.2024 tarihli özel durum açıklamamız.

Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, 18 Haziran 2025 tarihinde Bankamızın Uzun Vadeli Yabancı Para Notunu "B+", Kısa Vadeli Yabancı Para Notunu "B", Uzun Vadeli Yerel Para Notunu "BB-", Kısa Vadeli Yerel Para Notunu "B", Finansal Kapasite Notunu "b-", Devlet Destek Notunu "b+" olarak teyit etmiştir. İlgili notların görünümüleri "Negatif İzleme"den "Durağan"a revize edilmiştir.

➤ TUKAS- Teşvik Belgesi Başvurusu

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 20.05.2022 tarihli toplantısında aldığı karara istinaden;

Şirketimizin Niğde/Bor fabrika yerleşkesinde çatı üzeri Güneş Enerji Santrali (GES) yatırımına ilişkin olarak T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'ne yatırım teşvik belgesi başvurusu yapılmasına karar verilmiştir.

➤ BRSAN- Verimlilik Projesi

Şirketimiz Yönetim Kurulu, 19 Haziran 2025 tarihinde aldığı kararla; sürdürülebilir büyüme, kârlılık ve operasyonel verimlilik hedefleri doğrultusunda, Türkiye'deki üretim altyapısının geliştirilmesine yönelik stratejik bir yatırım projesinin hayata geçirilmesini onaylamıştır.

Bu kapsamda, İstanbul Halkalı tesislerinde, otomotiv, inşaat ve endüstri sektörlerindeki müşterilere yönelik kaynaklı ve soğuk çekme boru üretimi için kullanılan üretim hatları ile, yine otomotiv sektörüne hizmet veren Bursa'daki ileri işlem merkezine ait makine ve ekipmanların Bursa Gemlik Kampüsü'ne taşınması planlanmaktadır.

Türkiye operasyonlarında, halihazırda Gemlik Kampüsü'nde sürdürülen boru üretim faaliyetlerine ek olarak, İstanbul Halkalı ve Bursa'daki söz konusu üretim faaliyetlerinin de aynı kampüste bir araya getirilmesiyle; üretim süreçlerinde yalınlaşma ve verimlilik artışı sağlanması, sabit maliyetlerin azaltılması, kapasite kullanım oranının artırılması ve yaklaşık 30 milyon USD tutarında işletme sermayesi iyileşmesi elde edilmesi hedeflenmektedir.

Projenin öngörülen mali boyutu, yaklaşık 29 milyon USD tutarında yatırım harcaması (CAPEX) ile birlikte; taşınma, kurulum ve diğer operasyonel hazırlık süreçlerinden kaynaklanan kalemlerden oluşan yaklaşık 27 milyon USD tutarında tek seferlik nakit gideri içermektedir. Yatırımın, Şirketimizin mevcut özkaynakları ve/veya uygun piyasa koşullarında temin edilecek finansman kaynakları ile gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

Yatırımın tamamlanmasıyla birlikte, Şirketimizin konsolide FAVÖK (EBITDA) marjına 50 ila 100 baz puan (bps) aralığında olumlu katkı sağlaması beklenmektedir. Aynı zamanda Gemlik Kampüsümüz; otomotiv, inşaat ve endüstri gibi farklı sektörlerle yönelik faaliyetlerin entegre edildiği, operasyonel verimliliği yüksek ve stratejik bir merkez konumuna gelecektir. Üretim süreçlerinin aynı lokasyonda bir araya getirilmesiyle koordinasyonun güçlenmesi, karar alma hızının artması ve kaynak kullanımında sinerji sağlanması hedeflenmektedir.

Bu proje, yalnızca operasyonel faaliyetlerin farklı tesislerden tek bir üretim kampüsüne taşınmasını değil, aynı zamanda Şirketimizin uzun vadeli rekabet gücünü destekleyecek istikrarlı ve verimli bir iş yapısına geçişini de ifade etmektedir.

Yatırımın, üretim faaliyetlerinde herhangi bir kesintiye yol açmadan ve 24 ay içerisinde aşamalı şekilde hayata geçirilmesi planlanmaktadır. Bu doğrultuda, çalışma arkadaşlarımız için de özenli ve iyi planlanmış bir geçiş süreci uygulanması hedeflenmektedir.

Ayrıca, açıklanan yatırım tutarları ile öngörülen zamanlama ve finansal etkiler, mevcut varsayımlar çerçevesinde belirlenmiş olup; süreç içerisinde ortaya çıkabilecek gelişmelere bağlı olarak bu öngörülerde değişiklik yaşanabilecektir.

Borsa İstanbul 100 Endeksi Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 100 Endeksi haftanın dördüncü işlem gününde yüzde -1,02 oranında değer kaybederek günü 9102 seviyesinden tamamladı. Güne pozitif başlayan endekste seans içerisinde dalgalı seyir sürerken, kapanışta derinleşen satışlarla beraber endekste geri çekilme devam etti. Hacimler ise 85,4 milyar TL ile bir önceki işlem gününe göre ılımlı artış kaydetti. Endeks gün içerisinde en yüksek 9294 seviyesini test ederken, en düşük 9092 seviyesine geriledi. Haftanın son işlem gününe başlarken geri çekilmelerin devamı halinde sırasıyla 9065 ve 8960 seviyesi destek olarak takip edilirken, olası yükseliş hareketlerinin gündeme gelmesi durumunda 9300 ve 9540 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.



VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 30 Endeks Haziran Kontratı Perşembe gününü yüzde -1,19 değişim ile 10223 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks en düşük 10139 seviyesini görürken en yüksek 10397 seviyesine ulaştı. Borsa İstanbul 30 Endeks Haziran Kontratı'nda bugün öncelikli destek noktası 10115 olurken bu seviyenin kırılması ve aşağı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 9775 ve 9589 seviyeleri destek noktası olarak takip edilebilir. Olası yükseliş hareketlerinde ise 10453 öncelikli direnç olurken 10600 ve 10798 seviyeleri sonraki direnç noktaları olarak izlenebilir.



Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Cuma günü sabah saatlerinde yüzde -0,5 değişim ile 3354,01 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 3344,81 seviyesini görürken en yüksek 3370,58 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'da bugün 3368,12 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 3382,23 ve 3393,89 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 3342,35 öncelikli destek olurken 3330,69 ve 3316,58 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Cuma günü sabah saatlerinde yüzde 0,25 değişim ile 1,1526 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,1486 seviyesini görürken en yüksek 1,1535 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nde bugün 1,1545 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,1564 ve 1,1593 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,1497 öncelikli destek olurken 1,1467 ve 1,1448 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

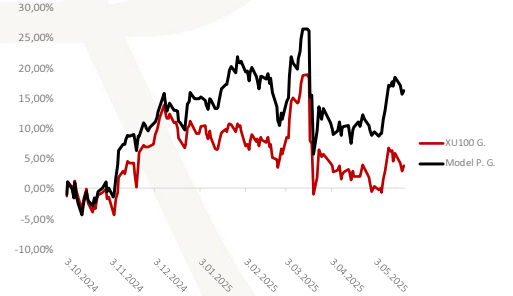
Hisse	Öneri Tarihi	Hisse Kapanış	Zarar - Kes	Hedef Fiyat Aralığı
AVPGY	16.06.2025	57,15	55,15	58,86 60,29
AYGAZ	16.06.2025	129,40	124,87	133,28 136,52
BIMAS	16.06.2025	495,00	477,68	509,85 522,23
TKFEN	16.06.2025	123,00	118,70	126,69 129,77
YKBNK	16.06.2025	27,50	26,54	28,33 29,01

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	0,18	6,52%	57,15
ASELS	3.10.2024	Model P.	TUT	56,11	162,60	0,13	156,82%	144,10
CIMSA	3.10.2024	Model P.	TUT	31,72	65,50	0,46	41,36%	44,84
EKGYO	6.12.2024	Model P.	AL	13,38	19,78	0,38	7,17%	14,34
MAVI	3.10.2024	Model P.	AL	42,80	62,40	0,80	-19,02%	34,66
MGROS	3.10.2024	Model P.	AL	431,99	804,91	0,76	5,85%	457,25
PGSUS	3.10.2024	Model P.	AL	225,10	381,21	0,75	-3,11%	218,10
TCELL	3.10.2024	Model P.	AL	87,18	156,81	0,77	1,63%	88,60

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

Gülalibey 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.