

Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Nasdaq 100 Endeksi	22.190,52	1,53
Dow Jones Endeksi	43.089,02	1,19
S&P 500 Endeksi	6.095,10	0,05
Nasdaq 100 Vadeli Kontratu	22.430,00	0,08
Dow Jones Vadeli Kontratu	43.457,00	0,08
S&P 500 Vadeli Kontratu	6.148,75	0,04
Ons Altın	3330,38	0,22
Ons Gümüş	35,97	0,15
Gram Altın	4242,24	0,27
Gram Gümüş	45,81826	0,20
USDTRY Paritesi	39,6210	0,05
EURTRY Paritesi	46,0633	0,19
EURUSD Paritesi	1,1615	0,05
GBPUSD Paritesi	1,3624	0,07
USDJPY Paritesi	145,17	0,16

Sabah Notları

- ✓ Bu sabah CDS 294,40 bandında seyrediyor. Borsa İstanbul'da yatay pozitif açılış beklentimizle beraber 9245 seviyesini destek, 9550 seviyesini ise direnç noktası olarak takip ediyoruz.
- ✓ Haftanın ikinci işlem gününde Ahlatcı Yatırım 12 Aylık Model Portföyü 4,07% oranında primlenirken, Borsa İstanbul 100 Endeksi %3,36 oranında değerlenmiştir.
- ✓ Günlük Teknik Öneri: AVPGY(*), IPEKE, TABGD, YKBNK.

Ekonomi, Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

- ✓ Reel Kesim Beklentileri Mayıs'ta Geriledi
- ✓ Kapasite Kullanım Oranı Yatay Seyretti
- ✓ PNLSN- Kazakistan Yatırımı
- ✓ KAREL - Yeni İş İlişkisi
- ✓ MAALT- Divan Talya Oteli Hk
- ✓ KONTR- Bedelli Sermaye Arttırımına Yönelik Yönetim Kurulu Kararı

Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Bist 100 Endeksi	9.448,90	3,36
Bist 30 Endeksi	10.515,94	3,46
Bist 100-30 Endeksi	16.164,17	3,10
Bist Tüm-100 Endeksi	41.204,30	2,90
Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı	12,24	3,12
Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı	1,17	3,12
Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı	35,38	0,65
Borsa İstanbul 100 Endeksi Risk Skoru	3,00	-66,67
Borsa İstanbul Sınai Endeksi Risk Skoru	50,00	-3,85
Borsa İstanbul Bankacılık Endeksi Risk Skoru	26,00	-10,34

Borsa İstanbul Ana Endekste 120 Milyar TL Hacim !

Risk iştahının yükseldiği geçtiğimiz gün tüm hisse senetleri piyasalarında yeşil ekranlar hakimdi. Ticaret savaşları ve jeopolitik gerilim karmaşasının belirsizliği hat safhaya çıkardığı yılın ilk yarısı itibarıyla, hisse senedi traderları iyimser fiyatlamalara devam ediyor. ABD'nin teknoloji endeksi Nasdaq100 dün itibarıyla zirve yenilerken, lokomotif endeks S&P500 zirvesine %1 bile kalmadı. Son dönemde gördüğümüz petrol fiyatlarındaki tırmanış kalıcı olmazken, brent petrol bu sabah 70 Doların altındaki yerini sağlamlaştırıyor. Değerli metallerde ise bu sabah dengelenme çabası sürerken, dün 3300 doların altını test eden ons altında bu bölge destek olarak önemini koruyor. ABD tahvillerinde de 10 yıllık tarafta %4,30 bölgesinin altındaki fiyatlamalar yakın zamanda görülebilir. Dün ABD kongresinde sunum gerçekleştiren FED Başkanı Powell para politikası gevşemesinde acele etmeyecekleri yönündeki mesajlarını da yineledi. Tarifelerin etkisinin görülmesine ilişkin ise "Bunu yaz aylarında, Haziran ve Temmuz verilerinde görmeye başlayacağımızı düşünüyoruz" ifadelerini kullandı. Haftanın ortasına geldiğimizde Asya borsalarında dünkü iyimserliğin devamı görülürken, ABD vadeli endeksleri yatay seyrediyor.

Türkiye CDS ve Kredi Notları		Not / Puan	Görünüm
Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi - CDS		294,40	--
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
17:00	FED Başkanı Powell'ın Konuşması -		-
17:00	ABD Yeni Konut Satışları	694B	743B

Küresel hisse senetlerine paralel ralli eden Borsa İstanbul'da ise dün itibarıyla hacimlerinde eşlik ettiği kuvvetli bir yükseliş gördük. Ana endekste 120 milyar TL'yi aşan işlem hacmi görülürken, alımlar tüm endekslere yayıldı. Jeopolitik riskler dolayısıyla son günlerde ekstra negatif ayrılan ulaştırma hisseleri dün kuvvetli yükselişler kaydederken, bu iyimserliğin kademeli bir şekilde devam etmesi beklenebilir. Hafta genelinde 9750 direnç seviyesinin geçilmesi durumunda, iyimserliğin pekiştiği bir ortam görebiliriz. Bugün yurt içi tarafta makro veri akışı sakinken, öğleden sonra FED Başkanı Powell'ın mesajları gündemde olacak.

Ekonomi ve Sektörlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ Reel Kesim Beklentileri Mayıs'ta Geriledi

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Reel Kesim Güven Endeksi'nin (RKGE) Haziran ayına ilişkin sonuçlarının açıkladı. Buna göre RKGE bir önceki ayın 0,2 puan altında 98,4 seviyesine geriledi. Anket sorularını incelediğimizde ise önümüzdeki 3 aya ilişkin ihracat sipariş miktarı , mamul mal stoku , gelecek üç aya yönelik üretim hacmi ile sabit sermaye yatırım harcamasına dair beklentiler endeksi pozitif etkiledi. Buna karşın anketi yanıtlayan katılımcıların, bulundukları sanayi kolunun genel durumunu bir önceki aya göre kıyasladığı genel gidişat sorusu başta olmak üzere, son 3 ay içerisindeki toplam sipariş miktarı ve istihdam başlıkları endeksi negatif yönde etkiledi. Genel gidişat sorusuna verilen cevaplar 2024 yılından bu yana en sert düşüşü yaşadı. Bunun yanı sıra ortalama birim maliyeti ve ÜFE beklentilerinde düşüş gerçekleşti.

➤ Kapasite Kullanım Oranı Yatay Seyretti

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Haziran ayı Kapasite Kullanım Oranı (KKO) verilerini yayımladı. Buna göre KKO bir önceki aya göre 0,7 puan gerileyerek 74,4 oldu. Sektörel olarak baktığımızda ise tütün sektörü % 86,7 ile en yüksek KKO oranına sahip olurken, % 66 ile en düşük KKO oranı Deri sektöründe gerçekleşti. Mal grupları bazında ise tüketim malları, dayanıklı tüketim malları ve yatırım malları grubunda bir önceki aya göre azalış yaşanırken dayanıksız tüketim malları ve ara mallarda ılımlı bir artış gerçekleşti

Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ PNLSN- Kazakistan Yatırımı

Şirketimizin Kazakistan yatırımı ile ilgili olarak;Kazakistan Astana fabrikamız için 24.06.2025 tarihinde (bugün) Almanya merkezli Hennecke Group firmalarından Hennecke OMS ile, YDA Panelsan KZ firmalarımız arasında Poliüretan ve Mineralyün dolgulu Çatı, Cephe ve Soğuk oda sandviç panel üretim hattı siparişi ile ilgili sözlü anlaşma yapılmış olup önümüzdeki günlerde konu hakkındaki sözleşme resmî olarak imzalanacaktır. Sözleşme tutarı yaklaşık olarak 4.900.000 Euro (Dörtmilyon dokuzyüzbin Euro) olup hattın devreye alınması süresi, imza tarihinden itibaren 13 aydır.

➤ KAREL - Yeni İş İlişkisi

Şirketimiz ile Bangladeş Milli Savunma Bakanlığı arasında Bangladeş Silahlı Kuvvetlerinin kullanımı maksadı ile 24.06.2025 tarihinde Askeri Santral teslimatına ilişkin sözleşme imzalanmıştır.

➤ MAALT- Divan Talya Otelı Hk

14 Temmuz 2023 tarihli özel durum açıklamamız ile kamuya açıklanan, Divan Talya Otelimizin yeniden yapımı ve Konferans Merkezi'nin yenilenmesi projesi için toplam 80.000.000 ABD Doları + KDV tutara kadar yatırım yapılmasına ilişkin karar, yönetim kurulumuz tarafından yeniden değerlendirilmiş ve

- İnşaat sürecindeki yaklaşık 7 aylık duruş dolayısıyla, ekonomik konjonktürün etkisiyle hem duruş anında devam etmekte olan hem de duruş anında henüz başlamamış olan işlerdeki bütçelenen maliyetlerin artışının ve
- Projenin geldiği aşamada hedeflenen segment ve kârlılık kriterlerine destek verecek şekilde projede yapılan bazı iyileştirmelerin etkileri nedenleri ile 100.000.000 ABD Doları + KDV tutarına kadar yatırım yapılması şeklinde revize edilmesine karar verilmiştir.

Revize toplam yatırım tutarı doğrultusunda gündeme gelecek 50 milyon ABD Doları tutarındaki finansman ihtiyacının 40 milyon ABD Doları tutarındaki kısmının ana ortağımız Koç Holding A.Ş.'ye tahsisli sermaye artırımı yapılması suretiyle finanse edilmesi değerlendirilmektedir. Kalan finansman ihtiyacı için başta borçlanma olmak üzere gündeme gelebilecek diğer kaynakların kullanım şekli, zamanlaması ve tutarları hakkında bu aşamada alınmış bir karar bulunmamakta olup, öngörülen nihai finansman yapısı piyasa koşullarına ve yatırım sürecine bağlı olarak değişebilecektir.

Yeni yatırım planı kapsamında otelin turizm sezonunun daha yoğun olduğu 2026 yılının ikinci çeyreğinde faaliyete geçirilmesi hedeflenmektedir.

➤ KONTR- Bedelli Sermaye Arttırımına Yönelik Yönetim Kurulu Kararı

Şirketimizin 4.000.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı dahilinde olmak üzere, Şirketimizin 650.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin; %300 oranında nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle 1.950.000.000 TL artırılarak 2.600.000.000 TL'ye çıkarılmasına,

Artırılan 1.950.000.000 TL tutarındaki sermayeyi temsil eden 1.950.000.000 adet payın tamamının 1,00 TL nominal bedelli nama yazılı pay olarak ihraç edilmesine,

1.950.000.000 TL tutarındaki bedelli sermaye artışı kapsamında pay sahiplerimizin yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmamasına ve pay sahiplerine yeni pay alma haklarının 1 TL nominal değerli her bir pay için 1 TL fiyattan nominal değer üzerinden kullanılmasına, yeni pay alma hakları kullanım süresinin 15 (onbeş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresinin izleyen iş günü akşamı sona ermesine, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

Borsa İstanbul 100 Endeksi Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 100 Endeksi haftanın ikinci işlem gününde yüzde 3,36 oranında değer kazancıyla günü 9448 seviyesinden tamamladı. Güne pozitif başlayan endekste seans içerisinde alıcılı seyir etkisini sürdürürken, 50 günlük hareketli ortalamının üstünde kapanış gerçekleşti. Hacimler ise 120,5 milyar TL ile bir önceki işlem gününe göre belirgin bir yükseldi. Endeks gün içerisinde en yüksek 9483 seviyesini test ederken, en düşük 9302 seviyesine geriledi. Haftanın üçüncü işlem gününe başlarken, Yukarı yönlü hareketlerin devam etmesi durumunda 9550 ve 9730 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Olası geri çekilmelerin gündeme gelmesi halinde sırasıyla 9245 ve 9090 seviyesi destek olarak takip edilebilir.



VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 30 Endeks Haziran Kontratı Salı gününü yüzde 2,95 değişim ile 10634 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks en düşük 10408 seviyesini görürken en yüksek 10643 seviyesine ulaştı. Borsa İstanbul 30 Endeks Haziran Kontratı'nda bugün öncelikli destek noktası 10450 olurken bu seviyenin kırılması ve aşağı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 10330 ve 10150 seviyeleri destek noktası olarak takip edilebilir. Olası yükseliş hareketlerinde ise 10555 öncelikli direnç olurken 10770 ve 11089 seviyeleri sonraki direnç noktaları olarak izlenebilir.



Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Çarşamba günü sabah saatlerinde yüzde 0,25 değişim ile 3331,23 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 3321,06 seviyesini görürken en yüksek 3335,27 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'da bugün 3337,31 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 3343,4 ve 3351,52 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 3323,1 öncelikli destek olurken 3314,98 ve 3308,89 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Çarşamba günü sabah saatlerinde yüzde 0,03 değişim ile 1,1613 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,1605 seviyesini görürken en yüksek 1,1632 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nde bugün 1,1628 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,1643 ve 1,1655 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,1601 öncelikli destek olurken 1,1589 ve 1,1574 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



Günlük Model Portföyde Yer Alan Hisseler

Hisse	Öneri Tarihi	Kapanış	Zarar Kes	1. Hedef	2. Hedef
AVPGY	25.06.2025	59,75	58,85	60,65	61,54
IPEKE	25.06.2025	63,25	62,30	64,20	65,15
TABGD	25.06.2025	175,40	172,77	178,03	180,66
YKBNK	25.06.2025	28,06	27,64	28,48	28,90

AVPGY katılım endeksine tabidir.

Haftalık Model Portföyde Yer Alan Hisseler

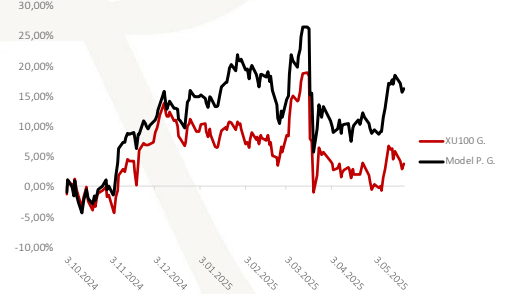
Hisse	Öneri Tarihi	Hisse Kapanış	Zarar - Kes	Hedef Fiyat Aralığı
AGHOL	23.06.2025	250,50	241,73	258,02 264,28
CIMSA	23.06.2025	44,84	43,27	46,19 47,31
EREGL	23.06.2025	26,36	25,44	27,15 27,81
KAREL	23.06.2025	7,75	7,48	7,98 8,18
TKFEN	23.06.2025	128,60	124,10	132,46 135,67

CIMSA, EREGL 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	0,11	13,79%	61,05
ASELS	3.10.2024	Model P.	TUT	56,11	162,60	0,14	154,14%	142,60
CIMSA	3.10.2024	Model P.	TUT	31,72	65,50	0,44	43,76%	45,60
EKGYO	6.12.2024	Model P.	AL	13,38	19,78	0,20	23,24%	16,49
MAVI	3.10.2024	Model P.	AL	42,80	62,40	0,78	-18,27%	34,98
MGROS	3.10.2024	Model P.	AL	431,99	804,91	0,68	11,23%	480,50
PGSUS	3.10.2024	Model P.	AL	225,10	381,21	0,62	4,80%	235,90
TCELL	3.10.2024	Model P.	AL	87,18	156,81	0,71	5,18%	91,70

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.