

Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler

Kapanış

Fark (%)

Nasdaq 100 Endeksi	23.565,85	0,17
Dow Jones Endeksi	45.565,23	0,32
S&P 500 Endeksi	6.474,17	-0,11
Nasdaq 100 Vadeli Kontratı	23.548,00	-0,34
Dow Jones Vadeli Kontratı	45.698,00	0,12
S&P 500 Vadeli Kontratı	6.486,75	-0,14
Ons Altın	3389,69	-0,23
Ons Gümüş	38,81	0,57
Gram Altın	4473,11	-0,21
Gram Gümüş	51,21834	0,58
USDTRY Paritesi	41,0516	0,03
EURTRY Paritesi	47,9166	0,32
EURUSD Paritesi	1,1643	0,04
GBPUSD Paritesi	1,3510	0,08
USDJPY Paritesi	147,12	-0,19

Sabah Notları

- ✓ Bu sabah CDS 264,52 bandında seyrediyor. Borsa İstanbul'da pozitif açılış beklentimizle beraber 11450 puanı direnç, 11250 seviyesini ise destek olarak takip ediyoruz.
- ✓ Haftalık Model Portföy : ALARK, ARCLK, ISDMR(*), ULKER, YKBNK

Ekonomi, Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

- ✓ ÖTV Düzenlemesi Sonrasında Otomobil Piyasası
- ✓ BRSAN – Yeni İş İlişkisi
- ✓ TTKOM – İmtiyaz Sözleşmesinin Uzatılması
- ✓ ASELS – Yatırımlar Hk.

ABD BÜYÜME VERİLERİ TAKİP EDİLECEK

Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler

Kapanış

Fark (%)

Bist 100 Endeksi	11.359,01	-1,48
Bist 30 Endeksi	12.550,03	-1,57
Bist 100-30 Endeksi	19.791,19	-1,25
Bist Tüm-100 Endeksi	52.855,62	-1,13
Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı	16,13	-1,65
Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı	1,37	-1,65
Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı	40,42	0,17
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 piyasalarda ABD'li çip devi Nvidia'nın şirket finansal sonuçlarının beklentileri karşılmasına karşın veri merkezinin öngörülen geliri sağlayamaması nedeniyle başlayan satış baskısıyla risk algısının yükseldiği görülüyor.

Bununla birlikte bugün ABD'de açıklanacak veriler yatırımcıların odağına yerleşti. ABD'deki büyüme verileri ve Fed'in enflasyon göstergesi olarak dikkate aldığı çekirdek kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksinden alınacak sinyallerin Fed'in gelecek dönem para politikalarına ilişkin beklentileri etkileyebileceği öngörülüyor.

Para piyasalarındaki fiyatlamalarda Fed'in eylül ayında yüzde 87 ihtimalle faiz indirimine gideceği tahmin edilirken, yıl sonuna kadar toplamda 50 baz puanlık bir indirim bekleniyor.

Asya'da yeni günde karışık bir seyir öne çıkarken, Japonya'da artan enflasyon endişesiyle birlikte tahvil piyasalarındaki satış baskısı devam ediyor. Japonya Merkez Bankasının (BoJ) faiz artırımına gideceğine yönelik beklentiler dolar/yen paritesini baskılıyor.

Yurt içinde ise Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksinde kar satışlarının güçlenmesiyle 8 günlük yükseliş eğiliminin sonuna gelinde ve endeks dün yüzde 1,48 geriledi.

Türkiye CDS ve Kredi Notları

Not / Puan

Görünüm

Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi - CDS	264,52	--
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
10:00	Türkiye Ekonomik Güven Endeksi		96,30
10:00	Türkiye Dış Ticaret Dengesi	-6,40B	-8,17B
15:30	ABD Gayri Safi Yurt İçi Hasıla	3,0%	-0,5%

Ekonomi ve Sektörlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

✓ ÖTV Düzenlemesi Sonrasında Otomobil Piyasası

Döviz kuru ve artan üretim/tedarik maliyetleri nedeniyle sıfır otomobil fiyatları her geçen gün artarken, yeni ÖTV düzenlemesiyle birçok otomobilde fiyat artışları tekrar kaçınılmaz oldu. Peşinat tutarlarındaki düşük skala, yüksek kredi faizleri ve çoğu tüketiciye kredi verilmemesine karşın yaz aylarına girişle hareket kazanan ikinci el araç pazarı, ÖTV düzenlemesinin ardından ivmesini artırdı.

Yakın zamanda yürürlüğe giren ÖTV düzenlemesinin ardından gözler ikinci el araç pazarına yöneldi. Birçok marka ve modelde fiyat artışlarının yaşanmasının ardından, otomobil satın alma düşüncesi olan tüketiciler birçok tüketici alım kararını öne aldı. Aşın Otomobil Genel Müdürü Okan Erdem, ikinci elde kısa sürede bazı modellerde yüzde 5, bazılarında yüzde 10'a kadar fiyat artışı yaşandığını belirtirken, Türkiye'deki sürücülerin artık daha teknolojik, güvenli, donanımlı ve nitelikli otomobil arayışında olduğunu, talebin 1 milyon TL üzeri araçlarda yoğunlaştığını aktardı.

Kaynak: sigortacigazetesi.com.tr

Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

✓ BRSAN – Yeni İş İlişkisi

25 Ağustos 2025 tarihli özel durum açıklamamızda kamuya duyurulan satış anlaşması görüşmeleri ile ilgili olarak; Amerika Birleşik Devletleri'nde (ABD) yerleşik bağlı ortaklığımız Borusan Berg Pipe, ABD'deki Eiger Express Boru Hattı Projesi kapsamında Eiger Supply LLC ile yaklaşık 567 milyon ABD doları tutarında bir satış sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşme kapsamında, Borusan Berg Pipe'in Mobile (Alabama) ve Panama City (Florida) tesislerinde üretilecek büyük çaplı boruların teslimatlarının 2026 yılı boyunca gerçekleştirilmesi beklenmektedir.

✓ TTKOM – İmtiyaz Sözleşmesinin Uzatılması

Türk Telekomünikasyon A.Ş. (Türk Telekom) ile Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu (BTK) arasında imzalanmış ve mevcutta yürürlükte olan telekomünikasyon hizmetlerinin yürütülmesine ilişkin imtiyaz sözleşmesi 28 Şubat 2026'da sona erecektir.

Konuya ilişkin olarak BTK ile Şirketimiz arasında yapılan görüşmeler neticesinde mutabakata varılmış olup Elektronik Haberleşme Hizmetlerinin Yürütülmesine İlişkin İmtiyaz Sözleşmesi tadil edilerek 28 Şubat 2050 tarihine kadar geçerli olacak şekilde uzatılmıştır.

İmtiyaz Sözleşmesi, Türkiye'de sabit elektronik haberleşme altyapısının sağlanmasını, işletilmesi ve geliştirilmesini, bu altyapılar ve şebeke üzerinden her türlü toptan ve/veya perakende telekom hizmetlerinin sunulması ve pazarlanmasını ve bunlara ilave olarak, siber güvenlik hizmetleri ile dijital ürünlerin geliştirilmesi ve sunulması, teknolojik gelişmeler doğrultusunda yeni altyapıların kurulması ve bunlara ilişkin telekom hizmetlerinin sağlanması ve benzeri faaliyetleri kapsamaktadır.

Sözleşmeye göre, Türk Telekom 2026 yılından başlayarak 10 yıla yayılan bir süre içinde BTK'ya 2,5 milyar ABD doları + KDV (KDV dahil 3 milyar ABD doları) tutarında imtiyaz bedeli ödeyecektir.

İmtiyaz bedeline ilişkin ödeme takvimi aşağıdaki gibidir:

- 2026 ve 2027 yıllarında 500'er milyon ABD doları
- 2028-2034 dönemi boyunca her yıl 200 milyon ABD doları
- 2035 yılında 100 milyon ABD doları

Tüm ödemeler ilgili yılın son iş gününde yapılacaktır.

Buna ek olarak, Şirketimiz İmtiyaz Sözleşmesi kapsamında 2050 yılına kadar uzun vadeli stratejik hedefleriyle uyumlu olacak ve finansal istikrarını koruyacak şekilde 17 milyar ABD doları tutarında yatırım planını hayata geçirmeyi taahhüt etmektedir. Söz konusu yatırım planı sabit hizmetler yatırımlarının yanı sıra yüksek büyüme potansiyeli barındıran yenilikçi teknoloji yatırımlarını da kapsamaktadır.

İmtiyaz Sözleşmesinin Türkiye'de sabit altyapı yatırımları ve sabit telekom hizmetlerindeki liderliğimizi güçlendireceğine ve uzun vadeli değer yaratma potansiyelimize önemli katkı sağlayacağına inanıyoruz.

✓ ASELS – Yatırımlar Hk.

ASELSAN, savunma teknolojilerinde küresel ölçekteki konumunu daha da güçlendirmek amacıyla, Ankara Oğulbey'de, şirketimize yatırım amaçlı tahsis edilen 6.500 dönüm büyüklüğünde yeni bir alanı bünyesine katmıştır. Halihazırda 5.000 dönüm açık alanda faaliyet gösteren Şirketimiz, böylece mevcut alanını iki kattan fazla artırmıştır. Bugün, Sayın Cumhurbaşkanımızın katıldığı törenle, bu yeni yerleşkemizde yapılan 1,5 milyar dolar değerindeki yeni yatırımın temelleri atılmıştır. Türkiye'de son dönemde yapılan en büyük sanayi yatırımlarından biri olan bu yatırım, aynı zamanda Cumhuriyet tarihimizde tek seferde yapılan en büyük savunma yatırımdır.

Bu önemli hamle ile başta ÇELİKKUBBE'yi oluşturacak Hava Savunma Sistemleri olmak üzere birçok kritik teknolojinin daha yüksek adetlerde seri üretimi yapılacaktır; ilave tasarım, test ve üretim yetkinlikleri ve altyapıları kazanılacaktır. Yatırımın finansmanı, ASELSAN'ın mevcut güçlü mali yapısını sürdürecektir/ koruyacak şekilde, aşağıdaki unsurlar dikkate alınarak planlanmıştır: ASELSAN'ın güçlü özkaynak yapısı ve karlılığı, yatırımın en önemli güvencelerinden biri olacaktır. Yeni yerleşkemizde 2026 ortasından itibaren devreye girmesi planlanan tesisler, Şirketimizin gelirlerine ve yatırımın finansmanına doğrudan katkı sağlayacaktır. Şehir içinde kalan ve işletme zorluğu olan mevcut yerleşkelerimizden biri, gelir paylaşım modeliyle yatırım amaçlı değerlendirilecek ve Şirketimize önemli bir kaynak girişi sağlanacaktır. Yüksek teknoloji projelere sağlanan ve halihazırda onaylanmış durumda olan cazip koşullu Yatırım Taahhütlü Avans Kredileri (YTAK) kullanılacaktır. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nın onayladığı Proje Bazlı Yatırım Teşvikinden yararlanılacaktır.

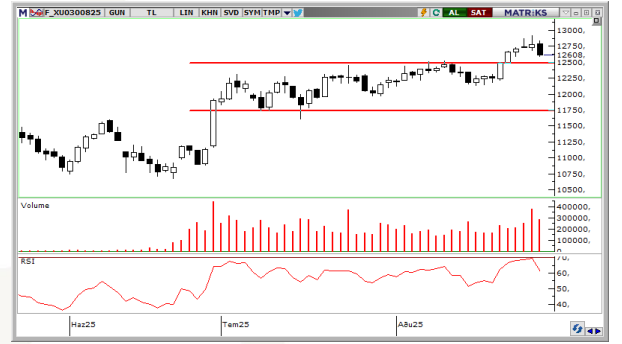
Borsa İstanbul 100 Endeksi Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 100 Endeksi dün yüzde -1,48 değişim göstererek günü 11359 seviyesinden tamamladı. Güne yükselişle başlayan endekste seans içerisinde dalgalı bir seyir etkili olurken, hacim 134,6 milyar TL ile bir önceki işlem gününe göre azalış gösterdi. Endeks gün içerisinde en yüksek 11565 seviyesini test ederken, en düşük 11359 seviyesine geriledi. Haftanın dördüncü işlem gününe başlarken, yukarı yönlü hareketlerin devam etmesi durumunda ise 11450 ve 11560 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Geri çekilmelerin gündeme gelmesi durumunda ise sırasıyla 11250 ve 11000 seviyesi destek olarak takip edilebilir.



VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

VIOP'ta BIST 30 Endeks dün yüzde -1,29 azalışla günü 12608 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks kontratı en düşük 12592 seviyesini görürken en yüksek 12835 seviyesine çıktı. VIOP'ta BIST 30 Endeks kontratının bugün öncelikli direnç noktası 12720 olurken bu seviyenin kırılması ve yukarı yönlü hareketin devam etmesi durumunda 12860 direnç olarak takip edilebilir. Olası düşüş hareketlerinde ise sırasıyla 12469 ve 12400 destek olarak izlenebilir.



Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Perşembe günü sabah saatlerinde yüzde -0,21 değişim ile 3390,15 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 3384,64 seviyesini görürken en yüksek 3399,42 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'da bugün 3398,16 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 3406,18 ve 3412,94 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 3383,39 öncelikli destek olurken 3376,63 ve 3368,61 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Perşembe günü sabah saatlerinde yüzde -0,02 değişim ile 1,1637 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,1633 seviyesini görürken en yüksek 1,1656 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nde bugün 1,1651 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,1665 ve 1,1674 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,1628 öncelikli destek olurken 1,1619 ve 1,1605 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



Haftalık Model Portföyde Yer Alan Hisseler

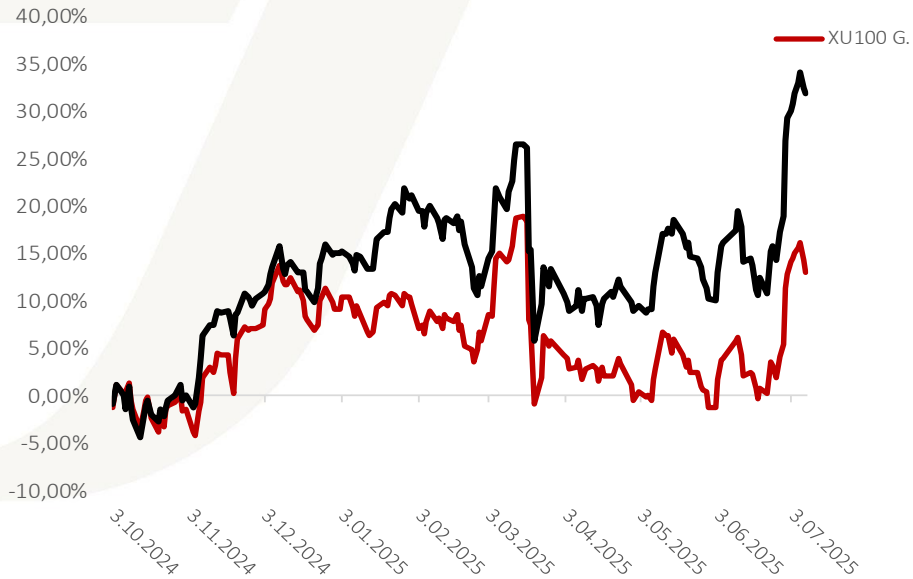
Hisse	Öneri Tarihi	Hisse Kapanış	Zarar - Kes	Hedef Fiyat
ALARK	25.08.2025	94,40	89,00	104,00
ARCLK	25.08.2025	145,80	137,40	161,00
ISDMR	25.08.2025	40,10	36,00	53,00
ULKER	25.08.2025	121,00	114,00	147,00
YKBNK	25.08.2025	34,26	32,00	39,46

* ISDMR hissesi 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	-	0,02	28,61%	69,00
ASELS	3.10.2024	Model P.	TUT	56,11	162,60	-	0,11	226,68%	183,30
CIMSA	3.10.2024	Model P.	TUT	31,72	65,50	-	0,33	55,42%	49,30
EKGYO	6.12.2024	Model P.	AL	13,38	19,78	-	0,07	58,15%	21,16
MAVI	3.10.2024	Model P.	AL	42,80	62,40	-	0,41	3,04%	44,10
MGROS	3.10.2024	Model P.	AL	431,99	804,91	-	0,64	13,66%	491,00
PGSUS	3.10.2024	Model P.	AL	225,10	381,21	-	0,49	13,28%	255,00
TCELL	3.10.2024	Model P.	AL	87,18	156,81	-	0,57	14,25%	99,60

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

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.