

Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Nasdaq 100 Endeksi	23.218,12	-0,55
Dow Jones Endeksi	44.130,98	-0,74
S&P 500 Endeksi	6.327,11	-0,19
Nasdaq 100 Vadeli Kontratı	23.279,75	-0,36
Dow Jones Vadeli Kontratı	44.172,00	-0,30
S&P 500 Vadeli Kontratı	6.355,00	-0,30
Ons Altın	3295,30	0,16
Ons Gümüş	36,62	-0,27
Gram Altın	4308,60	0,25
Gram Gümüş	47,87547	-0,17
USDTRY Paritesi	40,6681	0,09
EURTRY Paritesi	46,5424	0,35
EURUSD Paritesi	1,1434	0,17
GBPUSD Paritesi	1,3205	-0,07
USDJPY Paritesi	150,49	-0,18

Sabah Notları

- ✓ Bu sabah CDS 280,07 bandında seyrediyor. Borsa İstanbul'da pozitif açılış beklentimizle beraber 10680 seviyesini destek, 10860 seviyesini ise direnç noktası olarak takip ediyoruz.
- ✓ Perşembe günü Ahlatcı Yatırım 12 Aylık Model Portföyü % 2,04 oranında yükselirken, Borsa İstanbul 100 Endeksi % 1,17 oranında değer kazanmıştır.
- ✓ Haftalık Model Portföy : ALARK, BIMAS(*), GUBRF(*), ISDMR(*), ZRGYO

Ekonomi, Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

- ✓ PCE Eşliğinde Eylül Senaryosu
- ✓ EKGYO- Taşınmaz Alımı Hk

Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Bist 100 Endeksi	10.743,20	1,17
Bist 30 Endeksi	11.916,08	1,20
Bist 100-30 Endeksi	18.523,73	1,08
Bist Tüm-100 Endeksi	48.548,87	2,02
Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı	14,75	-0,32
Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı	1,36	0,26
Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı	38,50	1,42
Borsa İstanbul 100 Endeksi Risk Skoru	9,00	-30,77
Borsa İstanbul Sınai Endeksi Risk Skoru	67,00	4,69
Borsa İstanbul Bankacılık Endeksi Risk Skoru	19,00	5,56

Türkiye CDS ve Kredi Notları	Not / Puan	Görünüm
Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi - CDS	280,07	--
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 İmalat PMI		46,7
11:00	Avrupa İmalat PMI	49,8	49,5
12:00	Avrupa TÜFE		0,3%
15:30	ABD Tarım Dışı İstihdam	106K	147K
15:30	ABD İşsizlik Oranı	4,2%	4,1%
16:45	ABD Üretim PMI	49,5	52,9

Ekonomi ve Sektörlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ PCE Eşliğinde Eylül Senaryosu

Bilindiği üzere FED Trump'ın tüm baskılarına rağmen faiz oranını 4,25 – 4,50 aralığında sabit bıraktı. Karar tüm katılımcıların oy birliği ile alınmazken, metinde dikkat çekici detaylar mevcuttu. Bir önceki karar metninde enflasyona yönelik endişeler dile getirilse bile güçlü ekonomik büyümeye atıf yapılan bir yazım dili yer almıştı. Çarşamba akşamı yayınlanan metinde ise enflasyonun hızının yavaşlamasına karşın hala yüksek seyretmesi bir risk unsuru olarak belirtildi. Ekonomik büyümenin de istenilen düzeyde olmadığı vurgulandı. Öte yandan tarifelerin hem ABD dış ticaretinde hem de enflasyonuna karşı muhtemel etkileri önümüzdeki süreçte takip edilmesi veriye dayalı yaklaşımın bir parçası olarak tekrar edildi. Karardan bir gün sonra açıklanan PCE verisi de FED'in enflasyondan sonra fiyatların artış hızını ölçmede takip ettiği bir gösterge olarak yerini koruyor. PCE verisinin neden önemli olduğuna baktığımızda ise TÜFE'nin aksine sepette bulunan maddeler içerisinde daha hassas bir ölçüm metodu sağlayarak, fiyat artışlarının ardından yatan tüketici davranışlarını takip imkanına sahip bir endeks olması diyebiliriz. Piyasalar FED kararı ve yapılan açıklamalar sonrasında Eylül ayındaki faiz indirim ihtimalini daha uzak görmeye başladı. Ancak faiz indirim senaryosunun ihtimalini arttırabilecek değişkenlerden biri olan PCE piyasa beklentilerine paralel aylık %0,3 artış gösterdi. Bu gelişmeyle beraber senaryo dahilinde yer alan kısıtlardan en azından biri için olumlu bir görünüm olduğunu belirtebiliriz. Diğer kısıtlara göz attığımızda ise gümrük tarifelerinin enflasyona dair etkileri, ve Çin ile olan müzakereler iki ana başlık olarak değerlendirilebilir.

Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ EKGYO- Taşınmaz Alımı Hk

Şirketimiz, portföyünü güçlendirmek ve sürdürülebilir büyüme hedefleri doğrultusunda proje geliştirme potansiyeli yüksek yeni varlıkları portföyüne dahil etmek üzere, T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı (TOKİ) ile "Gayrimenkul Satışı Protokolü" imzalamıştır. Protokol uyarınca; İstanbul, Muğla, Amasya ve Gaziantep illerinde yer alan toplam 600.447,85 m² arsa/arazi ile Muğla ili Köyceğiz ilçesindeki gayrimenkullerden oluşan portföy, KDV hariç toplam 11.399.885.519,95 TL vadeli bedel ile Şirketimiz portföyüne dahil edilmiştir.

Söz konusu alımın finansmanı amacıyla muhtelif bankalardan toplam 4.000.000.000 TL tutarında uzun vadeli kredi temin edilmiş olup, sağlanan finansman alım bedelinin peşinat ödemesinde kullanılacaktır.

Gerçekleştirilen bu yatırım, Şirketimizin proje geliştirme stokunu ve bilanço büyüklüğünü artırarak, paydaşlarımıza sürdürülebilir değer yaratma hedefimize hizmet eden stratejik bir adımdır.

Borsa İstanbul 100 Endeksi Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 100 Endeksi haftanın dördüncü işlem gününde yüzde 1,17 değişim göstererek günü 10743 seviyesinden tamamladı. Güne pozitif başlayan endekste seans içerisinde dalgalı seyir etkisini sürdürürken, endeks seans ortasında da devam eden alımlarla beraber yükselişini sürdürdü. Hacimler ise 113,3 milyar TL ile bir önceki işlem gününe göre yatay seyretti. Endeks gün içerisinde en yüksek 10747 seviyesini test ederken, en düşük 10640 seviyesine geriledi. Haftanın son işlem gününe başlarken, Yukarı yönlü hareketlerin devam etmesi halinde 10860 ve 10900 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Geri çekilmelerin gündeme gelmesi durumunda ise sırasıyla 10680 ve 10570 seviyesi destek olarak takip edilebilir.



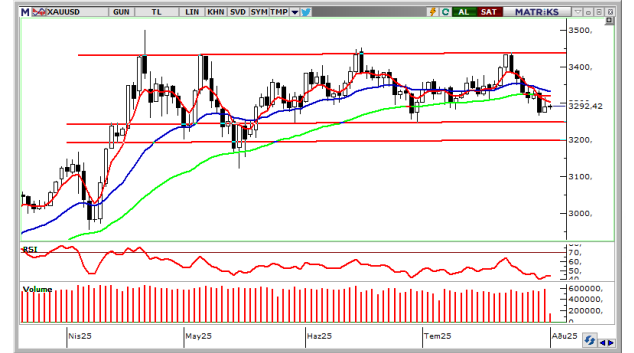
VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 30 Endeks Ekim Kontratı Perşembe gününü yüzde 0,57 değişim ile 12802 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks en düşük 12680 seviyesini görürken en yüksek 12845 seviyesine ulaştı. Borsa İstanbul 30 Endeks Ekim Kontratı'nda bugün öncelikli destek noktası 12570 olurken bu seviyenin kırılması ve aşağı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 12460 ve 12250 seviyeleri destek noktası olarak takip edilebilir. Olası yükseliş hareketlerinde ise 12900 öncelikli direnç olurken 13050 ve 13130 seviyeleri sonraki direnç noktaları olarak izlenebilir.



Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Cuma günü sabah saatlerinde yüzde 0,07 değişim ile 3292,3 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 3281,7 seviyesini görürken en yüksek 3297,2 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'da bugün 3299,1 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 3305,89 ve 3314,59 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 3283,6 öncelikli destek olurken 3274,91 ve 3268,11 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Cuma günü sabah saatlerinde yüzde 0,03 değişim ile 1,1419 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,1405 seviyesini görürken en yüksek 1,1432 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nde bugün 1,1432 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,1445 ve 1,1458 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,1405 öncelikli destek olurken 1,1392 ve 1,1379 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



Haftalık Model Portföyde Yer Alan Hisseler

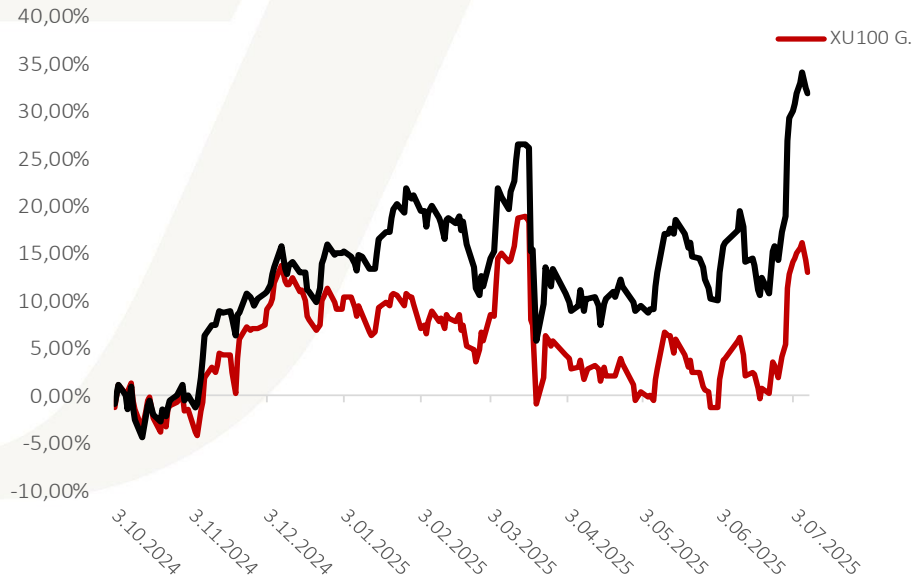
Hisse	Öneri Tarihi	Hisse Kapanış	Zarar - Kes	Hedef Fiyat
ALARK	28.07.2025	91,70	86,00	94,00
BIMAS	28.07.2025	511,00	484,00	524,00
GUBRF	28.07.2025	253,75	240,00	261,00
ISDMR	28.07.2025	38,84	36,50	39,96
ZRGYO	28.07.2025	24,12	22,70	24,80

*BIMAS, GUBRF, ISDMR katılım endeksine 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	0,00	25,82%	67,50
ASELS	3.10.2024	Model P.	TUT	56,11	162,60	-	0,13	233,27%
CIMSA	3.10.2024	Model P.	TUT	31,72	65,50	0,27	63,15%	51,75
EKGYO	6.12.2024	Model P.	AL	13,38	19,78	-	0,00	48,36%
MAVI	3.10.2024	Model P.	AL	42,80	62,40	0,48	-1,17%	42,30
MGROS	3.10.2024	Model P.	AL	431,99	804,91	0,54	21,30%	524,00
PGSUS	3.10.2024	Model P.	AL	225,10	381,21	0,51	11,95%	252,00
TCELL	3.10.2024	Model P.	AL	87,18	156,81	0,68	6,96%	93,25

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.