

Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Nasdaq 100 Endeksi	21.012,17	-0,87
Dow Jones Endeksi	42.544,22	-0,07
S&P 500 Endeksi	5.881,00	-0,43
Nasdaq 100 Vadeli Kontratı	21.370,00	0,68
Dow Jones Vadeli Kontratı	43.029,00	0,36
S&P 500 Vadeli Kontratı	5.964,00	0,48
Ons Altın	2631,83	0,25
Ons Gümüş	29,31	1,53
Gram Altın	2992,75	0,73
Gram Gümüş	33,32434	1,43
USDTRY Paritesi	35,3683	0,01
EURTRY Paritesi	36,6554	-0,01
EURUSD Paritesi	1,0365	0,14
GBPUSD Paritesi	1,2530	0,12
USDJPY Paritesi	157,06	-0,18

Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Bist 100 Endeksi	9.830,56	-0,60
Bist 30 Endeksi	10.756,27	-0,67
Bist 100-30 Endeksi	17.659,96	-0,40
Bist Tüm-100 Endeksi	36.090,67	0,38
Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı	7,52	-0,68
Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı	1,32	-0,68
Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı	36,95	-0,30
Borsa İstanbul 100 Endeksi Risk Skoru	58,00	0,00
Borsa İstanbul Sınai Endeksi Risk Skoru	38,00	0,00
Borsa İstanbul Bankacılık Endeksi Risk Skoru	49,00	0,00

Türkiye CDS ve Kredi Notları	Not / Puan	Görünüm
Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi - CDS	262,00	--
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 İmalat PMI Endeksi	--	48,30
11:55	Almanya İmalat PMI Endeksi	42,50	43,00
12:00	Avrupa İmalat PMI Endeksi	45,20	45,20
16:30	ABD İşsizlik Hak. Yararlanma B.	220B	219B
17:45	ABD İmalat PMI Endeksi	48,30	49,70

Sabah Notları

- ✓ Bu sabah CDS 262 bandında seyrediyor. Borsa İstanbul'da yatay açılış beklentimizle beraber 9.750 seviyesini destek, 10.000'ü ise direnç noktası olarak takip ediyoruz.
- ✓ Günün teknik önerileri; SASA, PGSUS, GARAN, KRDM (Detaylar sf:4)
- ✓ Salı günü kapanışlarına göre, Ahlatcı Yatırım 12 Aylık Model Portföyümüz günlük bazda %0.10 değer kazanırken, BIST 100 endeksi ise -%0.60 seviyesinde negatif bir performans sergilemiştir.

Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

- ✓ Çin'den İthal Edilen Otomobillerde Ek Gümrük Vergisi
- ✓ Ukrayna Üzerinden Doğalgaz Sevkiyatının Durdurulması
- ✓ Açığa Satış Yasağının Kaldırılması
- ✓ ASELS – Yeni İş İlişkisi (Olumlu)
- ✓ GESAN – İhale Sonucu (Olumlu)

Borsa İstanbul 2024 Yılı'nı %31,60 Primlenme İle Tamamladı

2024 Yılı'nı kapatırken, yılın genelinde TCMB'nin sıkı para politikası şirketler üzerinde baskı unsuru oldu. Enflasyon muhasebesinin de etkisiyle net kar rakamları baskılanırken Borsa İstanbul 100 Endeksi yılı %31,60 değer kazancı ile 9830 puan seviyesinde tamamladı. Yıl içerisinde Bankacılık Endeksi %67 değer kazanırken Sınai Endeks %13,20 primlenme gösterdi.

2025 Yılı'nın ilk işlem gününde Asya Piyasaları satıcılı seyrediyor. Noel Tatili ve Yılbaşı Tatili nedeniyle son dönemde hacimlerin zayıf seyrettiği ve negatif gördüğümüz ABD piyasaları ise vadeli tarafta toparlanma çabasında. Değerli metaller ise Gümüş önderliğinde pozitif seyrediyor. Ons Altın'da ise 2630 üzerindeki günlük kapanışlarda teknik görüntü pozitif dönebilir.

Yurt içinde ise gözler bu hafta Cuma günü açıklanacak Tüketici Fiyat Endeksi'nde olacak. İstanbul Ticaret Odası'nın geçtiğimiz gün açıkladığı verilerine göre İstanbul'da fiyatlar aralık ayında bir önceki aya göre %1,74 oranında artış gösterdi. Alt kırılımları incelendiğinde ise konut harcamaları kalemi %4,55 artış ile en çok yükselen kalem oldu. Gıda fiyatları ise aralık ayında İstanbul'da %0,93 oranında arttı.

Resmi Gazete' de yayımlanan tebliğe göre döviz yükümlülüğü bulunan şirketlerin döviz, TL mevduat ve katılma hesaplarına sağlanan KKM desteği sonlandırıldı. Gazete 'de yayımlanan bir diğer tebliğe göre ise ticari işletmelerde geç ödemelerde uygulanan temerrüt faiz oranı %53,25 olarak belirlendi. Temerrüt faiz oranı 2024'de %48 olarak uygulanıyordu.

Genel Ekonomik Haber Akışları - Gelişmeler

➤ Çin'den İthal Edilen Otomobillerde Ek Gümrük Vergisi

Türkiye'ye Çin'den ithal edilen otomobillere yönelik ek gümrük vergileriyle ilgili yeni karar, 1 Ocak 2025 tarihi itibari ile yürürlüğe girdi. 31 Aralık 2024 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan yeni düzenlemeye göre; Çin menşeli benzinli ve hibrit otomobillere uygulanan ilave gümrük vergisi yüzde 40'tan yüzde 50'ye çıkarıldı. Böylece mevcuttaki yüzde 10 gümrük vergisine gelen ek yüzde 50 vergi ile içten yanmalı ve hibrit araçların vergi oranı toplamda yüzde 60 oldu. Elektrikli ve şarj edilebilir hibrit araçlardaki (PHEV) yüzde 40'lık ek vergi oranı ise değişmedi. kaynak: ekonomim.com

Yorum: Çin Menşeli'li otomotivlerde alınan bu karar yukarı yönlü fiyatlamaya neden olacaktır. Bu kararlar birlikte Türkiye'de üretilen yerli araçlara yönelik talebin artacağı düşüncesindeyiz.

Not: Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı olarak yerli otomotiv üreticisi TOASO'yu 291,91 TL hedef fiyat ve %42,33 getiri potansiyeli ile model portföyümüzde barındırıyoruz.

➤ Ukrayna Üzerinden Doğalgaz Sevkiyatının Durdurulması

Rus enerji şirketi Gazprom, Ukrayna üzerinden Avrupa'ya doğalgaz sevkiyatının durdurulduğunu bildirdi. Rus gazını Avrupa'ya taşıyan ana boru hatları Kuzey Akım 1, Kuzey Akım 2 ve Yamal-Avrupa da atıl duruma düşerken Ukrayna'dan sevkiyatın durması halinde tek güzergah olarak Türkiye ön plana çıkıyor. kaynak: bloomberght.com

Yorum: Doğalgaz'ın Avrupa'ya tedariği açısından tek alternatif güzergahın Türk Akım olması nedeniyle gelecek dönemdeki Rusya – Türkiye arasındaki ilişkilerin daha bağlayıcı olabileceğini düşünüyoruz. Bu durum, gelecek dönemde Rusya'da faaliyet gösteren şirketler için orta ve uzun vadede ılımlı bir görünüme işaret edebilir. Ayrıca, son dönemde Anadolu Efes'in Rusya'da beraber yürüttüğü Belçikalı ortağıyla faaliyetlerine geçici yönetim atanması olası doğalgaz anlaşması ile şirket üzerinde sınırlı da olsa olumlu bir katalizör etki yaratabileceğini düşünüyoruz.

➤ Açığa Satış Yasağının Kaldırılması

Borsa İstanbul'da açığa satış uygulaması bugün itibariyle başlıyor. Açığa satış uygulanabilecek şirketlerin listesi aşağıdadır.

Detay: AEFES, AKBNK, ALARK, ARCLK, ASELS, ASTOR, BIMAS, BRSAN, CCOLA, CIMSA, DOAS, DOHOL, EKGYO, ENJSA, ENKAI, EREGL, FROTO, GARAN, GUBRF, HALKB, HEKTS, ISCTR, KCHOL, KONTR, KOZAL, KRDM, MAVI, MGROS, MIATK, ODAS, OYAKC, PETKM, PGSUS, REEDR, SAHOL, SASA, SISE, SOKM, TAVHL, TCELL, THYAO, TKFEN, TOASO, TTKOM, TUPRS, ULKER, VAKBN, VESTL, YKBK ve ZOREN

Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ ASELS – Yeni İş İlişkisi (Olumlu)

ASELSAN ile Cumhurbaşkanlığı Savunma Sanayii Başkanlığı arasında Petrol ve Doğal Gaz Boru Hatları Güvenliğine yönelik 105.500.000,- ABD Doları tutarında sözleşme imzalanmıştır. İlgili sözleşme kapsamında teslimatlar 2025 ve 2028 tarihleri arasında gerçekleşecektir.

Detay: Şirketin son açıklamış olduğu finansallarındaki yıllık satış rakamına göre ilgili siparişin oranı %3,73 seviyesine tekabül etmektedir.

Not: Şirketi 03.10.2024 tarihinden itibaren 90,40 TL hedef fiyat ile model portföyümüzde tutmaya devam ediyoruz. Mevcut hedef fiyatımıza göre şirket %22,8 getiri potansiyeline işaret etmektedir.

➤ GESAN – İhale Sonucu (Olumlu)

05/12/2024 tarihinde şirket Kamu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanmış olduğu bildirimle, Türkiye Elektrik İletim A.Ş Genel Müdürlüğü (TEİAŞ) tarafından düzenlenen ihaleye katılım sağlamıştır. 31.12.2024 tarihinde şirketin katıldığı ihalede en avantajlı fiyatı vererek ihalede 1. olduğu bilgisini almış ve ihaleyi imzalamak için sözleşme daveti almıştır. İşin kapsamı Antalya Kumluca'da yapılması planlanan Trafo Merkezi inşasıdır.

Detay: Şirketin son açıklamış olduğu finansallarındaki yıllık satış rakamına göre ilgili siparişin oranı %1,60 seviyesine tekabül etmektedir.

Not: Şirketin Ahlatcı Yatırım araştırma departmanı olarak kapsamımızda bulunmamaktadır. Ayrıca KAP bildiriminin seans içerisinde alınmış olması yeni işlem günündeki fiyat hareketliliğine yol açmayacağını düşünüyoruz.

Günlük Model Portföy'de Yer Alan Hisseler

Hisse	Öneri Tarihi	31.12.2024 Kapanış	Zarar Kes	1. Hedef	2. Hedef
GARAN	2.01.2025	124,40	122,50	126,20	128,10
KRDMD	2.01.2025	27,10	26,70	27,50	27,90
PGSUS	2.01.2025	213,00	209,75	216,25	219,50
SASA	2.01.2025	4,07	3,99	4,13	4,19
--	--	--	--	--	--

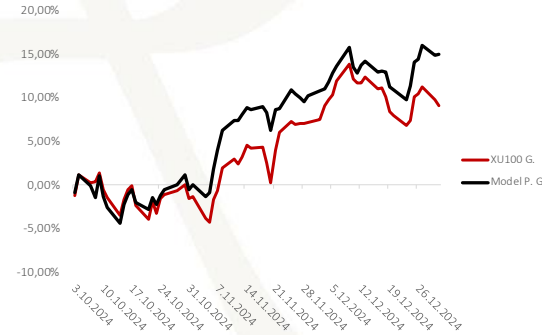
Haftalık Model Portföy'de Yer Alan Hisseler

Hisse	Öneri Tarihi	Hisse Kapanış	Zarar - Kes	1. Hedef	2. Hedef
EREGL	27.12.2024	24,94	24,21	25,69	25,81
PETKM	27.12.2024	18,83	18,29	19,39	19,49
SOKM	27.12.2024	41,56	40,35	42,81	43,01
TCELL	27.12.2024	94,05	91,31	96,87	97,34
VESTL	27.12.2024	69,75	67,72	71,84	72,19

12 Aylık Model Portföy'de Yer Alan Hisseler ve Performansı

Hisse	Coverage Tarihi	Kapsam	Öneri	Öneri	Hedef Fiyat	Potansiyel Getiri	Tüm Z. Getiri	Kapanış
ASELS	3.10.2024	Model P.	AL	56,11	90,40	24,69%	29,21%	72,50
BRISA	3.10.2024	Model P.	AL	84,90	120,29	32,55%	6,89%	90,75
CIMSA	3.10.2024	Model P.	AL	32,12	48,35	3,76%	45,08%	46,60
EKGYO	6.12.2024	Model P.	AL	13,38	19,78	45,23%	1,79%	13,62
ISCTR	6.12.2024	Model P.	AL	13,95	19,80	46,23%	-2,94%	13,54
MAVI	3.10.2024	Model P.	AL	85,60	124,80	43,12%	1,87%	87,20
MGROS	3.10.2024	Model P.	AL	431,99	631,50	15,45%	26,62%	547,00
PGSUS	3.10.2024	Model P.	AL	225,10	334,42	57,00%	-5,38%	213,00
TCELL	3.10.2024	Model P.	AL	87,18	132,88	43,19%	6,45%	92,80
TOASO	3.10.2024	Model P.	AL	200,30	291,91	42,33%	2,40%	205,10

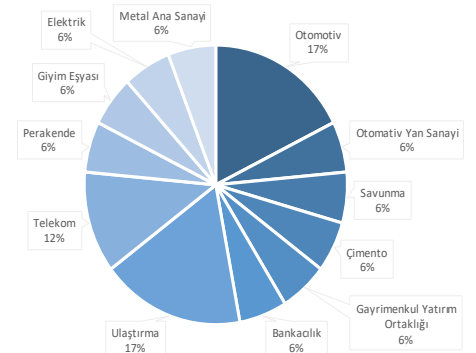
Bist100 ve Model Portföy Performans Görünümü



Araştırma Kapsamında Yer Alan Hisseler ve Performansı

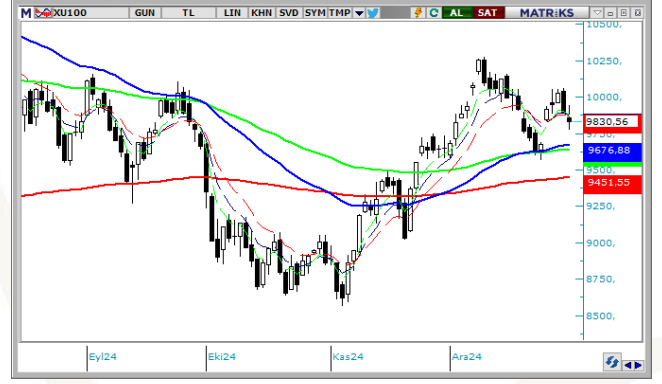
Hisse	Coverage Tarihi	Kapsam	Öneri	Öneri	Hedef Fiyat	Potansiyel Getiri	Tüm Z. Getiri	Kapanış
ASTOR	31.10.2024	Araştırma K.	AL	79,20	115,64	1,53%	43,81%	113,90
EREGL	23.10.2024	Araştırma K.	AL	23,10	29,23	19,80%	5,63%	24,40
FROTO	8.11.2024	Araştırma K.	TUT	990,92	1.243,90	32,75%	-5,44%	937,00
TAVHL	24.10.2024	Araştırma K.	AL	226,60	308,90	12,74%	20,92%	274,00
THYAO	15.11.2024	Araştırma K.	AL	286,50	425,96	51,59%	-1,92%	281,00
TTKOM	7.11.2024	Araştırma K.	AL	45,46	68,79	58,21%	-4,36%	43,48
TTRAK	30.10.2024	Araştırma K.	TUT	692,34	941,89	25,59%	8,33%	750,00

Araştırma Kapsamında Yer Alan Şirketlerin Sektörel Ağırlığı



Borsa İstanbul 100 Endeksi Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 100 endeksi Salı günü %0,60 oranında değer kaybetti. Seans içerisinde endekste toparlanma çabası görülürken kapanışa 2 saat kala gelen satışlar ile 9900 puanında altında günü tamamlamış oldu. Seans içerisinde en yüksek 9943 puan seviyesi görülürken, en düşük 9780 seviyeleri test edildi. Yeni yıla başlarken bugün ilk direnç olarak 9.910, ardından psikolojik 10.000 puan seviyesini takip edeceğiz. Satış baskısının devam etmesi durumunda ise 9.750 ilk destek noktamız olacak. Bu seviyenin kırılması durumunda ise 50 günlük ortalama olan 9500 seviyesine kadar geri çekilme beklenebilir.



VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

VIOP 30 Şubat Vadeli Kontratı yılın son gününde %0,47 oranında geri çekilme göstererek 11.277 puan seviyesinden kapandı. Seans içerisinde en düşük 11.237 puan seviyeleri görülürken en yüksek 11.494 seviyesine ulaşıldı. Viop 30 kontratında son 4 gündür satış baskısı gözlemlenirken yükseliş denemeleri kar satışları ile karşılanıyor. Kısa vadede bugün 11.200 puan seviyesi ilk destek olarak takip edilecek. Bu seviyenin kırılması durumunda ise 11.070 ana destek olarak izlenebilir. Yukarı yönlü ivmenin başlayabilmesi için ise 11.400 seviyesinin aşılması beklenebilir. Bu seviyenin geçilmesi durumunda ise 11.550 seviyesi ana direnç olarak takip edilebilir.



Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Perşembe günü sabah saatlerinde yüzde -0,08 değişim ile 2605,71 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 2603,53 seviyesini görürken en yüksek 2611,69 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'nda bugün 2610,42 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 2615,13 ve 2618,58 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 2602,26 öncelikli destek olurken 2598,82 ve 2594,11 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Perşembe günü sabah saatlerinde yüzde 0,14 değişim ile 1,0365 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,0345 seviyesini görürken en yüksek 1,0378 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nda bugün 1,038 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,0395 ve 1,0412 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,0347 öncelikli destek olurken 1,033 ve 1,0314 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



Ahlatcı Yatırım araştırma departmanı tarafından hazırlanmıştır.

Bizi seçtiğiniz için teşekkürler.

Hazırlayan;

Ahmet Deniz YAĞBASAN

Araştırma Uzmanı

Mehmet ÖZDEMİR

Araştırma Uzman Yardımcısı

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

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

GENEL MÜDÜRLÜK

İstanbul Genel Müdürlük Merkez Ofis

Maslak Mahallesi, Taşyoncası Sokak T4a Blok
Kat: -1 NO: 256 Maslak 34485 Sarıyer / İVSTANBUL

ŞUBELERİMİZ

İstanbul Sarıyer Şube

Sarıyer Mahallesi Meserburnu Caddesi No: 25 Sarıyer / İSTANBUL

Çorum Şube

Gülábibey Mahallesi, Eğridere Sokak No:17 Merkez / ÇORUM

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.