

Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Nasdaq 100 Endeksi	20.975,62	-0,17
Dow Jones Endeksi	42.392,27	-0,36
S&P 500 Endeksi	5.868,15	-0,23
Nasdaq 100 Vadeli Kontratı	21.248,00	-0,17
Dow Jones Vadeli Kontratı	42.749,00	0,13
S&P 500 Vadeli Kontratı	5.931,25	0,25
Ons Altın	2662,48	0,10
Ons Gümüş	29,60	0,13
Gram Altın	3030,02	0,28
Gram Gümüş	33,68179	0,31
USDTRY Paritesi	35,3974	0,19
EURTRY Paritesi	36,3481	0,01
EURUSD Paritesi	1,0269	0,07
GBPUSD Paritesi	1,2392	0,11
USDJPY Paritesi	157,33	-0,19

Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Bist 100 Endeksi	9.961,34	1,33
Bist 30 Endeksi	10.959,02	1,88
Bist 100-30 Endeksi	17.636,63	-0,13
Bist Tüm-100 Endeksi	36.255,76	0,46
Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı	7,80	3,76
Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı	1,37	3,21
Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı	36,99	0,11
Borsa İstanbul 100 Endeksi Risk Skoru	63,00	8,62
Borsa İstanbul Sınai Endeksi Risk Skoru	39,00	2,63
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	261,77	--
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 TÜFE Aylık	1,61%	2,24%
10:00	Türkiye TÜFE Yıllık	45,20%	47,09%
10:00	Türkiye ÜFE Yıllık	-	29,47%
11:55	Almanya İşsizlik Yıllık	6,20%	6,10%
18:00	ABD İmalat PMI Endeksi	48,3	48,4

### Sabah Notları

- ✓ Bu sabah CDS 262 bandında seyrediyor. Borsa İstanbul'da yatay açılış beklentimizle beraber 9.830 seviyesini destek, 10.055'i ise direnç noktası olarak takip ediyoruz.
- ✓ Günün teknik önerileri; DOHOL, EREGL, AKBNK, TTKOM (Detaylar sf:4)
- ✓ Perşembe günü kapanışlarına göre, Ahlatcı Yatırım 12 aylık Model Portföyü günlük bazda %1,81 değer kazanırken, BIST 100 endeksi ise -%1,33 seviyesinde pozitif bir performans sergilemiştir.
- ✓ Ayrıca dünkü kapanışlara göre Ahlatcı Yatırım Günlük Teknik Önerilerinin getirisi %1,21 olurken BIST 100 Endeksi %1,04 seviyesinde pozitif bir performans sergilemiştir.

### Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

- ✓ ABD ve Çin'li Şirketlerin Savunma Sanayide İhracat Kısıtlaması
- ✓ Türkiye Sektörel PMI Verileri – Aralık 2024
- ✓ Tüpraş Ürün Marjları – Aralık 2024
- ✓ CGCAM Yeni İş İlişkisi
- ✓ CIMSA Hedef Fiyatına Ulaştı

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

2025 Yılı'nın ilk işlem gününde ABD Borsaları negatif tarafta yer alırken S&P500 endeksi değer kaybı serisini 5.güne taşıyarak 6000 seviyesinin altında fiyatlanmaya devam ediyor. Avrupa borsalarında ise dün yeşil ekranlar hakimken, sabah saatlerinde Asya Pasifik piyasaları karışık seyir ediyor. Avrupa PMI göstergeleri zayıflığın devamına işaret ederken, ABD'de işsizlik maaşı başvuruları sekiz ayın en düşük seviyesine geriledi. Bu verilerin ardından hali hazırda zayıf seyreden EURUSD paritesi 1,0225 ile Kasım 2022'den bu yana en düşük seviyeyi gördü.

Yurt içinde ise Borsa İstanbul'da uzun süreden sonra açığa satış işlemleri yeniden başladı. Sadece BIST50 şirketlerinde açığa satış işlemleri gerçekleştirilebilirken 14,2 milyar TL'lik açığa satış hacmi gerçekleştirildi. Bu yasağın kaldırılması ile toplam hacimlerde ciddi bir toparlanma görülürken ana endekste 106 milyar TL işlem hacmi gerçekleşti. Dün itibarıyla borsaya bankacılık endeksi yükselişlerde öncülük ederken, Türk Bankalarında primler %3'ü aştı. Psikolojik 10.000 seviyesinin aşılmasının ardından Borsa İstanbul'da pozitif seyrin devam edebileceğini düşünüyoruz.

Bugün içeride gözler TÜİK'in açıklayacağı enflasyon rakamlarında olacak. Kasım ayında %2,24'lük oranda artış gösteren aylık enflasyonun Aralık ayında aylık bazda %1,61 seviyesine gerilemesi bekleniyor. Ekonomistler ayrıca 2024 yılının %45,20'lik bir enflasyon oranı ile tamamlanabileceğini öngörüyor. Diğer yandan Türkiye'nin brüt döviz rezervlerindeki gerileme ikinci haftaya taşındı. Geçtiğimiz dönemde 160 milyar dolar sınırına dayanan brüt rezervler 20 Aralık haftasında 156,2 milyar Dolar seviyesinden 155,1 milyar Dolar seviyesine geriledi. Net rezervler ise bunun aksine geçtiğimiz hafta 1,8 milyar Dolarlık artış gösterdi.

## Sektörlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

### ➤ Çin ve ABD'li Şirketlerin Savunma Sanayi Alanında İhracat Kısıtlaması

Çin, ABD'li 28 savunma sanayi şirketine askeri ve sivil "ikili kullanıma sahip ürünlerin" ihracatına yasak getirdiğini bildirdi.

Çin Ticaret Bakanlığından yapılan açıklamada, "ulusal güvenliği korumak ve silahların yayılmasının önlenmesine yönelik uluslararası yükümlülüklerini yerine getirmek amacıyla Çinli şirketlerin, söz konusu şirketlere ihracat yapmasının yasaklandığı" belirtildi. kaynak: anadoluajansi.com

ABD tarafından ise Çin'in attığı bu adıma misilleme olarak ulusal güvenlik kaygılarını gerekçe göstererek Çin'in insansız hava araçlarına kısıtlamalar getirecek ya da ABD'de yasaklayacak yeni kurallar üzerinde düşündüğünü açıkladı.

*Yorum: Defence News 100 listesinde yer alan şirketlerin büyük bir çoğunluğunun ABD ve Çin merkezli olması gelecek dönemdeki ticaret savaşlarının etkisi ve bu tür ihracat yasaklarının da uygulanması ile alternatif ülkelere sınırlı pozitif etki yaratabilir. Defence News listesinde 5 Türk merkezli şirket yer almaktadır.*

### ➤ Türkiye Sektörel PMI Verileri – Aralık 2024

İstanbul Ticaret ve Sanayi Odası tarafından açıklanan verilere göre; enflasyonist baskılarda düşüş sinyalleri devam etti. Ayrıca, Türk imalat sektörü Kasım ayında gözlenen tabloyu sürdürerek Aralık ayında da kısmi iyileşme sinyalleri verdi. Üretim ve yeni siparişlerdeki yavaşlama eğilimi, çoğu sektörde devam etmesine rağmen bir önceki aya göre daha az yaygınlık gösterdi. Aralık'ta sektörlerin büyük bölümünde girdi maliyetlerinin daha yavaş artması, bazılarında satış fiyatlarının indirilmesine olanak sağladı.

*Yorum: Üretimde daralmanın yeniden iyileşme göstermesinin yanı sıra maliyet baskılarının hafiflemesi sektörel bazda satış fiyatlarını azalış göstermesini olumlu buluyoruz. TCMB'nin ilerleyen dönemde faiz indirimlerine devam etmesiyle talep ve üretimde canlanma ile temel ürün ve hizmetlere yönelik sektörlerde hızlı bir toparlanma öngörülebilir.*

## Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

### ➤ TUPRS – Ürün Marjları (Nötr)

Yılın ilk işlem gününde Tüpraş tarafından Aralık 2024 dönemine ilişkin ürün marjları yayımlandı.

- Motorinin varil başına fiyatı 16,1 dolar olarak gerçekleşti. Bu veri 5 yıllık ortalamasının altında kalırken bir önceki aya kıyasla 1,1 dolar gerileme gösterdi.
- Jet Yakıtı varil başına 12,1 dolar olarak gerçekleşti. 5 yıllık ortalamasının ve Kasım 2024 verisine kıyasla 2,4 dolarlık bir kayıp yaşadı.
- Benzin fiyatlarında ise bir önceki aya kıyasla sınırlı bir yükselişle beraber 5 yıllık ortalamasının üzerinde varil başına 11 dolar olarak gerçekleşti.
- Yüksek Kükürtlü Fuel Oil ise 5 yıllık fiyatlamasının maksimum seviyesine yakın bir fiyatlamaya ile varil başına -9,9 seviyesine gerileme göstermiştir. Bu veri 5 yıllık ortalamasının altında işlem görse de Kasım 2024'e kıyasla gerileme göstermiştir.

*Yorum: Şirketin son açıklamış olduğu marjlara göre benzin tarafında sınırlı bir iyileşme görülürken motorin, jet yakıtı ve yüksek kükürtlü fuel oil'de marjlar bir önceki aya göre daraldı. Tahminlememize göre Aralık ayı verileri Kasım ayına göre ortalama marjlarda gerilemeyi işaret etmektedir.*

*Not: Şirket Ahlatcı Yatırım araştırma departmanı olarak kapsamımızda bulunmamaktadır.*

### ➤ CGCAM – Yeni İş İlişkisi (Olumlu)

Şirketimiz, Europower Enerji ve Otomasyon Teknolojileri Sanayi Ticaret A.Ş. bağlı ortaklığı Peak Pv Solar Teknolojileri A.Ş. şirketinden 165.000.000 TL tutarında solar panel camı siparişi almıştır. Teslimatın, 2025 yılının ikinci çeyreğinde gerçekleştirilmesi beklenmektedir.

*Detay: Şirketin son açıklamış olduğu finansallarındaki yıllık satış rakamına göre ilgili siparişin oranı %7,57 seviyesine tekabül etmektedir.*

*Not: Şirket Ahlatcı Yatırım araştırma departmanı olarak kapsamımızda bulunmamaktadır. Ayrıca şirketin yeni halka arz olmasından dolayı volatiliteli hareketlere dikkat edilmelidir.*

### ➤ CIMSA – Hedef Fiyatına Ulaştı

03.10.2024 tarihinde 12 aylık model portföyümüze eklemiş olduğumuz Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. (CIMSA) hedef fiyatına ulaşmıştır. Bu süre zarfında %50,52 getiri sağlayan CIMSA, %9,4 değer kazanan endekse karşı 3 aydan kısa bir sürede %41,12 seviyesinde relatif getiri sağlamıştır.

*Not: Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. (CIMSA) şirketini model portföyümüzde tutmaya devam ederken 2024 4. Çeyrek sonuçlarına kadar öneri durumunu "AL"dan "Gözden Geçiriliyor"a güncelliyoruz.*

## Günlük Model Portföy'de Yer Alan Hisseler

Hisse	Öneri Tarihi	02.01.2025 Kapanış	Zarar Kes	1. Hedef	2. Hedef
DOHOL	3.01.2025	14,64	14,42	14,86	15,08
EREGL	3.01.2025	24,50	24,12	24,86	25,24
AKBNK	3.01.2025	66,20	65,20	67,18	68,20
TTKOM	3.01.2025	44,20	43,54	44,86	45,54
--	--	--	--	--	--

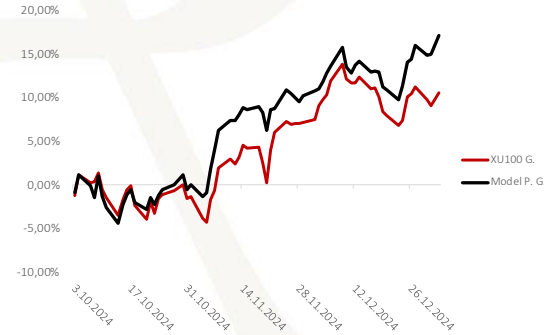
## Haftalık Model Portföy'de Yer Alan Hisseler

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	22,99%	30,99%	73,50
BRISA	3.10.2024	Model P.	AL	84,90	120,29	33,43%	6,18%	90,15
CIMSA	3.10.2024	Model P.	GG	32,12	48,35	0,14%	50,31%	48,28
EKGYO	6.12.2024	Model P.	AL	13,38	19,78	43,23%	3,21%	13,81
ISCTR	6.12.2024	Model P.	AL	13,95	19,80	40,93%	0,72%	14,05
MAVI	3.10.2024	Model P.	AL	85,60	124,80	41,90%	2,75%	87,95
MGROS	3.10.2024	Model P.	AL	431,99	631,50	17,27%	24,66%	538,50
PGSUS	3.10.2024	Model P.	AL	225,10	334,42	55,11%	-4,22%	215,60
TCELL	3.10.2024	Model P.	AL	87,18	132,88	38,34%	10,17%	96,05
TOASO	3.10.2024	Model P.	AL	200,30	291,91	37,56%	5,94%	212,20

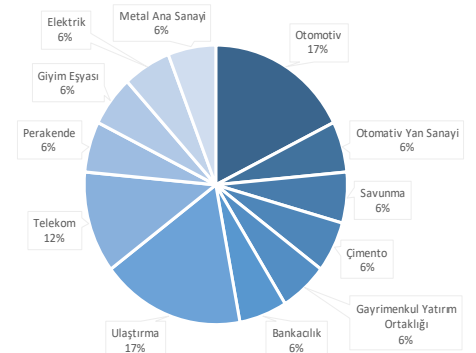
Bist100 ve Model Portföy Performans Görünümü



## 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	-3,15%	50,76%	119,40
EREGL	23.10.2024	Araştırma K.	AL	23,10	29,23	19,31%	6,06%	24,50
FROTO	8.11.2024	Araştırma K.	TUT	990,92	1.243,90	32,26%	-5,09%	940,50
TAVHL	24.10.2024	Araştırma K.	AL	226,60	308,90	11,72%	22,02%	276,50
THYAO	15.11.2024	Araştırma K.	AL	286,50	425,96	48,16%	0,35%	287,50
TTKOM	7.11.2024	Araştırma K.	AL	45,46	68,79	55,63%	-2,77%	44,20
TTRAK	30.10.2024	Araştırma K.	TUT	692,34	941,89	30,10%	4,57%	724,00

Araştırma Kapsamında Yer Alan Şirketlerin Sektörel Ağırlığı



## Borsa İstanbul 100 Endeksi Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 100 endeksi Perşembe günü %1,33 oranında değer kazanarak günü tamamladı. Güne yatay başlangıç yapan endekste alıcılı seyir hakim olurken öğleden sonra alımlar hızlandı. Günü gördüğü en yüksek seviyede kapatan ana endekste açığa satışında etkisiyle 106 milyar TL işlem hacmi gerçekleşti. Yıla pozitif başlangıç yapan borsada bugün ilk direnç seviyesi olarak 10.055 seviyesini takip edeceğiz. Olası geri çekilmelerde ise 9.830 seviyesi destek olarak takip edilebilir.



## VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 30 Endeks Şubat Kontratı Perşembe gününü yüzde 2,04 değişim ile 11512 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks en düşük 11268 seviyesini görürken en yüksek 11534 seviyesine ulaştı. Borsa İstanbul 30 Endeks Şubat Kontratı 'nda bugün 11608 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 11704 ve 11874 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 11342 öncelikli destek olurken 11172 ve 11076 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



## Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Cuma günü sabah saatlerinde yüzde 0,09 değişim ile 2662,15 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 2656,28 seviyesini görürken en yüksek 2665,38 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'nda bugün 2666,25 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 2670,36 ve 2675,35 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 2657,16 öncelikli destek olurken 2652,17 ve 2648,07 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



## EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Cuma günü sabah saatlerinde yüzde 0,07 değişim ile 1,0269 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,0256 seviyesini görürken en yüksek 1,0276 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nda bugün 1,0278 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,0287 ve 1,0298 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,0258 öncelikli destek olurken 1,0247 ve 1,0239 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/  
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

### 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 / İVYSTANBUL

## 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.