

Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Nasdaq 100 Endeksi	21.326,16	1,67
Dow Jones Endeksi	42.732,13	0,80
S&P 500 Endeksi	5.942,30	1,26
Nasdaq 100 Vadeli Kontratı	21.518,00	1,67
Dow Jones Vadeli Kontratı	42.982,00	-0,09
S&P 500 Vadeli Kontratı	5.987,25	-0,04
Ons Altın	2636,23	-0,08
Ons Gümüş	29,59	-0,08
Gram Altın	2995,75	-0,18
Gram Gümüş	33,61894	-0,19
USDTRY Paritesi	35,3403	-0,04
EURTRY Paritesi	36,4597	-0,09
EURUSD Paritesi	1,0317	0,12
GBPUSD Paritesi	1,2438	0,15
USDJPY Paritesi	157,71	0,33

Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Bist 100 Endeksi	10.075,17	1,14
Bist 30 Endeksi	11.126,54	1,53
Bist 100-30 Endeksi	17.655,06	0,10
Bist Tüm-100 Endeksi	36.383,31	0,35
Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı	7,88	1,06
Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı	1,38	1,07
Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı	-	0,00
Borsa İstanbul 100 Endeksi Risk Skoru	61,00	-3,17
Borsa İstanbul Sınai Endeksi Risk Skoru	38,00	-2,56
Borsa İstanbul Bankacılık Endeksi Risk Skoru	48,00	-2,04

Türkiye CDS ve Kredi Notları	Not / Puan	Görünüm
Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi - CDS	259,12	--
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 Ticaret Dengesi	-	7,36M
12:00	Avrupa Hizmet PMI Endeksi	51,4	49,5
16:00	Almanya TÜFE (Aylık)	0,30%	-0,20%
17:45	ABD Hizmet PMI Endeksi	58,5	56,1
18:00	ABD Fabrika Siparişleri	-0,30%	0,20%

Sabah Notları

- ✓ Bu sabah CDS 259 bandında seyrediyor. Borsa İstanbul'da yatay pozitif açılış beklentimizle beraber 9.950 seviyesini destek, 10.150'i ise direnç noktası olarak takip ediyoruz.
- ✓ Günün teknik önerileri; BERA, ISGYO, YKBNK, TCELL (Detaylar sf:4)
- ✓ Cuma günü kapanışlarına göre, Ahlatcı Yatırım 12 aylık Model Portföyü günlük bazda %0,22 değer kazanırken, BIST 100 endeksi ise %1,14 seviyesinde pozitif bir performans sergilemiştir.
- ✓ Ayrıca Cuma günü kapanışlara göre Ahlatcı Yatırım Günlük Teknik Önerilerinin getirisi %1,14 olurken BIST 100 Endeksi %0,85 seviyesinde pozitif bir performans sergilemiştir.

Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

- ✓ TCMB Kredi Büyümesinde Değişikliğe Gitti
- ✓ Türkiye'de Aralık 2024 TÜFE Rakamları
- ✓ PETKM – Ethylene – Naphtha Endeksi
- ✓ ASELS – Yeni İş İlişkisi
- ✓ TKFEN – Rusya Faaliyetleri
- ✓ ORGE Yönetim Kurulu Başkanı Gündüz'ün CNBC-e Röportajı

Dolar Endeksi Ons Altın'ı Baskı Altında Tutuyor!

Noel tatilinden döndüğümüz ve yılbaşı sebebiyle kısa geçirdiğimiz geçen haftada küresel piyasalar nispeten sakindi. Wall Street 'de yatay fiyatlamalar etkili olurken hafta kapanışını S&P500 6000 seviyesinin altında gerçekleştirdi. Dolar endeksi yükseliş serisini 5.haftaya taşırken 109 seviyesinin üzerini test etti. Doların piyasalarda hakimiyetinin güçlenmesi ise Cuma günü altının yükselişine engel oldu. 2.665 dolar seviyesini test eden altın bu sabah saatlerinde Asya piyasalarında 2630 bandından işlem görüyor.

Yurt içine döndüğümüzde ise Cuma günü beklentilerin altında gelen %1,03'lük aylık enflasyon rakamı TCMB'nin faiz indirimleri konusunda elini rahatlatıyor. Borsa İstanbul ise yılı %45 seviyesinin altında kapanan TÜFE rakamının ardından 10.000 seviyesinin üzerine çıkarak yükseliş serisini 2.haftaya taşıdı. Hafta genelinde pozitif seyrin devam edeceğini beklemekle beraber, dolar bazında 284,96 dolarla kapanan BİST100'de 200 günlük ortalama 285 dolar direnç seviyesi olarak takip edilebilir.

Sektörlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ TCMB Kredi Büyümesinde Değişikliğe Gitti

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, kredi büyümesi ve kompozisyonunun dezenflasyon patikası ile uyumlu seyrini temin etmek amacıyla kredi büyümesine dayalı zorunlu karşılık uygulamasında değişiklik yapmıştır. Bu doğrultuda;

- Yabancı para ticari krediler için yüzde 1,5 olan aylık büyüme sınırı yüzde 1'e indirilmiştir.
- Türk lirası ticari kredilerde yüzde 2 olan aylık büyüme sınırı aşağıdaki şekilde farklılaştırılmıştır:
 - KOBİ kredileri için yüzde 2,5;
 - Diğer ticari krediler için yüzde 1,5.

Ayrıca KOBİ'lere, KOSGEB desteğiyle veya uluslararası kalkınma finansmanı kuruluşlarından sağlanan kaynaklarla sürdürülebilirlik kapsamında kullanılan Türk lirası kredilerin kredi büyüme sınırından muaf tutulmasına karar verilmiştir. Kaynak: TCMB

Yorum: Yabancı para kredilerde Haziran 2021 sonrası en yüksek seviye olan 167,7 milyon dolara yükselmesi ile yabancı para kredilere büyüme sınırlaması getirildiğini düşünüyoruz. Ayrıca TL ticari kredilerin %55'inin kobilere kullanılıyor olması kobiler için kredi faizlerinde hafif gevşeme ihtimaline dayalı olarak bu durumun kobi ve bankacılık sektörü için olumlu olduğunu düşünüyoruz.

➤ Türkiye'de Aralık 2024 Enflasyonu Açıklandı

TÜFE'deki değişim 2024 yılı Aralık ayında bir önceki aya göre %1,03, bir önceki yılın Aralık ayına göre %44,38, bir önceki yılın aynı ayına göre %44,38 ve on iki aylık ortalamalara göre %58,51 olarak gerçekleşti. Bir önceki yılın aynı ayına göre en az artış gösteren ana grup %25,88 ile ulaştırma oldu. Buna karşılık, bir önceki yılın aynı ayına göre artışın en yüksek olduğu ana grup ise %91,64 ile eğitim oldu.

Yorum: Aylık bazda gerçekleşen enflasyonun ivme kaybına işaret etmesini olumlu buluyoruz. Ayrıca yıllık bazda enflasyonun %44,38 gerçekleşmesi OVP tahminlerindeki öngörülere paralel gerçekleşme gösterdiğini bildirmektedir. Açıklanan bu rakam TCMB için ek bir 250 bps'lik faiz indiriminin önünü açtığını düşünüyoruz. 23 Ocak 2025'te gerçekleşecek PPK öncesine ekonomi yönetiminden gelecek açıklamalar yakından takip edilebilir.

Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ PETKM – Ethylene – Naphtha Endeksi (Nötr)

Petkim tarafından haftalık olarak paylaşılan Ethylene – Naphtha Spread'i Haziran 2024'ten sonra en düşük seviyeye gerileme göstererek 79 seviyesinde gerçekleşti.

Yorum: Geçtiğimiz haftaya göre %38 seviyesinde gerileme gösteren spread'de ana etkenin ethlyne için doğalgaz fiyatlarında yaşanan dalgalanma olduğunu tahmin ederken naphtha için de petrol fiyatlarında yaşanan yükseliş makasta sert bir gerilemeye neden olduğunu düşünüyoruz.

Not: İlgili veri her ne kadar olumsuz olsa da Cuma günü seans içerisinde paylaşılması bugün özelinde ek bir fiyatlama davranışlarına neden olmayacağı düşüncesindeyiz.

➤ ASELS – Yeni İş İlişkisi (Olumlu)

ASELSAN ile DEARSAN-DESAN-ÖZATA İş Ortaklığı arasında Elektronik Harp, Radar, Haberleşme, Seyrüsefer, Silah, Elektro-Optik ve Sualtı Sistemlerinin tedariki kapsamında toplam 210.182.574,- Avro tutarında sözleşme imzalandı.

Detay: Şirketin son açıklamış olduğu finansallarındaki yıllık satış rakamına göre ilgili siparişin oranı %7,66 seviyesine tekabül etmektedir.

Not: Şirketi 03.10.2024 tarihinden itibaren 90,40 TL hedef fiyat ile model portföyümüzde tutmaya devam ediyoruz. İlgili rapor için [tıklayınız](#). Mevcut hedef fiyatımıza göre şirket %20,77 getiri potansiyeline işaret etmektedir. İlgili iş ilişkisi Cuma günü seans içerisinde KAP'ta bildirilmesinden ötürü bugün özelinde ek bir fiyatlama davranışlarına neden olmayacağı düşüncesindeyiz.

➤ TKFEN – Rusya Faaliyetleri (Nötr)

Tekfen Holding ve iştiraklerinin mevcut durum itibariyle Rusya'da devam eden bir projesi bulunmamaktadır. Kharampur projesi demobilizasyon aşamasındadır.

Not: Şirket Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı olarak araştırma kapsamımızda ye almamaktadır. Ayrıca ilgili açıklama Cuma günü yapıldığından bugün için bir fiyatlama davranışlarında etkisi olmayacağı görüşündeyiz.

➤ ORGE Yönetim Kurulu Başkanı Gündüz'ün CNBC-e Röportajı

ORGE Yönetim Kurulu Başkanı Nevhan Gündüz Cuma günü CNBC-e'de gerçekleştirdiği röportajda 2024 yılını beklentilere paralel bitirdiklerini bildirirken şarj istasyonu projesinden gelir elde etmeye başladıklarını ve yenilenebilir enerji tarafından iyi giden projelerinin olduğunu bildirdi. Ayrıca Gündüz, ihtiyaç duyulduğunda geri alım yapmaya devam edeceğiz açıklamalarında bulundu.

Not: Şirket Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı olarak araştırma kapsamımızda ye almamaktadır. Ayrıca ilgili açıklama Cuma günü yapıldığından bugün için bir fiyatlama davranışlarında etkisi olmayacağı görüşündeyiz.

Günlük Model Portföy'de Yer Alan Hisseler

Hisse	Öneri Tarihi	03.01.2025 Kapanış	Zarar Kes	1. Hedef	2. Hedef
TCELL	6.01.2025	98,50	96,95	99,95	101,50
ISGYO	6.01.2025	19,13	18,84	19,42	19,70
BERA	6.01.2025	15,66	15,44	15,88	16,12
YKBNK	6.01.2025	32,18	31,70	32,66	33,14
--	--	--	--	--	--

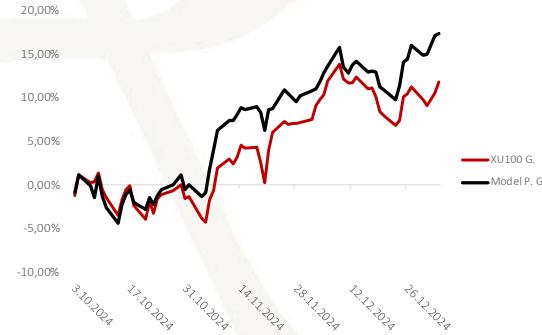
Haftalık Model Portföy'de Yer Alan Hisseler

Hisse	Öneri Tarihi	Hisse Kapanış	Zarar - Kes	Hedef Fiyat Aralığı	
DOHOL	6.01.2025	15,01	14,57	15,46	15,54
ECILC	6.01.2025	48,28	46,87	49,73	49,97
ISCTR	6.01.2025	14,08	13,67	14,50	14,57
KRDMD	6.01.2025	28,36	27,53	29,21	29,35
SOKM	6.01.2025	42,00	40,78	43,23	43,47

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	20,77%	33,40%	74,85
BRISA	3.10.2024	Model P.	AL	84,90	120,29	32,11%	7,24%	91,05
CIMSA	3.10.2024	Model P.	GG	32,12	48,35	2,31%	47,14%	47,26
EKGYO	6.12.2024	Model P.	AL	13,38	19,78	42,00%	4,11%	13,93
ISCTR	6.12.2024	Model P.	AL	13,95	19,80	40,63%	0,93%	14,08
MAVI	3.10.2024	Model P.	AL	85,60	124,80	45,96%	-0,12%	85,50
MGROS	3.10.2024	Model P.	AL	431,99	631,50	19,26%	22,57%	529,50
PGSUS	3.10.2024	Model P.	AL	225,10	334,42	49,49%	-0,62%	223,70
TCELL	3.10.2024	Model P.	AL	87,18	132,88	34,90%	12,98%	98,50
TOASO	3.10.2024	Model P.	AL	200,30	291,91	39,40%	4,54%	209,40

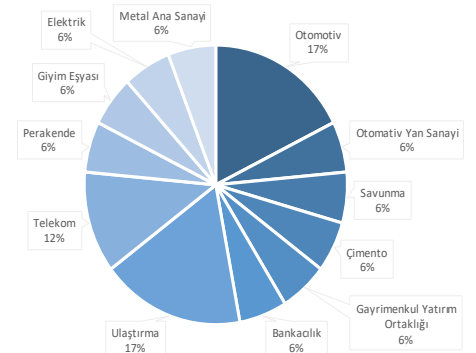
Bist100 ve Model Portföy Performans Görünümü



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	-4,11%	52,27%	120,60
EREGL	23.10.2024	Araştırma K.	AL	23,10	29,23	18,24%	7,01%	24,72
FROTO	8.11.2024	Araştırma K.	TUT	990,92	1.243,90	30,73%	-3,98%	951,50
TAVHL	24.10.2024	Araştırma K.	AL	226,60	308,90	13,36%	20,26%	272,50
THYAO	15.11.2024	Araştırma K.	AL	286,50	425,96	42,94%	4,01%	298,00
TTKOM	7.11.2024	Araştırma K.	AL	45,46	68,79	50,92%	0,26%	45,58
TTRAK	30.10.2024	Araştırma K.	TUT	692,34	941,89	30,82%	4,00%	720,00

Araştırma Kapsamında Yer Alan Şirketlerin Sektörel Ağırlığı



Borsa İstanbul 100 Endeksi Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 100 endeksi Cuma günü %1,14 oranında değer kazanarak günü tamamladı. Açılışın ardından borsada yükseliş etkili olurken, seans boyunca primler korundu. 10.000 puan seviyesinin üzerinde hafta kapanışı gerçekleştiren endekste açığa satış yasağının kaldırılmasıyla işlem hacminde yükseliş dikkat çekti. Yükseliş eğiliminin devamı için bugün 10.150 ilk direnç seviyesi olarak takip edilecek. Olası geri çekilmelerde ise 9.900-9.950 bandı ilk destek noktaları olarak takip edilebilir.



VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 30 Endeks Şubat Kontratı Cuma gününü yüzde 1,65 değişim ile 11704 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks en düşük 11515 seviyesini görürken en yüksek 11756 seviyesine ulaştı. Borsa İstanbul 30 Endeks Şubat Kontratı 'nda bugün 11802 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 11899 ve 12043 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 11561 öncelikli destek olurken 11417 ve 11320 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Pazartesi günü sabah saatlerinde yüzde -0,06 değişim ile 2636,74 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 2635,42 seviyesini görürken en yüksek 2647,42 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'nda bugün 2644,29 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 2651,85 ve 2656,29 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 2632,3 öncelikli destek olurken 2627,86 ve 2620,3 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Pazartesi günü sabah saatlerinde yüzde 0,13 değişim ile 1,0317 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,0296 seviyesini görürken en yüksek 1,032 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nda bugün 1,0326 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,0334 ve 1,0349 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,0302 öncelikli destek olurken 1,0287 ve 1,0278 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.