

Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Nasdaq 100 Endeksi	21.559,50	1,09
Dow Jones Endeksi	42.706,56	-0,06
S&P 500 Endeksi	5.972,47	0,50
Nasdaq 100 Vadeli Kontratı	21.739,50	1,09
Dow Jones Vadeli Kontratı	42.972,00	-0,02
S&P 500 Vadeli Kontratı	6.019,75	-0,01
Ons Altın	2638,43	0,14
Ons Gümüş	30,06	0,55
Gram Altın	2997,36	0,23
Gram Gümüş	34,14897	0,63
USDTRY Paritesi	35,3344	0,08
EURTRY Paritesi	36,7505	0,12
EURUSD Paritesi	1,0391	0,03
GBPUSD Paritesi	1,2532	0,10
USDJPY Paritesi	158,09	0,30

Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Bist 100 Endeksi	10.085,50	0,10
Bist 30 Endeksi	11.139,69	0,12
Bist 100-30 Endeksi	17.665,61	0,06
Bist Tüm-100 Endeksi	36.750,10	1,01
Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı	7,89	0,11
Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı	1,38	0,10
Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı	-	0,00
Borsa İstanbul 100 Endeksi Risk Skoru	61,00	0,00
Borsa İstanbul Sınai Endeksi Risk Skoru	38,00	0,00
Borsa İstanbul Bankacılık Endeksi Risk Skoru	48,00	0,00

Türkiye CDS ve Kredi Notları	Not / Puan	Görünüm
Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi - CDS	258,66	--
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
13:00	Avrupa TÜFE (Yıllık)	2,40%	2,20%
18:00	ABD İmalat Dışı PMI	53,2	52,1
18:00	ABD JOLTS Açık İş İmkanları	7,770M	7,744M

Sabah Notları

- ✓ Bu sabah CDS 258,66 bandında seyrediyor. Borsa İstanbul'da yatay açılış beklentimizle beraber 9.950 seviyesini destek, 10.150'i ise direnç noktası olarak takip ediyoruz.
- ✓ Günün teknik önerileri; BRYAT, ENJSA, KOZAL, TOASO (Detaylar sf:4)
- ✓ Pazartesi günü kapanışlarına göre, Ahlatcı Yatırım 12 aylık Model Portföyü günlük bazda %0,57 değer kaybederken, BIST 100 endeksi ise %0,10 seviyesinde pozitif bir performans sergilemiştir.
- ✓ Haftanın ilk işlem gününde Ahlatcı Yatırım Günlük Teknik Önerilerinin getirisi ise %0,53 olurken BIST 100 Endeksi %0,23 seviyesinde gerilemiştir.

Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

- ✓ ODMD Aralık Verileri
- ✓ MG Türkiye Yatırımlarından Vazgeçti
- ✓ PETKM Yatırım Projesi
- ✓ DERİM Başkan Yardımcısı Açıklamaları
- ✓ ASELS Yeni İş İlişkisi

Borsa İstanbul'da BİST100 Dışı Endeks Tarihi Zirveyi Gördü

Haftanın ilk işlem gününde küresel borsalarda yeşiller hakim oldu. ABD teknoloji endeksleri yükselişe liderlik ederken NVIDIA'da primler %3'ü aştı. ABD 10 Yıllık Tahvil Getirileri %4,60 seviyesinin üzerinde seyretmeye devam ederken Dolar endeksi 108'e doğru gevşemeye devam ediyor. Ayrıca ABD'de nihai hizmet PMI aralıkta beklentilerin altında kalsa da 56,8 seviyesi ile bir önceki aya göre genişlemeye işaret etti. Almanya'da ise enflasyon aralıkta beklentilerin üzerinde yükseliş göstererek yıllık bazda %2,6 seviyesinde gerçekleşti. Sabah saatlerinde Asya piyasaları karışık bir görünüm sergilerken Japon Nikkei'de %2'nin üzerinde primler dikkat çekiyor.

İçeride ise TL ticari kredi büyümelerinde KOBİ'lere kolaylık sağlanmasının ardından Borsa İstanbul'da BİST100 dışı küçük orta ölçekli şirketlerde yükseliş ivmesi hızlandı. XTUMY olarak takip ettiğimiz endeks tüm zamanların zirvesinde kapanış gerçekleştirdi. Önümüzdeki dönemde kredi kanalları üzerinden kobilerin desteklenmeye devam edeceğini görebiliriz. Diğer yandan TCMB Aralık ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu'nu yayımlarken, enflasyonun yıllık tarafta gıda grubu dahil tüm ana kalemlerde düşüşe işaret ettiğini belirtti.

Sektörlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ ODMD – Aralık 2024 Verileri

Türkiye otomobil ve hafif ticari araç toplam pazarı, 2024 yılı Ocak-Aralık döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %0,5 oranında artarak 1.238.509 adet olarak gerçekleşti. Otomobil satışları, 2024 yılı Ocak-Aralık döneminde geçen yıla göre %1,3 oranında artarak 980.341 adet, hafif ticari araç pazarı ise %2,7 azalarak 258.168 adet oldu. Otomobil ve hafif ticari araç pazarı 2024 Aralık ayında %7,3, otomobil pazarı %6,6 ve hafif ticari araç pazarı %9,9 oranında arttı. Kaynak: odmd.org.tr

Yorum: ODMD tarafından açıklanan verilerle 2024 sonrası yeni bir rekor gördü. Çeyreklik bazda bir değerlendirme yapıldığı taktirde ise 2 ve 3. Çeyrekteki verilere nazaran 4. Çeyrek otomotiv sektörü açısından daha olumlu seyretti.

Not: Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı olarak 12 Aylık Model Portföyümüzde TOASO hissesine 291,91 TL hedef fiyatla yer veriyoruz. Rapor detayları için tıklayınız. TOASO'nun 4. çeyrek verilerinin diğer çeyreklere nazaran daha iyi bir görünüm seyretmesi şirket nezdinde olumlu bir gelişme olurken 2025 yılında da K0 modelinin üretime başlaması şirketi pozitif yönde etkileyebileceğini düşünüyoruz.

➤ MG Türkiye Yatırımlarından Vazgeçti

Çinli devlet otomotiv şirketi SAIC Motor bünyesinde üretim yapan MG Motor, Türkiye'deki fabrika kurma planlarını iptal ederek rotasını Mısır'a çevirdi ve 135 milyon dolarlık yatırımla burada yeni bir üretim tesisi kurmaya karar verdi. Mısır'daki tesis, 100 bin araç üretim kapasitesine sahip olacak ve ilk olarak MG5 sedan modelinin üretimi yapılacak. Kaynak: ekonomim.com

Not: Çin menşeli araçlara yönelik ÖTV kararı MG'nin Türkiye yerine Mısır'a yatırım yapmasından dolayı geçerliliğini koruyacak. Her ne kadar MG'nin pazar payı Türkiye'de düşük seyretse de yerli üretim araçlara ilişkin bu gelişmenin sınırlı olumlu olduğunu değerlendiriyoruz. Fakat burada Mısır ile olan Serbest Ticaret Anlaşması'nın gelecek dönemde şartnamelere bağlı olarak muafiyetin söz konusu olup olmayacağı yakından takip edilmelidir.

Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ PETKM – Yatırım Projesi (Olumlu)

SOCAR Türkiye, petrokimya alanında 7 milyar dolar olması öngörülen projeyi duyurdu. Proje kapsamında yeni petrokimya üretim ünitelerinin kurulumu ve mevcut tesislerin modernizasyonuna yönelik önemli adımların atılması planlanıyor. Projede şuan için FEED (Ön Uç Mühendislik Tasarımı) kararı alındı. Projenin FEED süresinin 18-24 ay olmasını beklenilirken 2026 sonunda FEED kararının tamamlanması ile nihai karar aşamasına geçilebileceği bilgilendirildi.

Yorum: Yatırım kararı nihai olmadığı için altını çizmekte fayda var. Şirket Petkim'in geleceği için detaylı bir mühendislik çalışması yapmaya karar verdi. Bu çalışmanın sonucu eğer şirket için pozitif olursa 2031-2032 yıllarında yeni ürünlerle birlikte faaliyete geçilmesi bekleniliyor. Kısa vadede haber akışlarından dolayı pozitif bir görünüm görülse de asıl fiyatlamanın FEED'den gelecek karara göre şekilleneceğini düşünüyoruz.

Not: Petkim Petrokimya Holding A.Ş. Ahlatcı Yatırım'ın Araştırma Kapsamında değildir. Ayrıca açıklanan gelişme dün seans içerisinde gerçekleştiğinden yeni günde fiyatlama davranışlarına dikkat edilmelidir.

➤ DERİM – Derimod Başkan Yardımcısı Açıklamaları

Derimod Başkan Yardımcısı Murat Zaim BloombergHT üzerinden açıklamalarda bulundu. Özer gerçekleştirdiği açıklamalarda 2025 yılında yeni yatırım planları olduğunu dile getirirken Anadolu özelinde büyüme politikalarının olduğunu açıkladı. E- Ticaret tarafı şirketin önemli bir kısı olduğunu ifade edilirken buradan elde edilen gelirin toplan ciro içerisindeki payının %20'ye ulaştığı bildirildi. Özer açıklamalarının devamında koleksiyonlarını geliştirmeye odaklandıklarını bildirirken **2024 yılında %60 oranında bir ciro artışı yaşayarak 6 milyar TL üzerinde bir rakamla kapattıklarını ifade etti.**

➤ ASELS – Yeni İş İlişkisi (Olumlu)

ASELSAN, uluslararası müşterilerinin kullanımına yönelik olarak elektronik harp, haberleşme, radar, elektro-optik ve uzaktan komutalı silah sistemlerinin ihracatına ilişkin toplam tutarı 46,1 Milyon ABD Doları olan ihracat sözleşmeleri imzaladı

Detay: Şirketin son açıkladığı finansallarındaki yıllık satış rakamına göre ilgili siparişin oranı %1,63 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 %19,74 getiri potansiyeline işaret etmektedir. İlgili iş ilişkisi Pazartesi günü seans içerisinde KAP'ta bildirilmesinden ötürü bugün özelinde ek bir fiyatlama davranışlarına neden olmayacağı düşüncesindeyiz.

Günlük Model Portföy'de Yer Alan Hisseler

Hisse	Öneri Tarihi	03.01.2025 Kapanış	Zarar Kes	1. Hedef	2. Hedef
BRYAT	7.01.2025	2039,00	2008,00	2070,00	2100,00
ENJSA	7.01.2025	62,95	61,95	63,90	64,85
KOZAL	7.01.2025	23,12	22,76	23,46	23,80
TOASO	7.01.2025	208,60	205,40	211,70	214,80
--	--	--	--	--	--

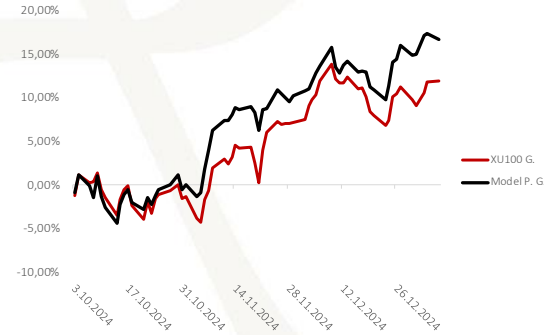
Haftalık Model Portföy'de Yer Alan Hisseler

Hisse	Öneri Tarihi	Hisse Kapanış	Zarar - Kes	Hedef Fiyat Aralığı	
DOHOL	6.01.2025	14,90	14,57	15,46	15,42
ECILC	6.01.2025	48,46	46,87	49,73	49,97
ISCTR	6.01.2025	14,14	13,67	14,50	14,57
KRDMD	6.01.2025	28,50	27,53	29,21	29,35
SOKM	6.01.2025	41,84	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	19,74%	34,56%	75,50
BRISA	3.10.2024	Model P.	AL	84,90	120,29	31,46%	7,77%	91,50
CIMSA	3.10.2024	Model P.	GG	32,12	48,35	6,40%	41,47%	45,44
EKGYO	6.12.2024	Model P.	AL	13,38	19,78	42,51%	3,74%	13,88
ISCTR	6.12.2024	Model P.	AL	13,95	19,80	40,03%	1,36%	14,14
MAVI	3.10.2024	Model P.	AL	85,60	124,80	46,91%	-0,76%	84,95
MGROS	3.10.2024	Model P.	AL	431,99	631,50	19,72%	22,11%	527,50
PGSUS	3.10.2024	Model P.	AL	225,10	334,42	50,64%	-1,38%	222,00
TCELL	3.10.2024	Model P.	AL	87,18	132,88	35,66%	12,35%	97,95
TOASO	3.10.2024	Model P.	AL	200,30	291,91	39,94%	4,14%	208,60

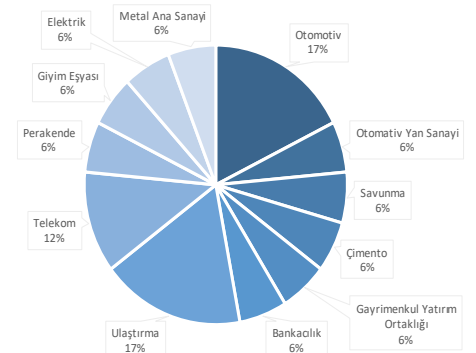
Bist100 ve Model Portföy Performans Görünümü



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	-5,91%	55,18%	122,90
EREGL	23.10.2024	Araştırma K.	AL	23,10	29,23	18,53%	6,75%	24,66
FROTO	8.11.2024	Araştırma K.	TUT	990,92	1.243,90	31,35%	-4,43%	947,00
TAVHL	24.10.2024	Araştırma K.	AL	226,60	308,90	13,57%	20,04%	272,00
THYAO	15.11.2024	Araştırma K.	AL	286,50	425,96	43,42%	3,66%	297,00
TTKOM	7.11.2024	Araştırma K.	AL	45,46	68,79	48,13%	2,16%	46,44
TTRAK	30.10.2024	Araştırma K.	TUT	692,34	941,89	31,37%	3,56%	717,00

Araştırma Kapsamında Yer Alan Şirketlerin Sektörel Ağırlığı



Borsa İstanbul 100 Endeksi Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 100 endeksi haftanın ilk işlem gününde %0,10 oranında yatay performansla günü tamamlarken kapanış rakamı 10.085 puan oldu. Güne alıcılı başlayan borsada 10.159 puan seviyesi test edilirken bu bölgede kalıcılık sağlanamadı. Açığa satış yasağının kaldırılması ile hacimler yüksek seyretmeye devam ederken, haftanın ilk işlem gününde ana endekste 103 milyar TL işlem hacmi gerçekleşti. Bugün yatay açılış beklentimizle birlikte endekste 10.150 seviyesini ilk direnç , olası geri çekilmelerde ise 9.950 puan seviyesini ilk destek olarak takip edeceğiz.



VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 30 Endeks Şubat Kontratı Pazartesi gününü yüzde 0,04 değişim ile 11700 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks en düşük 11675 seviyesini görürken en yüksek 11819 seviyesine ulaştı. Borsa İstanbul 30 Endeks Şubat Kontratı 'nda bugün 11788 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 11875 ve 11932 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 11644 öncelikli destek olurken 11587 ve 11500 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Salı günü sabah saatlerinde yüzde 0,15 değişim ile 2638,67 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 2633,08 seviyesini görürken en yüksek 2641,21 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'nda bugün 2642,23 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 2645,78 ve 2650,36 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 2634,09 öncelikli destek olurken 2629,52 ve 2625,96 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Salı günü sabah saatlerinde yüzde 0,05 değişim ile 1,0393 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,0376 seviyesini görürken en yüksek 1,0396 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nda bugün 1,0401 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,0408 ve 1,042 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,0381 öncelikli destek olurken 1,0369 ve 1,0362 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.