

Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Nasdaq 100 Endeksi	21.180,96	0,04
Dow Jones Endeksi	42.635,20	0,25
S&P 500 Endeksi	5.915,54	0,11
Nasdaq 100 Vadeli Kontratı	21.298,25	0,04
Dow Jones Vadeli Kontratı	42.783,00	-0,22
S&P 500 Vadeli Kontratı	5.941,75	-0,29
Ons Altın	2656,93	-0,25
Ons Gümüş	30,09	-0,04
Gram Altın	3019,45	-0,22
Gram Gümüş	34,19202	-0,02
USDTRY Paritesi	35,3472	0,02
EURTRY Paritesi	36,4423	-0,13
EURUSD Paritesi	1,0310	-0,06
GBPUSD Paritesi	1,2339	-0,19
USDJPY Paritesi	157,82	-0,35

Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Bist 100 Endeksi	9.890,76	-0,82
Bist 30 Endeksi	10.926,31	-0,67
Bist 100-30 Endeksi	17.317,03	-1,21
Bist Tüm-100 Endeksi	36.315,33	-0,97
Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı	7,75	-0,78
Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı	1,36	-0,78
Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı	36,87	0,33
Borsa İstanbul 100 Endeksi Risk Skoru	36,00	-38,98
Borsa İstanbul Sınai Endeksi Risk Skoru	37,00	0,00
Borsa İstanbul Bankacılık Endeksi Risk Skoru	46,00	2,22

Türkiye CDS ve Kredi Notları	Not / Puan	Görünüm
Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi - CDS	268,56	--
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
-	ABD'de Milli Gün - Piyasalar Tatil	-	-
10:00	Almanya Sanayi Üretimi (Aylık)	0,5%	-1,0%
10:00	Almanya Ticaret Dengesi	14,7M	13,4M

Sabah Notları

- ✓ Bu sabah CDS 268,56 bandında seyrediyor. Borsa İstanbul'da yatay açılış beklentimizle beraber 9.780 bandını ilk destek, 10.050 seviyesini ilk direnç noktası olarak takip ediyoruz.
- ✓ Günün teknik önerileri; DOAS, SAHOL, OYAKC, THYAO. (Detaylar sf:4)
- ✓ Haftanın üçüncü işlem gününde, Ahlatcı Yatırım 12 Aylık Model Portföyü günlük bazda %0,72 değer kaybederken, BIST 100 endeksi ise %0,82 seviyesinde negatif bir performans sergilemiştir.
- ✓ Çarşamba gününde Ahlatcı Yatırım Günlük Teknik Önerilerinin getirisi ise -%0,41 olurken BIST 100 Endeksi %0,72 seviyesinde gerilemiştir.

Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

- ✓ Konut Arzının Artırılması ve İlk Ev Projesi
- ✓ TOASO – Rekabet Kurulu Güncellemesi
- ✓ THYAO – Aralık 2024 Yolcu Trafiği
- ✓ TAVHL – Aralık 2024 Yatırımcı Sunumu

Borsa İstanbul'da Hafta Genelinde Zayıf Seyir Hakim Oldu

Avrupa'nın lokomotifi Almanya'da ekonomik toparlanma bir türlü gerçekleşmiyor. Sanayisiyle bilinen ekonomide fabrika siparişleri kasım ayında beklentilerin çok üzerinde daralırken -%5,3 seviyesinde gerçekleşti. Avrupa'nın hali hazırda yüksek enflasyonu ve devam eden zayıf ekonomik aktivitesi ışığında EURUSD paritesi 1,0450'nin altında 3 gündür zayıf performansını sürdürüyor. Sabah saatlerinde Çin'de açıklanan enflasyon verileri ise üretici tarafında deflasyon baskısının sürdüğüne işaret ediyor. Aylık TÜFE beklentiler doğrultusunda değişim göstermezken, Üretici fiyatları yıllık %2,3 daralmaya işaret ediyor. Sanayi metalleri deflasyon baskısına maruz kalmaya devam ederken sabah saatlerinde demir cevheri 97 dolardan işlemde geçerek zayıf görünümünü sürdürüyor. Dün Açıklanan FOMC tutanaklarında ise FED üyeleri ABD enflasyonu konusunda temkinli bir görüntü çiziyor. Faiz indirimleri konusunda daha az istekli olan üyeler özellikle Trump politikalarının belirsizliğine işaret ediyor. Dün açıklanan ADP özel sektör istihdamı ise beklentilerin altında 122 bin kişi artınca altın başta olmak üzere değerli metaller yönünü tekrar yukarı çevirdi. ABD piyasaları bugün borsalar cephesinde kapalı olurken, tahvil piyasası yarım gün işleme açık olacak.

Haftaya iyi bir başlangıç yapamayan Borsa İstanbul'da ise zayıf seyir 3.güne taşındı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primleri 270 bandına yaklaşırken, dün bankacılık endeksi %1'e yakın değer kaybetti. Kritik 9.900 destek bölgesinin hemen altında kapanan endekste bugün itibarıyla bir tepki gerçekleşmemesi durumunda teknik görüntü bozulabilir.

Sektörlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ Konut Arzının Artırılması ve İlk Ev Projesi

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek dün MÜSİAD Genel Merkezinde gerçekleştirdiği konuşmada hayat pahalılığının en önemli bileşeninin yüksek kiralar olduğunu vurguladı. Bu sorunun çözümü ise konut arzının artırılması olduğunu bildirdi. Ayrıca Bakan Şimşek, bu yıl içinde 250 bin sosyal konutun tamamlanacağını, ilerleyen yıllarda da bu projelerin süreceğini açıklarken. Ayrıca ilk defa ev sahibi olacak vatandaşlar için uygun faizli konut kredisi verileceğini bildirdi. Şimşek konuşmasının devamında ilk evini alacaklara yönelik sosyal konut projelerine başvuruların 2025 yılı son çeyreğinde başlayacağını açıkladı.

Yorum: Türkiye’de konut fiyatlarında yaşanan artışın en önemli etkisinin düzensiz göç olduğunu ve bu konut açığının da yeni konut projeleri ile yıllara yaygın bir şekilde iyileşme göstereceğini tahmin ediyoruz. Tabii konut açığının tamamlanması için yeni konut inşasına ihtiyaç bulunmaktadır. Bu paralelde de geçtiğimiz GYO sektörüne ve çimento sektörüne ilişkin yayımlamış olduğumuz raporlarda konut açığının son bulması adına yeni projeler ve buna bağlı olarak çimento ihtiyacının olduğunu vurgulamıştık. Mehmet Şimşek tarafından yapılan açıklamalarda beklentilerimizle örtüşme göstermektedir.

Not: EKGYO şirketini 06.12.2024 tarihinden itibaren 19,78 TL hedef fiyat ile model portföyümüzde bulunduruyoruz. Mevcut hedef fiyatımıza göre şirket %45,87 getiri potansiyeline işaret etmektedir. İlgili rapor için [tıklayınız](#). İlgili açıklamalar Çarşamba günü seans içerisinde gerçekleştiğinden ötürü bugün özelinde ek bir fiyatlama davranışlarına neden olmayacağı düşüncesindeyiz.

Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ TOASO – Rekabet Kurumu Güncellemesi

Rekabet Kurumu, Stellantis N.V.'nin yerel dağıtım işini Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.'ye satış kararını yeniden değerlendirmek üzere çarşamba günü görüşüleceği bildirildi. Kaynak: bloomberg.com

Yorum: Rekabet Kurumu'ndan onay alınması halinde yeni dönemde şirkete FAVÖK katkısı yaratsa da bu katkı TOASO özelinde yeni bir hikayenin başlangıcı olacağını düşünmüyoruz. Stellantis Otomotiv Pazarlama A.Ş.'nin 2023 yılı FAVÖK'ü 56,3 milyon Euro seviyesindedir. Tofaş Türk Otomobilleri AŞ'nin 2023 yılı 603 milyon Euro olduğu varsayımı altında FAVÖK'e etki %10 seviyesinde oluşacaktır. Asıl odaklanılması gereken noktanın atıl durumda olan bantlara hangi araçların ve ne zaman getirileceği olduğunu düşünüyoruz.

Not: Şirketi 03.10.2024 tarihinden itibaren 291,91 TL hedef fiyat ile model portföyümüzde bulunduruyoruz. Mevcut hedef fiyatımıza göre şirket %38,08 getiri potansiyeline işaret etmektedir. [İlgili rapor için tıklayınız.](#) Bloomberg tarafından yapılan ilgili haber akışı Çarşamba günü seans içerisinde geldiğinden yeni işlem gününde ek bir fiyatlama davranışlarına neden olmayacağı düşüncesindeyiz. Fakat, Rekabet Kurumu'ndan gelebilecek nihai karar şirket özelinde direkt olarak fiyatlamaya etki edebilir.

➤ THYAO – Aralık 2024 Yolcu Trafığı

Türk Hava Yolları A.O.'nun 2024 yılı Aralık ayı verileri açıklandı. Verilere göre şirketin gerçekleştirmiş olduğu Konma Sayısı bir önceki aya göre %4,2 artış göstererek 42.387 seviyesine ulaşırken Arz Edilen Koltuk KM %7,7 artışla 21,3 milyar oldu. Şirketin ayrıca Ücretli Yolcu Km %8,8 artışla 17,2 milyar gerçekleşme gösterdi. Şirket ayrıca Aralık ayında yolcu doluluk oranını 80bps artırarak %80,7'ye ulaştı. Toplam yolcu sayısı ise %5,3 artışla 6,4 milyon kişiye ulaştı. Aralık ayı verileri ile şirketin Ocak – Aralık 2024 performansı da belirlenmiş oldu. 2024 yılında 2023'e kıyasla Konma sayısı %1 artışla 525.237 olurken Arz Edilen Koltuk Km bir önceki yıla kıyasla %7,7 artışla 254,2 milyar oldu. Ocak – Aralık 2024 verilerine göre yolcu sayısı %2,1 artışla 85,2 milyona ulaştı. Şirket 2024 yılında destinasyonuna 12 lokasyonu daha ekleyerek 352'ye ulaştı.

Yorum: 2024 yılı jeopolitik gelişmelerin yoğunlukla yaşandığı bir dönem oldu. Buna rağmen şirket Konma, Arz Edilen Koltuk Km, Yolcu Sayısında ve Kapasitede artış yaşanmasını olumlu buluyoruz.

Not: Şirketi 03.10.2024 tarihinden itibaren 425,96 TL hedef fiyat ile araştırma kapsamımızda yer vermeye devam ediyoruz. [İlgili rapor için tıklayınız.](#) Mevcut hedef fiyatımıza göre şirket %45,38 getiri potansiyeline işaret etmektedir.

➤ TAVHL– Aralık 2024 Yatırımcı Sunumu (Nötr)

Antalya Havalimanı'nın 2025'in ilk çeyreğinin sonunda ve Ankara Esenboğa Havalimanı'nın ise 2025'in ikinci çeyreğinde tamamlanması öngörülüyor. Şirket, TAV Havalimanları, paydaşlarla yapılacak görüşmelerin sonucunda yapacağı yatırım programının karşılığı olarak, tarife artışını hak edeceğine inanıyor. Almatı'daki mevcut tarifeler, emsal havalimanlarına kıyasla hala çok düşük seviyelerdedir. TAV Havalimanları'nın baz senaryo tarife teklifi kabul edilirse, 2025'in ikinci yarısından başlayarak Almatı'da %13-15 oranında kalıcı bir FAVÖK artışı bekleniyor.

Şirket açıklamış olduğu yolcu sayısı verilerine göre hizmet verilen yolcu sayısı, 2023'ün %11 üstünde gerçekleşti. 2024'te hizmet verilen dış hat yolcu sayısı 2023'ün %13 üzerinde gerçekleşti. 2024'te iç hat yolcu sayısı 2023'ün %9 üzerinde gerçekleşti.

Not: Şirketi 24.10.2024 tarihinden itibaren 308,90 TL hedef fiyat ile araştırma kapsamımızda bulunduruyoruz. Mevcut hedef fiyatımıza göre şirket %11,92 getiri potansiyeline işaret etmektedir. [İlgili rapor için tıklayınız.](#) İlgili veri Çarşamba 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
DOAS	9.01.2025	204,30	201,20	207,30	209,80
SAHOL	9.01.2025	101,50	99,90	102,90	104,30
OYAKC	9.01.2025	23,10	22,74	23,44	23,80
THYAO	9.01.2025	293,00	288,00	293,50	301,50
--	--	--	--	--	--

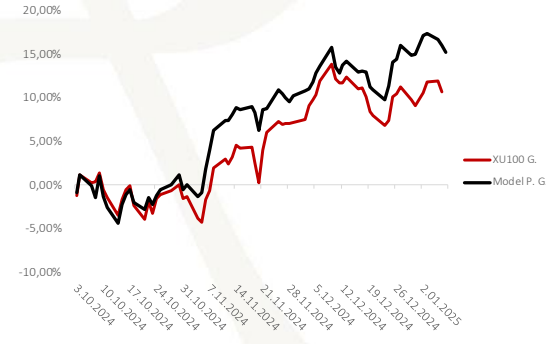
Haftalık Model Portföy'de Yer Alan Hisseler

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	18,02%	36,52%	76,60
BRISA	3.10.2024	Model P.	AL	84,90	120,29	35,77%	4,36%	88,60
CIMSA	3.10.2024	Model P.	GG	32,12	48,35	8,21%	39,10%	44,68
EKGYO	6.12.2024	Model P.	AL	13,38	19,78	45,87%	1,35%	13,56
ISCTR	6.12.2024	Model P.	AL	13,95	19,80	41,43%	0,36%	14,00
MAVI	3.10.2024	Model P.	AL	85,60	124,80	57,18%	-7,24%	79,40
MGROS	3.10.2024	Model P.	AL	431,99	631,50	18,81%	23,04%	531,50
PGSUS	3.10.2024	Model P.	AL	225,10	334,42	52,84%	-2,80%	218,80
TCELL	3.10.2024	Model P.	AL	87,18	132,88	37,20%	11,09%	96,85
TOASO	3.10.2024	Model P.	AL	200,30	291,91	38,08%	5,54%	211,40

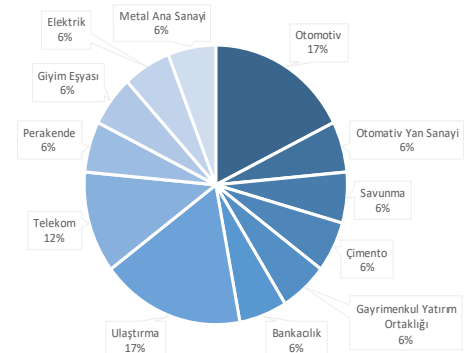
Bist100 ve Model Portföy Performans Görünümü



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	-2,50%	49,75%	118,60
EREGL	23.10.2024	Araştırma K.	AL	23,10	29,23	23,65%	2,34%	23,64
FROTO	8.11.2024	Araştırma K.	TUT	990,92	1.243,90	32,19%	-5,04%	941,00
TAVHL	24.10.2024	Araştırma K.	AL	226,60	308,90	11,52%	22,24%	277,00
THYAO	15.11.2024	Araştırma K.	AL	286,50	425,96	45,38%	2,27%	293,00
TTKOM	7.11.2024	Araştırma K.	AL	45,46	68,79	49,28%	1,36%	46,08
TTRAK	30.10.2024	Araştırma K.	TUT	692,34	941,89	33,79%	1,68%	704,00

Araştırma Kapsamında Yer Alan Şirketlerin Sektörel Ağırlığı



Borsa İstanbul 100 Endeksi Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 100 endeksi haftanın üçüncü işlem gününde %0,82 oranında değer kaybederek günü 9.890 puan seviyesinde tamamladı. Güne zayıf başlayan endekste seans içerisinde 10.000 puan seviyesinin üzeri test edilse de bu bölgede kalıcılık sağlanamadı. Kapanışa doğru satışların sertleştiği Borsa İstanbul'da günü en düşük seviyelerinden kapanış gerçekleştirdi. Kasım başından bu yana gerçekleştirdiği yükseliş trendinin destek noktasına gelen ana endekste bugün bu seviyenin kırılması durumunda 9.780 bölgesi destek olarak takip edilebilir. Yukarı yönlü ivmenin gerçekleşmesi durumunda ise 10.050 puan seviyesi ilk direnç noktası olabilir.



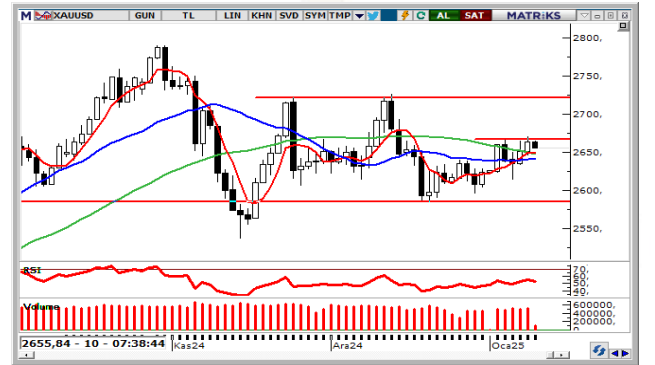
VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 30 Endeks Şubat Kontratı Çarşamba gününü yüzde -0,22 değişim ile 11524 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks en düşük 11485 seviyesini görürken en yüksek 11622 seviyesine ulaştı. Borsa İstanbul 30 Endeks Şubat Kontratı 'nda bugün 11602 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 11681 ve 11739 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 11465 öncelikli destek olurken 11407 ve 11328 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Perşembe günü sabah saatlerinde yüzde -0,22 değişim ile 2657,7 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 2655,73 seviyesini görürken en yüksek 2664,09 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'nda bugün 2662,61 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 2667,53 ve 2670,97 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 2654,25 öncelikli destek olurken 2650,81 ve 2645,89 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Perşembe günü sabah saatlerinde yüzde -0,07 değişim ile 1,0309 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,0305 seviyesini görürken en yüksek 1,0324 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nda bugün 1,032 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,0331 ve 1,0339 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,0301 öncelikli destek olurken 1,0294 ve 1,0283 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 irtibat 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 / 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.