

Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Nasdaq 100 Endeksi	21.478,05	-0,14
Dow Jones Endeksi	44.544,66	-0,75
S&P 500 Endeksi	6.041,13	-0,49
Nasdaq 100 Vadeli Kontratı	21.072,25	-0,14
Dow Jones Vadeli Kontratı	44.058,00	-1,43
S&P 500 Vadeli Kontratı	5.952,50	-1,89
Ons Altın	2783,94	-0,51
Ons Gümüş	30,99	-1,25
Gram Altın	3216,00	-0,32
Gram Gümüş	35,78885	-0,83
USDTRY Paritesi	35,9301	0,23
EURTRY Paritesi	36,8050	0,18
EURUSD Paritesi	1,0244	-1,11
GBPUSD Paritesi	1,2284	-0,94
USDJPY Paritesi	155,53	0,38

Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Bist 100 Endeksi	10.004,38	-0,77
Bist 30 Endeksi	11.122,13	-0,83
Bist 100-30 Endeksi	17.212,46	-0,61
Bist Tüm-100 Endeksi	35.330,40	-0,27
Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı	7,94	0,86
Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı	1,36	-0,97
Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı	36,94	-0,38
Borsa İstanbul 100 Endeksi Risk Skoru	68,00	-1,45
Borsa İstanbul Sınai Endeksi Risk Skoru	39,00	0,00
Borsa İstanbul Bankacılık Endeksi Risk Skoru	39,00	0,00

Türkiye CDS ve Kredi Notları	Not / Puan	Görünüm
Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi - CDS	254,20	--
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	4,35%	1,03%
10:00	Türkiye Tüfe Yıllık	41,25%	44,38%
13:00	Avrupa Tüfe Yıllık	2,40%	2,40%
17:45	ABD Üretim PMI Endeksi	50,1	49,4
18:00	ABD ISM İmalat PMI Endeksi	49,3	49,2

Sabah Notları

- ✓ Bu sabah CDS 254,20 bandında seyrediyor. Borsa İstanbul'da negatif açılış beklentimizle beraber 9.890 bandını destek, 10.150 seviyesini direnç noktası olarak takip ediyoruz.
- ✓ Günün teknik önerileri; ANSGR, AYGZ, PETKM(*). (Detaylar sf:4)
- ✓ Cuma günü kapanışlarına göre, Ahlatcı Yatırım 12 Aylık Model Portföyü günlük bazda %0,32 seviyesinde değer kazanırken, BIST 100 endeksi %0,77 seviyesinde negatif bir performans sergilemiştir.
- ✓ Geçtiğimiz hafta Ahlatcı Yatırım Haftalık Model Portföyü geçtiğimiz hafta %1,09 seviyesinde değer kazanırken, Bist 100 endeksi %0,28 seviyesinde negatif bir performans sergilemiştir.
- ✓ Ocak ayının son işlem gününde Ahlatcı Yatırım Günlük Teknik Önerileri günlük bazda %0,86 seviyesinde negatif bir performans sergilerken, BIST 100 Endeksi %0,99 seviyesinde negatif bir performans sergilemiştir.

Ekonomi, Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

- ✓ Trump Gümrük Vergilerini Onayladı. Misilleme Geldi!
- ✓ Fon ve Mevduatlarda Stopaj Arttı!
- ✓ Moody's Sonrası Fitch'de Pas Geçti.
- ✓ ARCLK - 2024 4. Çeyrek Finansal Sonuç ve Beklentiler

Avrupa'da Aşağısı Resesyon Yukarısı Enflasyon

Yeni aya başladığımız günde küresel piyasalarda ABD'nin Meksika, Kanada ve Çin'e uyguladığı gümrük tarifeleri gündemde. Beyaz Saray'dan gelen açıklamalar ile Kanada ve Meksika'ya %25, Çin'den yapılan ithalata gümrük vergisi getirildiği duyuruldu. Bu endişeler ile Cuma günü satış baskısı altında kapanan ABD borsalarında sabah saati itibarıyla vadeli işlemlerde derin kayıplar yaşanıyor. Dolar endeksi yeniden 110 seviyesine yaklaşırken, cuma günü 2817 dolar seviyesini test edip rekor kıran ons altında Pazartesi sabahı itibarıyla 2780 seviyesine doğru geri çekiliyor. Son iki ayda ABD borsalarının önünde getiri sunan Avrupa piyasalarında ise Euro Stoxx 50 endeksi %3'e yakın satıcı seyreliyor.

Hafta sonu İstanbul Ticaret Odasından aldığımız Ocak enflasyon rakamlarına göre tüketici fiyatları aylık bazda %5,16 oranında artış gösterdi. Bugün ise TÜİK'in açıklayacağı enflasyon verisinde Ocak ayında genel fiyat oranlarında %4,35'lik bir artış yaşanması öngörülüyor. Diğer yandan ise çoğunluk faiz enstrümanlarının bulunduğu Mevduat ve yatırım fonlarında stopaj oranı artırıldı. Buna göre vadesi yenilenen vadeli mevduat ve katılma hesaplarına ödenecek faiz ve kar payları üzerinden yapılacak tevkifat oranları, 6 aya kadar vadeli hesaplarda %15, 1 yıla kadar vadeli hesaplarda %12, 1 yıldan uzun vadeli hesaplarda %10 olacak. Haftaya başlarken Türkiye Enflasyonunun yanı sıra Avrupa öncü enflasyonu izlenecekken, öğleden sonra ABD'den üretim ve imalat nihai PMI verileri piyasaların gündemini meşgul edecek.

Ekonomi ve Sektörlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ Trump Gümrük Vergilerini Onayladı. Misilleme Geldi!

ABD yönetimi, fentanil kaynaklı Kanada ve Meksika'dan ithal edilen mallara yüzde 25, Çin'den yapılan ithalata yüzde 10 oranında ek gümrük vergisi getirildiğini açıkladı. Bu karara misilleme olarak Çin yönetimi fentanilin ABD'nin problemi olduğunu bildirirken ABD ile derinleşen bir çatışmayı önleyebilecek görüşmeler için kapıyı açık bıraktı. Ayrıca Çin yönetimi Salı günü yürürlüğe girecek olan vergiye karşılık vereceklerinin de altını çizdi. Kanada hükümeti ise, ABD'den yaklaşık 107 milyar dolarlık ithalata yüzde 25 gümrük vergisi uygulayacağını bildirdi. Meksika hükümeti ise bu karara ilişkin "B planının uygulanması için talimat veriyorum" dedi. Meksika'nın ihracatının yüzde 80'i ABD'ye giderken, yıllık ticaret hacmi 800 milyar dolar seviyesinde bulunmaktadır.

Not: ABD'nin uygulamış olduğu gümrük tariflerine yönelik ABD'nin eski Hazine Bakanı Larry Summers, bu tarife uygulamalarının otomobil, akaryakıt ve diğer ürünlerde ABD'liler için fiyat artışı yaratacağını açıkladı.

➤ Fon ve Mevduatlarda Stopaj Arttı!

Mevduatlarda 6 aya kadar olan vadelerde stopaj yüzde 10'dan yüzde 15'e, 1 yıla kadar olan vadelerde yüzde 7.5'ten yüzde 12'ye, 1 yıldan uzun vadelerde ise stopaj yüzde 5'ten yüzde 10'a çıkarıldı.

Fonlarda stopaj oranı hisse senedi yoğun, katılım hisse senedi yoğun ve serbest hisse senedi yoğunlarda yüzde 0, değişken fonlar, fon sepeti fonları, diğer katılım fonları, borçlanma araçları fonları, kıymetli maden fonları, para piyasası fonları, diğer serbest fonlarda yüzde 15, bir yıl üstünde tutulursa yüzde 50 üstü yerli hisse taşıyan değişken fonlarda stopaj yüzde 0 oldu.

Yorum: İçerisinde bulunduğumuz günlerde her ne kadar bu durum kısa vadede yatırımcı pozisyonlarını değiştirmede etkili olmayacağını düşünsek de kısa vadeli mevduatların vade yenileme dönemlerinde ve yılın 2. çeyreğine doğru faiz indirimlerinin de gündeme gelmesi ile mevduatlardaki cazibenin ortadan kalkabileceğini değerlendiriyoruz. Hisse senedi yoğun fon ve serbest hisse senedi yoğun fonlar cazibesini korurken diğer fonlarda stopaj oranının %15 oranında uygulanması kısa vadeli süreçte hisse senedi fonlarına yönelik ilgiyi artırabileceğini değerlendiriyoruz.

➤ Moody's Sonrası Fitch'de Pas Geçti.

Fitch Ratings, Kredi derecelendirme kuruluşundan yapılan açıklamada, Türkiye'nin uzun vadeli döviz cinsinden kredi notunun "BB-", not görünümünün ise "durağan" olarak teyit edildiği bildirildi.

Açıklamada, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankasının (TCMB), geçen yıl aralık ayından bu yana art arda iki kez 250 baz puanlık faiz indirimi yaparak parasal gevşeme döngüsüne başladığı ve politika faizini yüzde 45'e düşürdüğü anımsatılarak, 2025 sonuna kadar politika faizinin yüzde 28'e düşürülmesinin beklendiği aktarıldı.

Fitch'in açıklamasında, ortalama yıllık enflasyonun 2024'teki yüzde 60,2 seviyesinden belirgin bir düşüşle bu yıl yüzde 32,8'e inmesinin öngörüldüğü kaydedildi. Kaynak: aa.com.tr

Not: Geçtiğimiz haftalarda Kredi Derecelendirme Kuruluşu Moody's'ten not artışı beklentileri piyasalarda oluşurken pas geçilmişti. Bu hafta sonu ise Fitch tarafından da paralel bir karar geldi.

Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ ARCLK - 2024 4. Çeyrek Finansal Sonuç ve Beklentiler

Arçelik A.Ş. Hasılatını 23Q4'e göre %19 oranında artırarak 108,3 milyar TL'ye ulaştı. Bu veri piyasaların konsensüs beklentisi olan 111,9 milyar TL'nin hafif altında gerçekleşti. FAVÖK rakamı ise %9,5 seviyesinde bir gerileme ile 4,8 milyar TL'lik bir rakama ulaştı. Bu rakam 5,7 milyar TL konsensus beklentilerin altında kaldı. Net kâr rakamı ise 23Q4'e göre %52 seviyesinde düşerek 7 milyar TL olarak gerçekleşti. Konsensüs beklentiler şirketin 2,2 milyar TL net zarar açıklaması yönündeydi.

Şirket açıklamış olduğu 2025 yılı beklentilerine göre Türkiye hasılatında yatay bir görünüm beklerken uluslararası pazarda %15 seviyesinde bir büyüme öngörüsü var. FAVÖK marjının %6,5'in üzerinde gerçekleşmesi beklenirken yatırım harcamalarının 300 milyon EURO olarak gerçekleşmesi beklenmektedir.

Not: Şirket Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı olarak araştırma kapsamımızda yer almamaktadır. İlgili finansallar Cuma günü seans öncesi geldiğinden ötürü yeni işlem gününde fiyatlamaya davranışlarına dikkat edilmelidir.

Günlük Model Portföy'de Yer Alan Hisseler

Hisse	Öneri Tarihi	Kapanış	Zarar Kes	1. Hedef	2. Hedef
ANSGR	3.02.2025	110,50	108,80	112,20	114,40
AYGAZ	3.02.2025	158,90	156,50	161,30	164,50
PETKM	3.02.2025	17,49	17,23	17,75	18,10
--	--	--	--	--	--

*PETKM katılım endeksine tabidir.

Haftalık Model Portföy'de Yer Alan Hisseler

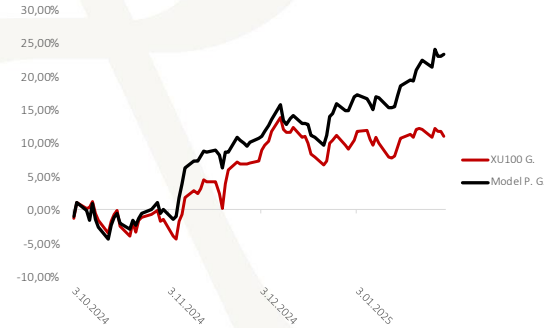
Hisse	Öneri Tarihi	Hisse Kapanış	Zarar - Kes	Hedef Fiyat Aralığı
AKBNK	3.02.2025	64,85	61,90	66,45 - 69,40
BIMAS	3.02.2025	550,00	532,00	567,00 - 588,00
FROTO	3.02.2025	929,50	894,50	958,50 - 992,50
PGSUS	3.02.2025	234,50	227,00	242,50 - 250,00
MAVI	3.02.2025	71,05	68,55	73,30 - 75,75

*BIMAS ve MAVI katılım endeksine tabidir.

12 Aylık Model Portföy'de Yer Alan Hisseler ve Performansı

Hisse	Coverage Tarihi	Kapsam	Öneri	Öneri	Hedef Fiyat	Potansiyel Getiri	Tüm Z. Getiri	Kapanış
AELS	3.10.2024	Model P.	GG	56,11	90,40	1,92%	58,08%	88,70
BRISA	3.10.2024	Model P.	AL	84,90	120,29	42,69%	-0,71%	84,30
CIMSA	3.10.2024	Model P.	GG	32,12	48,35	-9,37%	66,10%	53,35
EKGYO	6.12.2024	Model P.	AL	13,38	19,78	29,54%	14,13%	15,27
ISCTR	6.12.2024	Model P.	AL	13,95	19,80	39,83%	1,51%	14,16
MAVI	3.10.2024	Model P.	AL	85,60	124,80	75,65%	-17,00%	71,05
MGROS	3.10.2024	Model P.	AL	431,99	631,50	7,95%	35,42%	585,00
PGSUS	3.10.2024	Model P.	AL	225,10	334,42	42,61%	4,18%	234,50
TCELL	3.10.2024	Model P.	AL	87,18	132,88	22,92%	24,00%	108,10
TOASO	3.10.2024	Model P.	AL	200,30	291,91	31,20%	11,08%	222,50

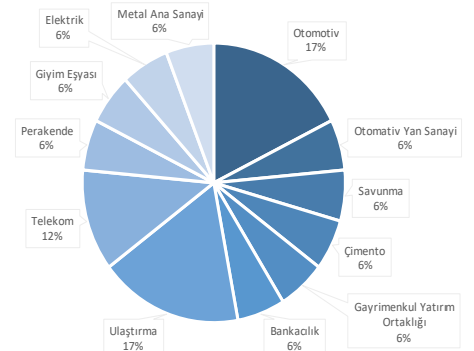
Bist100 ve Model Portföy Performans Görünümü



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	-1,67%	48,48%	117,60
EREGL	23.10.2024	Araştırma K.	AL	23,10	29,23	30,26%	-2,86%	22,44
FROTO	8.11.2024	Araştırma K.	TUT	990,92	1.243,90	33,82%	-6,20%	929,50
TAVHL	24.10.2024	Araştırma K.	AL	226,60	308,90	11,22%	22,57%	277,75
THYAO	15.11.2024	Araştırma K.	AL	286,50	425,96	34,37%	10,65%	317,00
TTKOM	7.11.2024	Araştırma K.	AL	45,46	68,79	36,08%	11,20%	50,55
TTRAK	30.10.2024	Araştırma K.	TUT	692,34	941,89	37,50%	-1,06%	685,00

Araştırma Kapsamında Yer Alan Şirketlerin Sektörel Ağırlığı



Borsa İstanbul 100 Endeksi Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 100 Endeksi haftanın ve ayın son işlem gününde yüzde -0,77 geri çekilme ile günü 10004 puan seviyesinde tamamladı. Güne yatay başlangıç yapan endekste öğle saatlerinde satış baskısı artarken yılın ilk ayını psikolojik 10000 puan seviyesinin üzerinde tamamlamış oldu. Seans içerisinde en yüksek 10119 puan seviyesi görülürken en düşük 9986 puan seviyesi test edildi. Bist100'de toplam hacim 94 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Yeni haftaya başlarken endekste geri çekilme senaryosunda ilk olarak 9890 puan seviyesi destek olarak takip edilecek. Yukarı yönlü ivmenin kuvvetlenmesi için ise 10150 puan üzerinde kalıcılık gerekiyor.



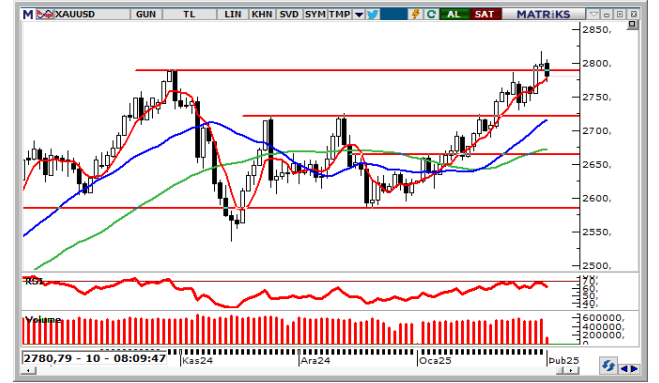
VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 30 Endeks Şubat Kontratı Cuma gününü yüzde -1,18 değişim ile 11405 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks en düşük 11403 seviyesini görürken en yüksek 11580 seviyesine ulaştı. Borsa İstanbul 30 Endeks Şubat Kontratı 'nda bugün 11466 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 11510 ve 11600 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 11360 öncelikli destek olurken 11300 ve 11170 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Pazartesi günü sabah saatlerinde yüzde -0,6 değişim ile 2781,42 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 2772,32 seviyesini görürken en yüksek 2805,46 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'nda bugün 2800,48 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 2819,54 ve 2833,62 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 2767,34 öncelikli destek olurken 2753,26 ve 2734,2 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Pazartesi günü sabah saatlerinde yüzde -1,19 değişim ile 1,0235 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,021 seviyesini görürken en yüksek 1,027 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nda bugün 1,0267 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,0298 ve 1,0327 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,0207 öncelikli destek olurken 1,0179 ve 1,0147 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/
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 / İVYSTANBUL

ŞUBELERİMİZ

İstanbul Sarıyer Şube

Sarıyer Mahallesi Meserburnu Caddesi No: 25 Sarıyer / İSTANBUL

Çorum Şube

Gülabbey 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.