

Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Nasdaq 100 Endeksi	21.756,73	1,24
Dow Jones Endeksi	44.470,41	0,38
S&P 500 Endeksi	6.066,24	0,67
Nasdaq 100 Vadeli Kontratı	21.781,25	1,24
Dow Jones Vadeli Kontratı	44.515,00	-0,15
S&P 500 Vadeli Kontratı	6.075,50	-0,22
Ons Altın	2924,93	0,62
Ons Gümüş	31,97	-0,29
Gram Altın	3387,08	0,67
Gram Gümüş	37,01802	-0,23
USDTRY Paritesi	36,0174	0,06
EURTRY Paritesi	37,1162	-0,04
EURUSD Paritesi	1,0305	-0,01
GBPUSD Paritesi	1,2360	-0,04
USDJPY Paritesi	151,95	-0,01

Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Bist 100 Endeksi	9.845,85	-1,06
Bist 30 Endeksi	10.923,65	-1,38
Bist 100-30 Endeksi	17.035,81	-0,18
Bist Tüm-100 Endeksi	35.195,92	-0,04
Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı	7,76	-1,15
Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı	1,34	-0,96
Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı	36,76	0,05
Borsa İstanbul 100 Endeksi Risk Skoru	41,00	-6,82
Borsa İstanbul Sınai Endeksi Risk Skoru	44,00	0,00
Borsa İstanbul Bankacılık Endeksi Risk Skoru	43,00	0,00

Türkiye CDS ve Kredi Notları	Not / Puan	Görünüm
Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi - CDS	253,50	--
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 Perakende Satışlar Aylık	-	1,90%
10:00	Türkiye Perakende Satışlar Yıllık	-	16,40%
18:00	FED Başkanı Powell'ın Konuşması	-	-

Sabah Notları

- ✓ Bu sabah CDS 253,50 bandında seyreliyor. Borsa İstanbul'da yatay açılış beklentimizle beraber 9680 bandını destek, 9995 seviyesini direnç noktası olarak takip ediyoruz.
- ✓ Günün teknik önerileri; BIMAS(*), ISCTR, LILAK(*), PGSUS. (Detaylar sf:4)
- ✓ Haftanın ilk işlem gününde Ahlatcı Yatırım 12 Aylık Model Portföyü günlük bazda %1,17 seviyesinde değer kaybederken, BIST 100 endeksi %1,06 seviyesinde negatif bir performans sergilemiştir.
- ✓ Ayrıca geçtiğimiz gün Ahlatcı Yatırım Günlük Teknik Önerileri %0,52 seviyesinde negatif bir performans sergilerken, BIST 100 Endeksi %1,17 seviyesinde negatif bir performans sergilemiştir.

Ekonomi, Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

- ✓ Trump'tan Çelik ve Alüminyum İthalatına Ek Tarife
- ✓ Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in Açıklamaları
- ✓ ASELS – Demiryolu Sinyalizasyon Siparişi
- ✓ TTRAK – Ocak 2025 Satış Verileri

Ek Gümrük Vergileri Türkiye İçin İlimli !

Haftanın ilk işlem gününde küresel risk iştahı güçlü seyrederken Trump'ın alüminyum ve çelik ithalatına uyguladığı %25'lik ek gümrük vergisi kararnamesini imzalayarak yürürlüğe soktu. Türkiye için hali hazırda alüminyum ve çelik ithalatına Mart 2018 tarihinden bu yana uygulanan %25'lik ek gümrük vergisine ek bir önlem alınmazken, bu durum diğer ülkelerle yaşadığımız haksız rekabetin önüne geçebilir(Detaylar sf:2). Geçtiğimiz hafta gelen Tarım Dışı İstihdam rakamlarının ardından morali bozulan Wall Street endeksleri ise teknoloji şirketleri önderliğinde haftaya pozitif bir başlangıç yaptı. Değerli metaller cephesinde ise altının rallisi sürerken, ons altın son 10 işlem gününün 8'inde yükseliş gösterdi. Yeni güne başlarken Asya borsaları hafif satıcı seyrederken, ABD vadeli endekslerinde de kırmızı ekranlar hakim oluyor. Bugün Powell 'ın senato önünde gerçekleştireceği konuşma küresel piyasa oyuncuları tarafından dikkatle takip edilecek. Dolar endeksi 107,50 seviyelerinden kademeli toparlanma gerçekleştirirken 4 gündür yükselerek 108 seviyesinin üzerine yerleşti. ABD 10 yıllık tahvil faizleri ise %4,50 seviyesinin üzerinde fiyatlanmaya devam ediyor.

Globalde yaşanan iyimser seyri göremediğimiz Borsa İstanbul ise haftaya negatif bir başlangıç yaptı. 10.000 puan seviyesinin altında fiyatlanmaya devam eden endekste 100 günlük hareketli ortalamanın üzerinde tutunma çabası sürüyor. Olumsuz fiyatlanmanın devam etmesi durumunda ise uzun süredir bant hareketi gerçekleştiren ana endekste, 9.650-9.550 seviyelerinin kırılmaması önemli olacak. Yeni işlem gününe başlarken yurt içinde perakende satışlar verisi gündemde olurken, küresel tarafta volatilité yaratacak bir veri bulunmuyor.

Sektörlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ Trump'tan Çelik ve Alüminyum İthalatına Ek Tarife

Dün bültende bahsetmiş olduğumuz çelik ve alüminyum ürünlerine %25'lik gümrük vergisi imzalandı. 4 Mart 2025 itibariyle uygulanmaya başlayacak.

"Ticaret savaşları temasında geçtiğimiz hafta Kanada ve Meksika'ya ek tarifeler uygulayıp daha sonrasında bu kararı erteleyen ABD Başkanı Donald Trump bu seferde ABD'nin çelik ve Alüminyum sektörlerindeki ithalat faaliyetlerine yüzde 25 oranında gümrük vergisi uygulayacağını açıkladı. Superbowl'a giderken medyanın sorularını yanıtlayan ABD Başkanı ayrıca bu gümrük vergilerinin Kanada ve Meksika ülkelerine de uygulanacağını altını çizdi. Trump ayrıca "Eğer onlar bizden yüzde 130 vergi alırken biz onlardan hiçbir şey almıyorsak, bu böyle kalmayacak" cümlelerini kullandı."

Ekonomi'nin haberine göre; ABD'nin çelik vergisini sadece Türkiye'ye uyguladığını söyleyen Çelik Üreticileri Derneği Genel Sekreteri Veysel Yayan, bunun diğer ülkelere de uygulanmasının Türkiye'nin yararına olabileceğini söyledi. Açıklamalarının devamında ABD'nin daha önce Kanada, Brezilya, Japonya, Güney Kore, Meksika gibi ülkelere uyguladığı vergiyi kaldırdığını ve yüzde 25'lik vergiyi sadece Türkiye'ye uyguladığını hatırlattı. Diğer ülkelere de yüzde 25 vergi getirilmesinin Türkiye'nin lehine olabileceğini aktaran Veysel Yayan, ancak eğer Türkiye'ye yönelik verginin de tekrar artırılması halinde olumsuzlar yaşanabileceğini ifade etti. Olumsuzluğa rağmen Türkiye'nin ABD'ye yaptığı ihracatın zaten 287 bin tona kadar gerilediği için sektörün bundan çok fazla etkilenmeyeceğine değinen Yayan, "Geçmişte yaptığımız 2.5 milyon tona kıyasla son derce düşük bir rakam" dedi. Geçen yıl 17 milyon ton ithalat yapıldığını kaydeden Yayan, Türkiye'de kapasitenin 60 milyon tonu bulduğunu bildirdi.

Yorum: Dün aktardığımız üzere ek gümrük tarifeleri ile emtialar da kısa vadede talep üzerinde bir miktar yukarı yönlü ivme görülse de tarifenin uygulamaya konması ile bu talep negatif yönlü eğilimini beraberinde getirebileceğini düşünüyoruz. S&P Global Ratings'e göre Çinli otomotiv üretiminin Çin ve Meksika'da sınırlı faaliyetlerinden dolayı sınırlı etki görülse de bu ek gümrük vergisinin %60'a kadar yükseltmesi halinde ağır darbe alınabileceği tahmin ediliyor.

➤ Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in Açıklamaları

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in Ocak ayı enflasyonuna ilişkin gerçekleştirdiği değerlendirmede "Üç aşağı beş yukarı 3,5-4'lük bir enflasyon bekleniyordu. Burada tek seferlik denilebilecek rakamlar var. TÜİK burada sepet ağırlıklarını değiştirdi ve buradan bir ilave enflasyon geldi. Yine geçtiğimiz yılın son çeyreğinde üzerinde çalışılan sağlıkta birkaç yıldır muayene fiyatlarında bir değişiklik olmamıştı, buradaki değişikliklerin de 0,6'lık bir etkisi oldu. " Açıklamaların devamında ise "Hayat pahalılığı Türkiye'nin şu anda karşı karşıya olduğu en önemli ekonomik sorun. Nüfusumuzun yaklaşık yüzde 82.7'si şehirlerde yaşıyor. Bence en önemli hayat pahalılığı bileşeni kiralarda. Ev sahipliği oranı yüzde 56'larda. Son yıllarda gerek konut fiyatlarının hızlı yükselmesi, gerekse kiralarda hızlı yükselmesiyle vatandaşımızın hayat pahalılığından kasti kira oluyor. Burada konut arzını artıracak ciddi bir çaba içindeyiz. Bir taraftan deprem bölgesinde bir inşaat çalışması var. Bunun da dışında sosyal konutlar, yerinde dönüşüm, kentsel dönüşüm, tüm bu konularda bütçeden çok ciddi bir destek veriyoruz. Ben inanıyorum ki birkaç yıl içinde çok ciddi bir sosyal konut seferberliğine gireceğiz. Devletimizin desteklediği ve vatandaşımızın çok rahat erişebileceği konutlardan bahsediyoruz."

➤ BDDK, TL Kredi Kullanımında Yabancı Para Sınırını Kaldırdı

Söz konusu kararla yabancı varlık tutarı belirlenen oranları aşan bağımsız denetime tabi şirketlere TL kredi kullanılması kısıtlanıyordu. Şirket bağımsız denetime tabi ise kredi kullanmadan önce bankaya "benim yabancı para varlık tutarım eşiklerin altında" diye taahhütte bulunuyordu, daha sonra bunu bağımsız denetim onaylı bir raporla bankaya sunuyordu. Eşikleri aştığı halde kredi kullanan şirketler olduğunda bunların kredi kullanımı kısıtlanıyor ve %500 risk ağırlığı ile borçlanabiliyordu. Kaldırılan kararla artık kredi kullanılırken yabancı para varlık pozisyonuna bakılmayacak. Kaynak: foreks.com

Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ ASELS – Demiryolu Sinyalizasyon Siparişi

ASELSAN ile Türkiye Raylı Sistem Araçları Sanayi A.Ş. (TÜRASAS) arasında Demiryolu Sinyalizasyon Sistemleri kapsamında toplam tutarı 75.050.000 Avro olan sözleşme imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında teslimatlar 2025 ile 2028 yılları arasında gerçekleştirilecektir.

Not: Şirketi 03.10.2024 tarihinden itibaren 90,40 TL hedef fiyat ile model portföyümüzde bulunduruyoruz. İlgili tarihteki raporumuza göre şirket geçmiş dönem fiyat hareketliliklerine göre hedef fiyatına ulaşmıştır. Şirkete yönelik hedef fiyat revizyonu gerçekleştirmek için 2024 4. çeyrek finansal sonuçlarını takip edeceğiz. İlgili iş ilişkisi Pazartesi günü seans içerisinde geldiğinden ötürü yeni işlem gününde fiyatlamaya davranışlarına dikkat edilmelidir.

➤ TTRAK – Ocak 2025 Satış Verileri

Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. 2025 yılının Ocak ayı verisine göre 2023 Ocak ayı verilerine göre %16,2 azalış göstererek 1,642 olurken Yurt dışı satışlar %53,5 azalışla 721 adet gerçekleşti. Böylelikle toplam satış rakamı 2,361 adete ulaştı. Aynı dönemde üretim rakamı ise 2,588 adet olarak gerçekleşti.

Not: Şirketi 30.10.2024 tarihinden itibaren 941,89 TL hedef fiyat ile araştırma kapsamımızda bulunduruyoruz. Mevcut hedef fiyatımıza göre şirket %37,10 getiri potansiyeline işaret etmektedir. İlgili rapor için [tıklayınız](#).

Günlük Model Portföyde Yer Alan Hisseler

Hisse	Öneri Tarihi	Kapanış	Zarar Kes	1. Hedef	2. Hedef
BIMAS	11.02.2025	550,50	542,20	558,70	569,70
ISCTR	11.02.2025	13,73	13,52	13,94	14,20
LILAK	11.02.2025	25,58	25,20	25,96	26,48
PGSUS	11.02.2025	235,90	232,40	239,40	244,20

*BIMAS ve LILAK katılım endeksine tabidir.

Haftalık Model Portföyde Yer Alan Hisseler

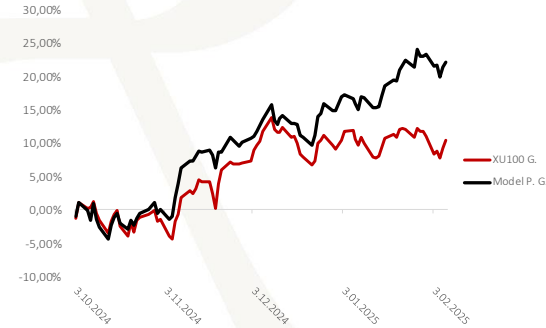
Hisse	Öneri Tarihi	Hisse Kapanış	Zarar - Kes	Hedef Fiyat Aralığı
ALARK	10.02.2025	87,50	84,45	90,10 - 93,60
GARAN	10.02.2025	128,60	124,10	132,40 - 137,50
KCHOL	10.02.2025	165,40	159,60	170,30 - 176,90
LILAK	10.02.2025	25,02	24,14	25,76 - 26,76
ULKER	10.02.2025	124,40	119,90	127,90 - 133,10

*LILAK katılım endeksine tabidir.

12 Aylık Model Portföyde 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.	GG	56,11	90,40	5,48%	52,74%	85,70
BRISA	3.10.2024	Model P.	AL	84,90	120,29	40,69%	0,71%	85,50
CIMSA	3.10.2024	Model P.	GG	32,12	48,35	-10,71%	68,59%	54,15
EKGYO	6.12.2024	Model P.	AL	13,38	19,78	38,81%	6,50%	14,25
ISCTR	6.12.2024	Model P.	AL	13,95	19,80	43,17%	-0,86%	13,83
MAVI	3.10.2024	Model P.	AL	85,60	124,80	74,18%	-16,30%	71,65
MGROS	3.10.2024	Model P.	AL	431,99	631,50	6,40%	37,39%	593,50
PGSUS	3.10.2024	Model P.	AL	225,10	334,42	40,04%	6,09%	238,80
TCELL	3.10.2024	Model P.	AL	87,18	132,88	25,36%	21,59%	106,00
TOASO	3.10.2024	Model P.	AL	200,30	291,91	36,73%	6,59%	213,50

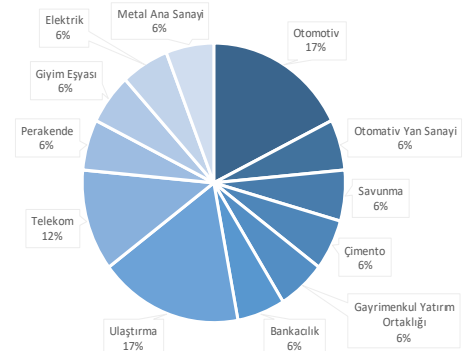
Bist100 ve Model Portföy Performans Görünümü



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	-4,27%	52,53%	120,80
EREGL	23.10.2024	Araştırma K.	AL	23,10	29,23	24,81%	1,39%	23,42
FROTO	8.11.2024	Araştırma K.	TUT	990,92	1.243,90	34,84%	-6,90%	922,50
TAVHL	24.10.2024	Araştırma K.	AL	226,60	308,90	12,43%	21,25%	274,75
THYAO	15.11.2024	Araştırma K.	AL	286,50	425,96	32,18%	12,48%	322,25
TTKOM	7.11.2024	Araştırma K.	AL	45,46	68,79	39,19%	8,71%	49,42
TTRAK	30.10.2024	Araştırma K.	TUT	692,34	941,89	37,00%	-0,70%	687,50

Araştırma Kapsamında Yer Alan Şirketlerin Sektörel Ağırlığı



Borsa İstanbul 100 Endeksi Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 100 Endeksi haftanın ilk işlem gününde yüzde -1,06 oranında geri çekilerek günü 9845 puan seviyesinden tamamladı. Güne yatay başlangıç yapan endekste açılışın ardından satışlar hızlanırken, seansı görmüş olduğu en düşük seviyelerden kapattı. Endekste toplam işlem hacmi 85 milyar TL olarak gerçekleşti. Yeni işlem gününe başlarken endekste olası kar satışlarının devamında 9800 puan ilk destek noktası olurken, bu seviyenin kırılması durumunda ise 9680 ana destek olarak izlenebilir. Yükseliş hareketinin gerçekleşmesi halinde 9910 ve 9995 puan seviyeleri direnç seviyeleri olarak takip edilebilir.



VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 30 Endeks Şubat Kontratı Pazartesi gününü yüzde -1,56 Değer kaybı ile günü 11092 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks en düşük 11085 seviyesini görürken en yüksek 11315 seviyesine ulaştı. Borsa İstanbul 30 Endeks Şubat Kontratı 'nda bugün 11140 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 11220 ve 11275 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 11060 öncelikli destek olurken 10840 ve 10770 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Salı günü sabah saatlerinde yüzde 0,38 değişim ile 2917,92 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 2905,38 seviyesini görürken en yüksek 2942,74 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'nda bugün 2938,65 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 2959,38 ve 2976,01 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 2901,28 öncelikli destek olurken 2884,65 ve 2863,92 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Salı günü sabah saatlerinde yüzde -0,02 değişim ile 1,0304 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,0292 seviyesini görürken en yüksek 1,0312 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nda bugün 1,0313 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,0322 ve 1,0332 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,0293 öncelikli destek olurken 1,0283 ve 1,0274 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.