

Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Nasdaq 100 Endeksi	22.030,71	1,43
Dow Jones Endeksi	44.711,43	0,77
S&P 500 Endeksi	6.116,19	1,06
Nasdaq 100 Vadeli Kontratı	22.124,50	1,43
Dow Jones Vadeli Kontratı	44.844,00	0,07
S&P 500 Vadeli Kontratı	6.140,25	0,08
Ons Altın	2931,06	0,09
Ons Gümüş	32,87	1,54
Gram Altın	3410,99	0,36
Gram Gümüş	38,25374	1,83
USDTRY Paritesi	36,1968	0,28
EURTRY Paritesi	37,8436	-0,11
EURUSD Paritesi	1,0455	-0,07
GBPUSD Paritesi	1,2556	-0,04
USDJPY Paritesi	152,64	-0,06

Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Bist 100 Endeksi	9.914,68	-1,04
Bist 30 Endeksi	11.041,01	-0,89
Bist 100-30 Endeksi	16.978,16	-1,47
Bist Tüm-100 Endeksi	34.923,36	-0,94
Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı	7,96	3,28
Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı	1,33	0,65
Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı	36,89	0,38
Borsa İstanbul 100 Endeksi Risk Skoru	61,00	-7,58
Borsa İstanbul Sınai Endeksi Risk Skoru	44,00	2,33
Borsa İstanbul Bankacılık Endeksi Risk Skoru	45,00	0,00

Türkiye CDS ve Kredi Notları	Not / Puan	Görünüm
Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi - CDS	248,90	--
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 GSYH Yıllık	0,90%	0,90%
16:30	ABD Perakende Satışlar Aylık	-0,20%	0,40%
17:15	ABD Sanayi Üretimi Aylık	0,30%	0,90%
18:00	ABD İşletme Stokları Aylık	0%	0,10%

Sabah Notları

- ✓ Bu sabah CDS 248,90 bandında seyrediyor. Borsa İstanbul'da yatay pozitif beklentimizle beraber 9850 bandını destek, 10040 seviyesini direnç noktası olarak takip ediyoruz.
- ✓ Günün teknik önerileri; ALBRK(*), BFREN, KCHOL, MPARK(*). (Detaylar sf:3)
- ✓ Perşembe günü kapanışlarına göre, Ahlatcı Yatırım 12 Aylık Model Portföyü günlük bazda %1,77 seviyesinde değer kazanırken, BIST 100 endeksi %1,38 seviyesinde pozitif bir performans sergilemiştir.
- ✓ Haftanın dördüncü işlem gününde Ahlatcı Yatırım Günlük Teknik Önerileri ise %1,00 seviyesinde pozitif bir performans sergilerken, BIST 100 Endeksi %0,59 seviyesinde pozitif bir performans sergilemiştir.

Ekonomi, Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

- ✓ ISCTR – 2024 4. Çeyrek Finansal Sonuçları Hk.
- ✓ TTRAK - 2024 4. Çeyrek Finansal Sonuç Özeti
- ✓ LILAK - 2024 4. Çeyrek Finansal Sonuç Özeti

Küresel Piyasalar Yüksek Enflasyonu Görmezden Geliyor...

Tüketici fiyatlarının beklentilerin üzerinde artış göstermesinin ardından ABD'de üretici fiyatları da ocak ayında beklentileri aşarak %0,4 seviyesinde artış gösterdi. Yıllık bazda tüketici fiyat endeksinin üzerinde kalmaya devam eden üreticilerin girdi fiyatlarının artışı %3,5 seviyesinde bulunuyor. Enflasyonist baskıların azalmadığı ABD'de ise piyasalar bu veriyi göz ardı etmeye devam etti. Wall Street endeksleri günü pozitif tarafta tamamlarken S&P500 endeksi şubat ayında gördüğü en yüksek seviyede kapanış gerçekleştirdi. ABD 10 yıllık tahvil faizleri ise 4,60 seviyesinden gevşeyerek 4,50'ye doğru gevşemeye devam ediyor. Doların zayıf görüntüsü ise FED'in şahin beklentilerine rağmen şubat ayının en düşük seviyesine gelerek 107 seviyesinde seyrediyor. Dünyadaki açıklamalarda bulunan Trump ise ABD'nin tarife politikasına ilişkin bir kararname imzalarken ticarette adaleti sağlamak amacıyla karşılıklı tarife uygulamaya karar verdiğini belirtirerek "Ülkeler ABD'ye ne uygularsa onu uygulayacağız" dedi. Trump ayrıca "KDV, bir tarife olarak değerlendirilecek" ifadelerini kullandı.

Küresel iyimser havaya eşlik etmeye çalışan Borsa İstanbul ise dün alıcılı tarafta tamamladı. Ana endekste işlem hacmi kademeli olarak iyileşme gösterirken, toplam 102 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Bankacılık endeksi %1,83'lük yükselişle primlere öncülük ederken, sanayi endeksi zayıf seyrini sürdürdü. 5 Yıllık takip ettiğimiz Ülke Risk Primimiz (CDS) ise sabah saatlerinde 248 seviyelerine gelerek bu yılın en düşük seviyelerinde işlemde geçiyor. Haftayı kapatırken son işlem gününde yurt içinde volatilité yaratabilecek bir veri akışı bulunmuyor. Global tarafta ise öncü Avrupa büyüme verileri, ABD kanadında perakende satışlar ve sanayi üretimi gibi veriler takip edilecek.

Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ ISCTR – 2024 4. Çeyrek Finansal Sonuçları Hk.

Türkiye İş Bankası A.Ş. (ISCTR) 24Q4'te 10,7 milyar TL net kâr açıkladı. Bu rakam Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı ve konsensüs beklenti olan 7,2 milyar TL'lik beklentinin %48 kadar üzerinde gerçekleşti. Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı olarak beklentilerimizde yaşanan sapmada ana etken karşılık ve faaliyet giderlerindeki yaşanan sapmadan kaynaklandı.

Genel Görüşümüz: Şirketin operasyonel faaliyetlerini iyileştirmesinin yanı sıra net faiz marjında olumlu katkı ve net ücret ve komisyon gelirindeki iyileşmenin önceki çeyreklere göre daha ivmeli bir büyüme sunması şirketi beğenmemizin ana etkenleri arasında yer alırken şirketin 2025 yılı için vermiş olduğu tahminlerin sektördeki diğer şirketlere nazaran daha cezbedici bir görünüm sunmaktadır. Ayrıca şirketin holdingleşme sürecine ilişkin gelebilecek yeni açıklamalar ve sürecin şirket açısından yeni bir sinerji oluşturabileceğini düşünüyoruz. Bu paralelde Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı olarak Türkiye İş Bankası A.Ş.'de 19,80 TL'lik hedef fiyatımızı korurken model portföyümüzde AL önerisi ile yer vermeyi sürdürüyoruz.

✓ Detaylı Rapor için [Tıklayınız](#)

➤ TTRAK - 2024 4. Çeyrek Finansal Sonuç Özeti

Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. hasılatını 23Q4'e göre %34,8 oranında artırarak 17,4 milyar TL'ye ulaştı. Bu veri Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı'nın beklentisi olan 12,7 milyar TL'nin ve konsensüs beklentisi olan 13,6 milyar TL'nin üzerinde gerçekleşti. FAVÖK rakamı ise 24Q3'e göre %61 seviyesinde bir gerileme göstererek 695,89 milyar TL'lik bir rakama ulaştı. Bu bizim 2,1 milyar TL ve konsensus beklenti olan 2 milyar TL'nin üzerinde gerçekleşti.

Net kâr rakamı ise 23Q4'e göre %32 seviyesinde gerileyerek 635,8 milyon TL olarak gerçekleşti. Ahlatcı Yatırım'ın beklentisi olan 1 milyar TL'nin %37 altında gerçekleşti. Konsensüs beklenti olan 1,2 milyar TL'nin ise %48 altında bir rakam açıkladı.

Şirket 24Q4 finansal sonuçlarının ardından 2 Nisan'da hisse başı 41,1974 TL net temettü ödeme kararı almıştır. Şirket açıklamış olduğu kâr payı ile temettü verimliliği %6,15 seviyesine ulaştı.

Not: Şirket Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı olarak araştırma kapsamımızda yer almaktadır. Şirket ile ilgili finansal değerlendirme raporunu kısa bir süre içerisinde sizlerle paylaşacağız.

➤ LILAK - 2024 4. Çeyrek Finansal Sonuç Özeti

Lila Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş. 24Q3'e göre hasılatını %8 oranında artırarak 3,26 milyar TL gerçekleştirdi. FAVÖK rakamı ise 24Q3'e göre %18 seviyesinde bir gerileme göstererek 480,5 milyon TL olarak açıklandı. Net kâr rakamı ise 24Q3'e göre %44 seviyesinde bir gerileme yaşayarak 194,4 milyon TL olarak sonuçlandı.

Şirket 24Q4 finansal sonuçlarının ardından 1 Temmuz'da hisse başı 1,2750 TL net temettü ödeme kararı almıştır. Şirket açıklamış olduğu kâr payı ile temettü verimliliği %5,95 seviyesine ulaştı.

Not: Şirket Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı olarak araştırma kapsamımızda yer almamaktadır.

Günlük Model Portföyde Yer Alan Hisseler

Hisse	Öneri Tarihi	Kapanış	Zarar Kes	1. Hedef	2. Hedef
ALBRK	14.02.2025	6,65	6,55	6,75	6,88
BFREN	14.02.2025	625,00	615,50	634,50	646,50
KCHOL	14.02.2025	161,30	158,80	163,70	166,90
MPARK	14.02.2025	383,00	377,25	388,75	396,50

*ALBRK ve MPARK katılım endeksine tabidir.

Haftalık Model Portföyde Yer Alan Hisseler

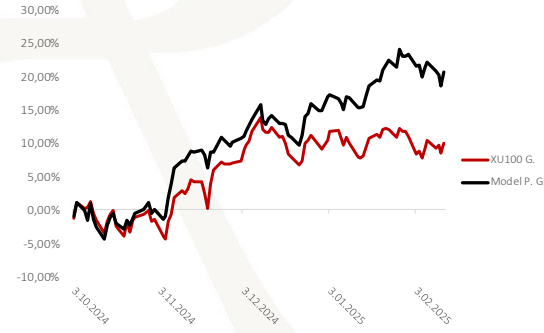
Hisse	Öneri Tarihi	Hisse Kapanış	Zarar - Kes	Hedef Fiyat Aralığı
ALARK	10.02.2025	87,50	84,45	90,10 - 93,60
GARAN	10.02.2025	128,60	124,10	132,40 - 137,50
KCHOL	10.02.2025	165,40	159,60	170,30 - 176,90
LILAK	10.02.2025	25,02	24,14	25,76 - 26,76
ULKER	10.02.2025	124,40	119,90	127,90 - 133,10

*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	13,50%	41,95%	79,65
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	-8,77%	65,01%	53,00
EKGYO	6.12.2024	Model P.	AL	13,38	19,78	44,27%	2,47%	13,71
ISCTR	6.12.2024	Model P.	AL	13,95	19,80	40,33%	1,15%	14,11
MAVI	3.10.2024	Model P.	AL	85,60	124,80	76,40%	-17,35%	70,75
MGROS	3.10.2024	Model P.	AL	431,99	631,50	6,85%	36,81%	591,00
PGSUS	3.10.2024	Model P.	AL	225,10	334,42	36,22%	9,06%	245,50
TCELL	3.10.2024	Model P.	AL	87,18	132,88	23,72%	23,19%	107,40
TOASO	3.10.2024	Model P.	AL	200,30	291,91	41,77%	2,80%	205,90

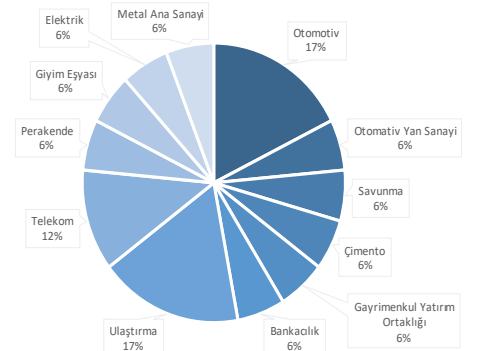
Bist100 ve Model Portföy Performans Görünümü



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	7,97%	35,23%	107,10
EREGL	23.10.2024	Araştırma K.	AL	23,10	29,23	25,34%	0,95%	23,32
FROTO	8.11.2024	Araştırma K.	TUT	990,92	1.243,90	35,95%	-7,66%	915,00
TAVHL	24.10.2024	Araştırma K.	AL	226,60	308,90	13,15%	20,48%	273,00
THYAO	15.11.2024	Araştırma K.	AL	286,50	425,96	33,43%	11,43%	319,25
TTKOM	7.11.2024	Araştırma K.	AL	45,46	68,79	37,03%	10,43%	50,20
TTRAK	30.10.2024	Araştırma K.	TUT	692,34	941,89	40,79%	-3,37%	669,00

Araştırma Kapsamında Yer Alan Şirketlerin Sektörel Ağırlığı



Borsa İstanbul 100 Endeksi Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 100 Endeksi haftanın dördüncü işlem gününde yüzde 1,38 primlenerek 9914 puan seviyesinden günü tamamladı. Güne alıcılı tarafta başlayan borsada gün boyu primler korunurken, seansı 9900 seviyesinin üzerinde kapatmayı başardı. Gün içerisinde en düşük 9845 puan seviyesi test edilirken, en yüksek 9930 puan seviyesi görüldü. Yeni güne başlarken yukarı yönlü ivmenin devam etmesi halinde ana endekste sırasıyla 9965 ve 10040 direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Olası geri çekilme senaryolarında ise 9850 puan ilk destek olarak izlenirken, bu seviyenin kırılması durumunda 100 günlük hareketli ortalama olan 9778 puan destek olarak izlenebilir.



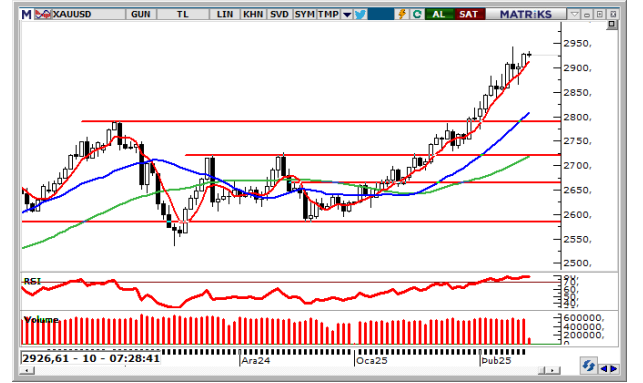
VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 30 Endeks Şubat Kontratı Perşembe gününü yüzde 1,09 değişim ile 11185 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks en düşük 11112 seviyesini görürken en yüksek 11227 seviyesine ulaştı. Borsa İstanbul 30 Endeks Şubat Kontratı 'nda bugün 11237 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 11290 ve 11352 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 11122 öncelikli destek olurken 11060 ve 11007 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Cuma günü sabah saatlerinde yüzde -0,07 değişim ile 2926,44 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 2923,25 seviyesini görürken en yüksek 2933,82 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'nda bugün 2932,43 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 2938,41 ve 2943 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 2921,85 öncelikli destek olurken 2917,26 ve 2911,28 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Cuma günü sabah saatlerinde yüzde -0,02 değişim ile 1,046 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,0454 seviyesini görürken en yüksek 1,0473 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nda bugün 1,047 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,0481 ve 1,0489 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,0452 öncelikli destek olurken 1,0444 ve 1,0433 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 / 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.