

Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Nasdaq 100 Endeksi	18.257,64	-3,04
Dow Jones Endeksi	39.669,39	-1,73
S&P 500 Endeksi	5.322,84	-2,24
Nasdaq 100 Vadeli Kontratı	18.580,50	1,17
Dow Jones Vadeli Kontratı	40.179,00	0,82
S&P 500 Vadeli Kontratı	5.354,75	0,92
Ons Altın	3328,61	-0,61
Ons Gümüş	32,52	-0,73
Gram Altın	4081,10	-0,44
Gram Gümüş	39,87387	-0,73
USDTRY Paritesi	38,1322	-0,01
EURTRY Paritesi	43,5744	0,23
EURUSD Paritesi	1,1352	-0,41
GBPUSD Paritesi	1,3211	-0,23
USDJPY Paritesi	142,82	0,66

Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Bist 100 Endeksi	9.266,09	-1,36
Bist 30 Endeksi	10.075,62	-1,19
Bist 100-30 Endeksi	16.926,97	-1,81
Bist Tüm-100 Endeksi	37.409,07	-2,20
Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı	11,41	-1,43
Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı	1,23	-1,43
Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı	35,55	0,20
Borsa İstanbul 100 Endeksi Risk Skoru	55,00	0,00
Borsa İstanbul Sınai Endeksi Risk Skoru	76,00	0,00
Borsa İstanbul Bankacılık Endeksi Risk Skoru	97,00	0,00

Türkiye CDS ve Kredi Notları	Not / Puan	Görünüm
Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi - CDS	342,40	--
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
14:00	TCMB Faiz Oranı Kararı	42,50%	42,50%
15:15	ECB Faiz Oranı Kararı	2,25%	2,50%
15:30	ABD Philadelphia FED İmalat E.	2,8	12,5
15:45	ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması	-	-

Sabah Notları

- ✓ Bu sabah CDS 342,40 bandında seyreliyor. Borsa İstanbul'da sınırlı negatif açılış beklentimizle beraber 9120 bandını destek, 9470 seviyesini direnç noktası olarak takip ediyoruz.
- ✓ Haftanın üçüncü işlem gününde Ahlatcı Yatırım 12 Aylık Model Portföyü günlük bazda %1,84 seviyesinde değer kaybederken, BIST 100 endeksi %1,36 seviyesinde negatif bir performans sergilemiştir.
- ✓ Çarşamba günü kapanış rakamlarına göre ise Ahlatcı Yatırım Günlük Teknik Önerileri %0,64 seviyesinde negatif bir performans sergilerken, BIST 100 Endeksi %1,10 seviyesinde negatif bir görünüm sunmuştur.
- ✓ Günlük Teknik Öneriler: KCAER(*), SASA, SOKM.

Ekonomi, Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

- ✓ Dünya Ticaret Örgütü Küresel Ticaret Hacminde Büyümeyi Aşağı Yönlü Revize Etti.
- ✓ Fitch, Türkiye'nin 2025'te %2,5 Büyümesini Öngörüyor
- ✓ Konut Satışları Yıllık Bazda %5,1 Artış Gösterirken Aylık Bazda İvme Kaybetti!
- ✓ TCMB'den Politika Faizini Sabit Bırakmasını Bekliyoruz
- ✓ OZATD – Gemi Tamir Bakım ve Onarım Sözleşmesi
- ✓ NTGAZ – Çaykur Gaz Tedarik Sözleşmesi

FED Başkanı Powell'dan Önemli Açıklamalar

Volatilitenin görece azaldığı ve toparlanma çabasında olan hisse senedi piyasalarında tarife müzakereleri devam ederken, geçtiğimiz gün FED Başkanı Powell'ın Chicago Ekonomi Kulübü'nde ekonomiye dair önemli açıklamalarda bulundu. Tarife artışlarının beklenenden büyük olmasının istihdam ve enflasyon üzerinde etkisinin olacağını aktaran Powell "Kendimizi, enflasyon ve istihdam hedeflerimizin gerilim içinde olduğu zorlu bir senaryonun içinde bulabiliriz." açıklamalarında bulundu. Finansal sistemin birçok belirsizlikle mücadele ettiğini aktaran Powell bu oynaklığın bir süre daha devam edebileceği uyarısında bulundu. Wall Street endeksleri ise dün sert satışlara maruz kalırken, NVIDIA, AMD, Palantir, Tesla gibi hisseler sert geri çekilmeler gerçekleştirdi. ABD kapanışlarının ardından vadeli piyasalar tepki yükselişleri gerçekleştirirken, S&P500 endeksi %1'e yakın alıcılı seyreliyor. Trump'ın bizzat görüşmelere katıldığı Japonya ile gerçekleşen tarife müzakerelerinin yapıcı geçtiğine dair açıklamaları ise Asya piyasaları bu sabah pozitif seyreliyor. Japon yeni bu sabah 143 seviyesine yaklaşması ile dolara karşı değer kazanırken, Japon ihracatçı şirketleri primlerde ön plana çıkıyor. Bu sabah 3357 dolar seviyesi ile rekor tazelemeye devam eden ons altında kar satışları görülüyor. Avrupa cephesinde ise ECB'nin bugün açıklayacağı faiz kararı öncesinde geri çekilen Euro, Dolar karşısında 1,13 seviyesinin üzerinde kalmaya devam ediyor. Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'nın faiz kararının karşılanacağı günde ekonomistler faizler cephesinde bir değişiklik beklemezken, toplantının ardından yayımlanacak politika metni dikkatle takip edilecek. TCMB'nin son dönemde artan dolar talebine karşı faiz koridorunu genişletebileceği beklentileri de piyasalarda şekilleniyor. Haftanın ortasında sert satışları takip ettiğimiz Borsa İstanbul'da ise 9260 ara destek seviyesinin hemen üzerinde bir kapanış gerçekleştirildi. Satışların tüm alt endekslere yayıldığı günde THYAO, ASELS ve AKBNK görece güçlü performansları ve para girişleri ile dikkat çekti.

Ekonomi ve Sektörlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ Dünya Ticaret Örgütü Küresel Ticaret Hacminde Büyümeyi Aşağı Yönlü Revize Etti.

Dünya Ticaret Örgütü küresel ticarete yönelik tahminlerini son yaşanan gelişmeler ışığında revize etti. Küresel ticaret hacminin 2025 yılında % 2,9 artabileceği öngörüsünü önceki raporda belirten DTÖ, bu beklentiyi %0,2 azalış olarak güncelledi. ABD'nin askıya aldığı tarifeleri uygulaması durumunda da hacmin ek olarak 0,6 daralması, belirsizliğin ve korumacılık politikaların yayılması senaryosunda ise % 0,6 ya ek olarak %0,8 düşüş yaşanması bekleniyor. Ticaret hacmindeki bu azalış senaryoları neticesinde küresel GSYİH %2,2 büyüme göstereceği raporda yer alırken olası yavaşlamanın en büyük etkilerinin ABD de hissedileceği vurgulandı.

➤ Fitch, Türkiye'nin 2025'te %2,5 Büyümesini Öngörüyor.

Fitch küresel ekonomik görünüme dair hazırladığı mart raporunda revizeye gitti. DTÖ'nün de raporunda altını çizdiği en önemli başlık olan ticaret savaşlarının, küresel büyümeye en büyük tehdit olduğu belirtildi. Küresel büyümenin 2025 yılı için 1,9 olarak gerçekleşmesini bekleyen Fitch bu oranın 16 yılın en zayıf büyümesi olacağını öngörüyor. Raporda ülkeler için de büyüme öngörülleri paylaşılırken, ABD nin %1,2 Euro Bölgesi'nin %0,6 Çin'in %3,9 büyüme gerçekleştireceği Türkiye ekonomisinin ise bu yıl % 2,5 gelecek yıl %3,5 büyüyeceği düşünülüyor.

➤ Konut Satışları Yıllık Bazda %5,1 Artış Gösterirken Aylık Bazda İvme Kaybetti!

TÜİK mart ayına ilişkin konut satış verilerini yayımladı. 2024 yılsonundan itibaren devam eden düşüş eğiliminde bir değişim meydana gelmezken, bir önceki yılın aynı ayına göre %5,1 artış yaşandı. Konut satış şekillerine baktığımızda da ipotekli satışlarda yıllık bazda % 41,5, Ocak - Mart döneminin kapsayan periyotta ise % 87,3 yükseliş kaydedildi. Yapılan satışlardaki yabancı payı bir önceki yıla göre %11,5 azalırken, toplam satışlar içindeki yabancı payı %1,4 oldu.

Yorum: Genel satışların büyüme hızı bir önceki yıla göre sürse de aylık bazda ivme kaybetti. Son dönemde ivme kazanan ipotekli satışlarda yükseliş devam etmektedir.

➤ TCMB'den Politika Faizini Sabit Bırakmasını Bekliyoruz

Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı olarak, 2025 yıl sonu enflasyon beklentimizi %28 seviyesinden %29 seviyesine yükseltirken, TCMB'nin yıl sonu politika faizine ilişkin beklentimizi de %30 seviyesinden %32,5 seviyesine revize ediyoruz. Bu doğrultuda, 2025 yılı için her PPK toplantısında faiz indirimi yapılacağı yönündeki önceki beklentimizi askıya alıyor; Nisan ayı PPK toplantısında faiz indiriminin pas geçileceğini değerlendiriyoruz. Yılın ikinci yarısında enflasyonda baz etkisinin sınırlı kalacağı öngörüsüyle, TCMB'nin enflasyonda olası sapmaların önüne geçmek amacıyla daha temkinli ve defansif bir duruş sergileyebileceğini düşünüyoruz. Kısaca, kalan 6 toplantının 4'ünde 250 baz puanlık faiz indirimi, 2'sinde ise pas geçilme ihtimalinin yüksek olduğunu değerlendiriyoruz. Enflasyon ile politika faizi arasındaki farkın (spread) ise yıl genelinde 150-400 baz puan aralığında seyredeceğini tahmin ediyoruz.

Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ OZATD – Gemi Tamir Bakım ve Onarım Sözleşmesi

Şirketimiz, 16.04.2025 tarihinde yurt dışında mukim üç farklı firma ile 7.500.000,00 USD tutarında (yaklaşık 285.868.500,00 TL, 16.04.2025 TCMB döviz satış kuru alınmıştır) Üç Adet Gemi Tamir Bakım ve Onarım sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme konusu için 2025 yılı iş hacmine ve finansal tablolarına olumlu katkı sağlayacağı öngörülmektedir.

Yorum: Yeni iş ilişkisi şirket tarafından kamuya en son duyurulan yıllıklandırılmış satış hasılatının %16,29'una tekabül etmektedir.

Not: Şirket Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı kapsamında yer almamaktadır.

➤ NTGAZ – Çaykur Gaz Tedarik Sözleşmesi

12.03.2025 tarihinde gerçekleşen, "Çay İşletmeleri Genel Müdürlüğü'nün 17 adet fabrika için açmış olduğu 2025/169965 ihale kayıt numaralı Doğalgaz (LNG (Sıvılaştırılmış Doğal Gaz) / (CNG (Sıkıştırılmış Doğal Gaz)) Tedariği ihalesinde 17 fabrikanın tamamı için en iyi teklifin Şirketimizce verildiği 12.03.2025 tarihinde duyurulmuştu. İhaleye ilişkin 310.000.000 kWh enerji, (29.135.338 Sm3) doğal gaz tedarik sözleşmesi Çaykur ile Şirketimiz arasında 15.04.2025 tarihinde imzalanmıştır.

Yorum: Yeni iş ilişkisi şirket tarafından kamuya en son duyurulan yıllıklandırılmış satış hasılatının %9,33'üne tekabül etmektedir.

Not: Şirket Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı kapsamında yer almamaktadır.

Günlük Model Portföyde Yer Alan Hisseler

Hisse	Öneri Tarihi	Kapanış	Zarar Kes	1. Hedef	2. Hedef
KCAER	17.04.2025	11,97	11,79	12,15	12,39
SASA	17.04.2025	4,22	4,16	4,28	4,37
SOKM	17.04.2025	36,62	36,06	37,18	37,90

*KCAER katılım endeksine tabidir.

Haftalık Model Portföyde Yer Alan Hisseler

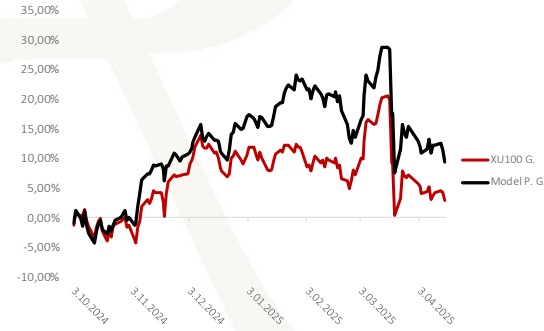
Hisse	Öneri Tarihi	Hisse Kapanış	Zarar - Kes	Hedef Fiyat Aralığı
AKSA	14.04.2025	10,87	10,49	11,25 11,63
ISFIN	14.04.2025	14,39	13,89	14,89 15,30
GARAN	14.04.2025	107,50	103,70	111,20 114,90
TCELL	14.04.2025	90,70	87,55	93,90 97,00
THYAO	14.04.2025	310,00	299,25	318,75 331,75

*AKSA 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	112,78	-5,07%	111,73%	118,80
BRISA	3.10.2024	Model P.	AL	84,90	117,49	37,01%	1,00%	85,75
CIMSA	3.10.2024	Model P.	GG	32,12	48,35	1,28%	48,63%	47,74
EKGYO	6.12.2024	Model P.	AL	13,38	19,78	53,10%	-3,44%	12,92
ISCTR	6.12.2024	Model P.	AL	13,95	19,80	65,41%	-14,19%	11,97
MAVI	3.10.2024	Model P.	AL	85,60	124,80	81,92%	-19,86%	68,60
MGROS	3.10.2024	Model P.	AL	431,99	804,91	65,79%	12,39%	485,50
PGSUS	3.10.2024	Model P.	AL	225,10	381,21	43,99%	17,61%	264,75
TCELL	3.10.2024	Model P.	AL	87,18	156,81	72,98%	3,98%	90,65
TOASO	3.10.2024	Model P.	AL	200,30	291,91	77,67%	-17,97%	164,30

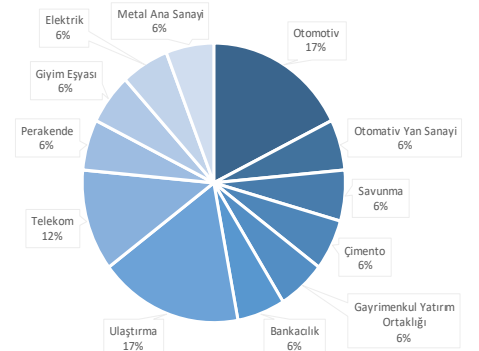
Bist100 ve Model Portföy Performans Görünümü



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	9,09%	33,84%	106,00
EREGL	23.10.2024	Araştırma K.	AL	23,10	29,23	35,32%	-6,49%	21,60
FROTO	8.11.2024	Araştırma K.	AL	990,92	1.322,90	28,19%	4,15%	1.032,00
TAVHL	24.10.2024	Araştırma K.	AL	226,60	379,91	57,31%	6,58%	241,50
THYAO	15.11.2024	Araştırma K.	AL	286,50	425,96	38,19%	7,59%	308,25
TTKOM	7.11.2024	Araştırma K.	AL	45,46	70,21	33,86%	15,38%	52,45
TTRAK	30.10.2024	Araştırma K.	TUT	692,34	941,89	27,63%	6,60%	738,00

Araştırma Kapsamında Yer Alan Şirketlerin Sektörel Ağırlığı



Borsa İstanbul 100 Endeksi Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 100 Endeksi haftanın üçüncü işlem gününde yüzde -1,36 oranında değer kaybederek günü 9266 puan seviyesinden tamamladı. Güne sınırlı kayıplarla başlayan endekste seans boyunca satıcılar seyr sürerken, ana endekste toplam 90 milyar TL işlem hacmi gerçekleşti. Gün içerisinde en düşük 9245 seviyesinin test edildiği günde en yüksek 9398 puan seviyesi görüldü. Yeni güne başlarken satıcılar eğilimin devam etmesi durumunda sırasıyla 9260 ve 9120 seviyeleri destek olarak takip edilirken, olası yükseliş senaryosunda 9470 ve 9650 seviyeleri direnç noktaları olarak izlenebilir.



VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 30 Endeks Nisan Kontratı Çarşamba gününü yüzde -2,30 değişim ile 10142 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks en düşük 9956 seviyesini görürken en yüksek 10388 seviyesine ulaştı. Borsa İstanbul 30 Endeks Şubat Kontratı 'nda bugün 10295 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 10360 ve 10500 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 10100 öncelikli destek olurken 10000 ve 9955 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Perşembe günü sabah saatlerinde yüzde -0,56 değişim ile 3330,42 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 3321 seviyesini görürken en yüksek 3357,82 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'nda bugün 3351,83 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 3373,23 ve 3388,65 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 3315 öncelikli destek olurken 3299,59 ve 3278,18 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Perşembe günü sabah saatlerinde yüzde -0,42 değişim ile 1,1351 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,1344 seviyesini görürken en yüksek 1,1412 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nda bugün 1,1394 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,1436 ve 1,1461 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,1326 öncelikli destek olurken 1,1301 ve 1,1258 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.