

Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Nasdaq 100 Endeksi	19.427,29	-0,03
Dow Jones Endeksi	40.227,59	0,28
S&P 500 Endeksi	5.530,72	0,06
Nasdaq 100 Vadeli Kontratı	19.534,25	0,25
Dow Jones Vadeli Kontratı	40.378,00	0,02
S&P 500 Vadeli Kontratı	5.553,50	0,01
Ons Altın	3313,56	-0,92
Ons Gümüş	32,97	-0,58
Gram Altın	4093,97	-0,95
Gram Gümüş	40,7446	-0,56
USDTRY Paritesi	38,4313	-0,01
EURTRY Paritesi	43,8839	-0,01
EURUSD Paritesi	1,1394	-0,25
GBPUSD Paritesi	1,3412	-0,23
USDJPY Paritesi	142,42	0,28

Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Bist 100 Endeksi	9.306,96	-1,33
Bist 30 Endeksi	10.166,94	-1,10
Bist 100-30 Endeksi	16.790,58	-1,95
Bist Tüm-100 Endeksi	38.670,87	-0,03
Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı	11,58	-0,67
Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı	1,23	-1,28
Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı	35,36	-0,14
Borsa İstanbul 100 Endeksi Risk Skoru	30,00	0,00
Borsa İstanbul Sınai Endeksi Risk Skoru	60,00	0,00
Borsa İstanbul Bankacılık Endeksi Risk Skoru	78,00	0,00

Türkiye CDS ve Kredi Notları	Not / Puan	Görünüm
Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi - CDS	357,10	--
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 Ekonomik Güveni Endeksi	-	100,8
10:00	Türkiye İşsizlik Oranı	-	8,20%
17:00	ABD CB Tüketici Güven Endeksi	87,7	92,9
17:30	ABD JOLTS Açık İş Pozisyonları	7,490M	7,568M

Sabah Notları

- ✓ Bu sabah CDS 357,10 bandında seyrediyor. Borsa İstanbul'da yatay açılış beklentimizle beraber 9250 bandını destek, 9550 seviyesini direnç noktası olarak takip ediyoruz.
- ✓ Haftanın ilk işlem gününde Ahlatcı Yatırım 12 Aylık Model Portföyü %0,58 oranında değer kaybederken, Borsa İstanbul 100 Endeksi %1,33 seviyesinde negatif bir görünüm sunmuştur.
- ✓ Günlük Teknik Öneriler: AKSEN(*), KLKIM, TAVHL, TTKOM.

Ekonomi, Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

- ✓ Borsa İstanbul'da 2025 Yılı 1. Çeyrek Finansal Dönemi Devam Ediyor
- ✓ THYAO – 2025 Yılı 1. Çeyrek Finansal Sonuçları
- ✓ TOASO – 2025 Yılı 1. Çeyrek Finansal Sonuçları

Beklenti Üzeri Gelen Banka Karları Satış Fırsatı Olarak Kullanılıyor

Küresel risk iştahı haftanın ilk işlem günü itibariyle ciddi bir gerileme yaşamazken, tarife endişelerinin ardından yaşanan toparlanma devam ediyor. Çin hükümeti iç tüketimi artırmaya yönelik bir dizi tedbir açıklarken, hisse senedi piyasalarını destekleme sözü verdi. ABD ile ticaret savaşında adım atılmadığını ve herhangi bir görüşme gerçekleştirmediklerini aktaran Çin Ticaret Bakanlığı sözcüleri ise ilk adımı Trump yönetiminden bekliyor. Ticaret savaşlarında ülkelerin müzakere süreci devam ederken, diğer yandan jeopolitik risk teması hafifliyor. Dün yapılan açıklamada Rusya Devlet Başkanı Putin 8-11 Mayıs tarihleri arasında geçici ateşkes ilan etti. Kremlin yaptığı açıklamada 72 saatlik ateşkese Ukrayna'yı da katılmaya çağırdı. Ukrayna tarafının ihlalleri durumunda ise Rusya'nın tam yanıt vereceğini ilettiler. Tarife ve jeopolitik risklerle uzun süredir primlenmeye devam eden ons altın fiyatlarında ise tansiyonun yükselmemesi kar satışlarını beraberinde getiriyor. 3300 dolar seviyesinin altındaki günlük kapanışlarda ons altın fiyatlarında geri çekilme eğiliminin devamı beklenebilir. Dün itibariyle sakin seyri gördüğümüz Wall Street endeksleri ise yatay kapanışlar gerçekleştirdi. Haftanın ikinci işlem gününe başladığımız yeni günde Asya borsalarında da yatay karışık ekranlar hakim oluyor.

Dar bant içerisinde fiyatlanmaya devam eden Borsa İstanbul'da ise haftanın ilk işlem günü itibariyle bankalar öncülüğünde geri çekilme gerçekleşti. Zayıf hacimlerin etkili olmaya devam ettiği BİST100'de dün itibariyle 90 milyar TL işlem hacmi gerçekleşti. Türk Lirası varlıklarda satış baskısı tahvil tarafında da takip edilirken, 5 yıllık CDS risk primimiz 340 seviyesinden 360 bandına kadar tırmandı. Açıklanan bilançolar itibariyle bankalarda görülen beklenti üzeri karlar satış fırsatı olarak kullanılırken, sanayi bilançoları zayıflığa işaret ediyor. Kısa vadeli fiyatlamalarda 9250 seviyesinin aşağı doğru kırılması durumunda satış baskısının devamı beklenebilir. Bugün yurt içinde ekonomik güven endeksi rakamları ve işsizlik verileri takip edilirken, küresel cephede ABD'de açıklanacak Conference Board Tüketici Güveni rakamları ve JOLTS açık iş pozisyonları dikkatle takip edilecek.

Ekonomi ve Sektörlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ Borsa İstanbul'da 2025 Yılı 1. Çeyrek Finansal Dönemi Devam Ediyor

Borsa İstanbul'da 2025 yılının 1. Çeyrek finansalları bu hafta itibariyle açıklanmaya başlayacak. Konsolide olmayan şirketlere ilişkin 1. çeyrek finansal sonuçlar için son gönderme tarihi 30 Nisan 2025 olarak belirlendi. Konsolide olmayan bankalar için ise son gönderim tarihi 12 Mayıs 2025 olarak açıklandı. Konsolide olan şirketleri için ise son tarih 12 Mayıs 2025. Konsolide olan bankalar için ise son gönderim tarihi 20 Mayıs 2025 olarak bildirildi.

Bu Hafta Finansallarını Açıklaması Beklenen Şirketler: TUPRS(29), FROTO(29), ASELS(29), KCHOL(30), BRISA(30)

Not: Bu hafta finansallarını açıklayacak şirketler arasında yer alan FROTO, ASELS ve BRISA Ahlatcı Yatırım olarak Araştırma Kapsamımızda yer almaktadır.

Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ THYAO – 2025 Yılı 1. Çeyrek Finansal Sonuçları (Olumsuz)

Türk Hava Yolları A.O. 2025 yılının ilk çeyreğinde 176,7 milyar TL hasılar açıklarken FAVÖK 10,2 milyar TL olarak gerçekleşti. Şirketin nette ise 1,8 milyar TL zarar açıkladı. Şirket tüm kalemlerde konsensüs beklentinin altında bir gelir açıkladı. FAVÖK tarafında yaşanan ana sapma brüt kâr marjında yaşanan keskin düşüşün yanı sıra operasyonel maliyetlerdeki artıştan kaynaklanmaktadır. Şirket ayrıca finansal gider kalemindeki yüksek baskı nedeniyle FAVÖK karının tamamını silerek net zarar açıkladı.

Not: Şirketi 15.11.2024 tarihi itibarıyla 425,96 TL hedef fiyatla araştırma kapsamımızda bulunduruyoruz. Şirket %32,49 seviyesinde getiri potansiyeline işaret etmektedir.

➤ TOASO – 2025 Yılı 1. Çeyrek Finansal Sonuçları (Olumlu)

Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş. 2025 yılının 1. çeyreğinde 24,2 milyar TL hasılat açıklarken 698,9 milyon TL FAVÖK açıkladı. Şirket 140,5 milyar TL'lik net dönem zararı açıkladı. Şirket genel olarak tüm kalemlerde beklenti üzeri bir performans gösterdi. Otomotiv sektöründe genel olarak zayıf bir süreçten geçerken TOASO'nun kendine has nedenleri operasyonel tarafta zarar açıklamasına neden olmaktadır. Yeni anlaşmanın faaliyete geçmesi ile birlikte şirket finansallarında kademeli toparlanma ve 2026 3. çeyrekte üretilmeye başlanacak yeni araç ile birlikte finansallarda olumlu seyrin devam etmesini bekliyoruz.

Not: Şirketi 03.10.2024 tarihi itibarıyla 291,91 TL hedef fiyatla araştırma kapsamımızda bulunduruyoruz. Şirket %43,09 seviyesinde getiri potansiyeline işaret etmektedir.

Günlük Model Portföyde Yer Alan Hisseler

Hisse	Öneri Tarihi	Kapanış	Zarar Kes	1. Hedef	2. Hedef
AKSEN	28.04.2025	31,90	31,42	32,38	33,02
KLKIM	29.04.2025	31,86	31,38	32,34	32,98
TAVHL	29.04.2025	230,50	226,75	233,75	238,75
TTKOM	30.04.2025	54,20	53,40	55,00	56,10

*AKSEN katılım endeksine tabidir.

Haftalık Model Portföyde Yer Alan Hisseler

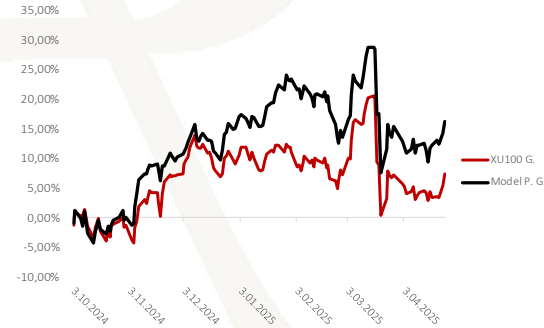
Hisse	Öneri Tarihi	Hisse Kapanış	Zarar - Kes	Hedef Fiyat Aralığı
BIMAS	21.04.2025	466,25	449,75	482,50 - 499,00
BOBET	21.04.2025	23,86	23,02	24,70 - 25,54
VAKBN	21.04.2025	21,26	20,52	22,00 - 22,74
SASA	21.04.2025	4,18	4,03	4,33 - 4,47
TABGD	21.04.2025	173,00	166,90	179,00 - 185,10

*BIMAS 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

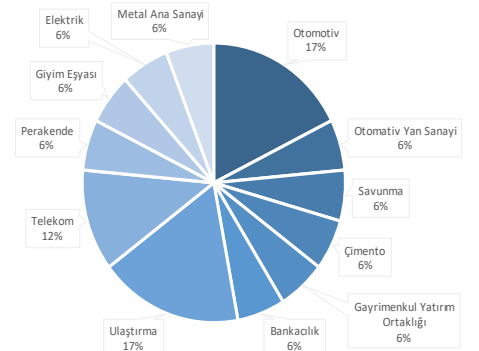
Bist100 ve Model Portföy Performans Görünümü



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 ilk işlem gününde yüzde -1,33 oranında değer kaybederek günü 9307 seviyesinden tamamladı. Yatay başlangıç yaptığı günün ardından satış eğilimine geçen endekste, kapanışa doğru satış baskısı arttı. Seans içerisinde en yüksek 9464 seviyesi test edilirken, BİST100 görmüş olduğu en düşük seviyeden kapanış gerçekleşti. Haftanın ikinci işlem gününde olası geri çekilmelerde sırasıyla 9250 ve 9100 seviyeleri destek olarak izlenirken, olası yükseliş senaryosunda ise 9430 ve 9550 seviyeleri direnç olarak takip edilecek.



VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 30 Endeks Nisan Kontratı Pazartesi gününü yüzde -1,22 değişim ile 10191 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks en düşük 10173 seviyesini görürken en yüksek 10394 seviyesine ulaştı. Borsa İstanbul 30 Endeks Şubat Kontratı 'nda bugün 10240 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 10300 ve 10565 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 10115 öncelikli destek olurken 10000 ve 9950 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Salı günü sabah saatlerinde yüzde -1,05 değişim ile 3309,01 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 3308,26 seviyesini görürken en yüksek 3347,9 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'nda bugün 3335,18 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 3361,36 ve 3374,82 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 3295,54 öncelikli destek olurken 3282,08 ve 3255,9 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Salı günü sabah saatlerinde yüzde -0,41 değişim ile 1,1376 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,1374 seviyesini görürken en yüksek 1,1427 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nda bugün 1,141 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,1445 ve 1,1463 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,1358 öncelikli destek olurken 1,134 ve 1,1306 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

Kerem Ender ÖZGAN

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 Şehitkamili/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 / İVVSTANBUL

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.