

Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Nasdaq 100 Endeksi	19.867,97	0,39
Dow Jones Endeksi	41.113,97	0,70
S&P 500 Endeksi	5.669,64	0,43
Nasdaq 100 Vadeli Kontratı	20.149,25	0,99
Dow Jones Vadeli Kontratı	41.407,00	0,47
S&P 500 Vadeli Kontratı	5.688,75	0,65
Ons Altın	3355,22	-0,28
Ons Gümüş	32,64	0,55
Gram Altın	4167,80	-0,31
Gram Gümüş	40,54803	0,52
USDTRY Paritesi	38,6363	-0,04
EURTRY Paritesi	43,7779	0,23
EURUSD Paritesi	1,1297	-0,04
GBPUSD Paritesi	1,3309	0,13
USDJPY Paritesi	143,93	0,07

Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Bist 100 Endeksi	9.074,62	-0,66
Bist 30 Endeksi	9.922,52	-0,45
Bist 100-30 Endeksi	16.328,89	-1,22
Bist Tüm-100 Endeksi	39.240,64	-0,94
Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı	11,58	-0,44
Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı	1,17	-0,97
Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı	34,86	0,03
Borsa İstanbul 100 Endeksi Risk Skoru	31,00	0,00
Borsa İstanbul Sınai Endeksi Risk Skoru	53,00	0,00
Borsa İstanbul Bankacılık Endeksi Risk Skoru	72,00	0,00

Türkiye CDS ve Kredi Notları	Not / Puan	Görünüm
Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi - CDS	340,00	--
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	BOE Faiz Oranı Kararı	4,25%	4,50%
15:30	ABD İşsizlik Haklarından Yararlanı	231B	241B

Sabah Notları

- ✓ Bu sabah CDS 340,00 bandında seyrediyor. Borsa İstanbul'da yatay pozitif açılış beklentimizle beraber 9000 bandını destek, 9240 seviyesini direnç noktası olarak takip ediyoruz.
- ✓ Haftanın ortasına geldiğimizde dün Ahlatcı Yatırım 12 Aylık Model Portföyü %0,56 oranında değer kazanırken, Borsa İstanbul 100 Endeksi -%0,66 seviyesinde negatif bir görünüm sunmuştur.
- ✓ Buna ek olarak dün belirlenen ve 4 hisseden oluşan günlük teknik öneriler açılış rakamlarına göre ortalama %0,24 getiri sağlarken, BİST100 -%0,68 oranında gerilemiştir.
- ✓ Günlük Teknik Öneriler: AKBNK, KCAER(*), TABGD, TOASO.

Ekonomi, Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

- ✓ Güneş Enerjisinde Beklenti 2030'a Kadar Yıllık 1 TW Yeni Kapasite Kurulumu
- ✓ Fitch, TCMB'den Faiz Artışı Beklemiyor !
- ✓ KAREL- Sözleşme Yenilemesi Hk.
- ✓ TCELL- Bağlı Ortaklığı BOTAŞ İhalesini Kazandı
- ✓ EKGYO- 2 Milyar TL'lik Kredi Temini
- ✓ THYAO- Türk Hava Yolları Teknik A.Ş., Rolls-Royce Şirketiyle Bakım Merkezi Kuracak

FED'den Belirsizliğin Yanında Bağımsızlık Vurgusu

Aksiyonsuz geçen FED toplantısının ardından üyeler oy birliği ile faizleri %4,25-4,50 oranında sabit bırakırken, toplantının ardından açıklanan metinde komite, daha yüksek işsizlik ve daha yüksek enflasyon risklerinin arttığı yargısına vardı. Kararın ardından kameraların karşısına geçen Powell yönlendirme yapmaktan imtina ederken, ABD Başkanı Trump'ın faiz indirim ısrarı ve çağrılarının işlerini etkilemediğinin altını çizdi. Basın toplantısı boyunca piyasalarda volatilite yüksek seyrederken, yıl sonuna kadar FED'den 3 faiz indirim beklentisi para piyasalarında devam ediyor. FOMC üyelerinin belirsizlik mesajlarına karşın ticaret savaşlarında müzakere sürecinin ilerlemesi riskli varlıklara ilgiyi devam ettirirken, ABD – Çin görüşmeleri Cumartesi günü başlayacak. Ayrıca Beyaz Saray yönetimi bugün önemli bir duyuru yapmaya hazırlanırken, kulislerde İngiltere ile ticaret anlaşması yapılacağına dair iddialar yer alıyor. Trump'ın koyduğu tarifelerde bazı ürünlere vergi istisnası getirilirken, büyük teknoloji şirketleri ve yabancı hükümetlerin şiddetle karşı çıktığı yarı iletken ticaret kısıtlamalarını gözden geçiren Trump yönetimi, yapay zeka çiplerine yönelik önlemleri kaldırmayı planlıyor. Bu karmaşık gündemle dün sınırlı pozitif tarafta kapatan Wall Street endeksleri sabah saatlerinde vadeli piyasalardaki güçlü seyrile kuvvetli bir açılış yapmaya hazırlanıyor. Dün bir takım gevşeme adımlarını duyuran Çin yönetiminin adımları ise Asya endekslerini sabah saatlerinde desteklemeye devam ediyor. Değerli metaller cephesinde ise dün satış baskına maruz kalan altın fiyatları bu sabah itibarıyla 3400 dolar altında kalarak zayıf görünümünü sürdürüyor. 3430 dolar seviyesi kalıcı olarak geçilmediği sürece teknik olarak ons altında ikili tepe görüntüsü oluşabilir. Nisan ayının başından bu yana gevşeyen petrol fiyatları ise OPEC'in arzı artılabileceği beklentilerine karşın Brent'te 60 doların üzerinde tutunmaya devam ediyor.

Sektörel rotasyonların devam ettiği ve ilgi kaybının işlem hacimleri ile hissedildiği Borsa İstanbul'da ise 9050 seviyesi destek olmayı sürdürüyor. Dün özelinde ulaştırma şirketlerinde sert satış baskısı görülürken, savunma sektörü ve gıda perakende şirketleri borsayı destekledi. Açıklanan bilançolarda Sabancı Holding ilk çeyrek itibarıyla beklenti olan 3.1 milyar TL zarara karşın 2.9 milyar TL net zarar açıklarken, net borcunda %82'lik bir azalış gözlemlendi. Gıda perakende devi Migros ise ilk çeyrek itibarıyla 981 milyon TL net kar elde ederken, beklentiler bu karın 300 milyon TL olması yönündeydi. Petkim Petrokimya'da ise hasılat geçtiğimiz yılın aynı çeyreğine göre %23 oranında azalırken, esas faaliyet karı %71 oranında gerilemiş oldu. 2.2 milyar TL'lik zarar açıklaması beklenen Petkim 2.6 milyar TL zarar açıkladı. Haftanın dördüncü işlem gününe başlarken yurt içinde para ve banka istatistikleri gündemde olurken, küresel piyasaların makro veri ajandasında İngiltere Merkez Bankası'nın faiz kararı duyurulacak.

Ekonomi ve Sektörlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ Güneş Enerjisinde Küresel Beklenti 2030'a Kadar Yıllık 1 TW Yeni Kapasite Kurulumu

Küresel güneş enerjisi kapasitesinin artışı her yıl daha da ivmelenirken, SolarPower Europe'un açıkladığı rapora göre 2024 yılında kurulu kapasiteye ek olarak 597 GW daha güneş enerjisi kurulu gücü eklenerek, 2000 yılından bu yana en yükseğe ulaştı. Ancak, yıllık artış hızı 2022'den 2023'e % 85 iken 2023'ten 2024'e % 33'lük büyüme ile görece yavaşladı. 2024 yıl sonunda global kümülatif kapasite 2 TW'ı geçerken, öngörüler arasında 2030' a kadar her yıl 1 TW' lık kurulumların olabileceği düşünülüyor. Küresel kurulumun % 81'lik payı 10 ülke tarafından sağlanırken, kapasite bazlı sıralamada Çin küresel pazarı domine etmeye devam ediyor. 2024 yılında Çin 329 GW kapasite kurulumu ile ilk sırada yer alarak küresel pazarın % 55'lik dilimini tek başına oluşturdu. ABD ise hemen arkasında 50 GW kapasite ile takip etti. Fransa ilk 10 sıralamasına 4.7 GW ile girerken, Türkiye 2024 yılında 8.5 GW yeni kapasite kurulumuna ulaşarak 7. sıraya yerleşti ve yıllık kapasite artışı trendini beşinci kez devam ettirdi. Öte yandan küresel kapasite yaklaşık 70 yıllık sürenin ardından 2022' de 1 TW sınırını aşarken sonraki iki yıllık süreçte (2023-2024) 2.2 TW ile rekoru ikiye katladı. Güneş enerjisi, yenilenebilir enerji sektöründe varolan diğer enerji kaynaklarına kıyasla kurulu kapasite çoğunluğunu elinde bulundurmaya devam ederken, %81 kurulu kapasite ile ilk sırada yer alan güneş enerjisini % 16 ile rüzgar enerjisi takip ediyor.

➤ Fitch, TCMB'den Faiz Artışı Beklemiyor !

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye ve bankacılık sektörünü ele alan bir webinar organize etti. Webinarda yer alan Kıdemli Direktör Erich Arispe TCMB'nin politik belirsizliklere yönelik olarak yeni adımlar attığını belirtti. Arispe, atılan adımlar sonrasında TCMB rezervlerinde yaşanan azalışa da dikkat çekti. Enflasyonun politika gündeminde varolan yerini sağlamlaştırdığının ifade edildiği toplantıda, enflasyonun gündemden düşürülmesine reçete olarak mali konsolidasyon önerildi. TCMB'nin mali konsolidasyon ile beraber dezenflasyon sürecinde ivmelenme yaşayabileceği de görüşler arasında yer aldı. Bunların yanı sıra 2025 yılı için ortalama enflasyon beklentisi % 34,31 olarak tahminlere eklendi. Öte yandan bankacılık sektörüne yönelik not değişimine ihtiyaç duyulmadığı ifade edilirken, kredi büyümesinin güçlü olduğu ancak yaşanabilecek volatil hareketler sonrasında tekrardan revizyona gidilebileceği vurgulandı.

Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ KAREL- Sözleşme Yenilemesi Hk.

Şirketimizin, Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş., Superonline İletişim Hizmetleri A.Ş. ve Kule Hizmet ve İşletmecilik A.Ş. ile, toplam 57 ilde arıza müdahale, bakım-onarım ve kurulum hizmetlerini içeren Bölge Çözüm Ortaklığı Hizmeti Sözleşmeleri yenilenmiştir. Sözleşmeler 01/04/2025 tarihi itibarı ile yürürlüğe girmiş olup 3 yıl süre ile yürürlükte kalacaktır. Sözleşme birim fiyat sözleşmesi olup herhangi bir taahhüt içermemekle birlikte, 3 yıllık sözleşme süresi içerisinde tahmini toplam ciro beklentimiz, 6 ayda 1 yapılacak fiyat düzenlemelerine de bağlı olarak yaklaşık 20 Milyar Türk Lirası'dır."

➤ TCELL- Bağlı Ortaklığı Botaş İhalesini Kazandı

Bağlı ortaklığımız Superonline İletişim Hizmetleri A.Ş. ("Turkcell Superonline"), Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.Ş. ("BOTAŞ") tarafından düzenlenen "BOTAŞ Fiber Optik Kablo Altyapısındaki Elyafların Kiraya Verilmesi İşi" ihalesini kazanmıştır. Turkcell Superonline'ın 2009 yılından bu yana kullanımında olan ilgili fiber optik altyapı, bu yeni ihale ile birlikte önümüzdeki 15 yıl boyunca şirketimiz tarafından kullanılmaya devam edecektir. İhale bedeli yıllık 25,5 milyon ABD doları olarak belirlenmiştir.

➤ EKGYO- 2 Milyar TL'lik Kredi Temini

Şirketimiz, mevcut yatırım projeleri ve devam etmekte olan işlerin finansmanı amacıyla, muhtelif bankalar nezdinde toplam 2.000.000.000 TL tutarında uzun vadeli kredi temin edilmiştir. Söz konusu işlem, Şirketimizin uzun vadeli büyüme vizyonuna stratejik bir katkı sağlayacaktır.

➤ THYAO- Türk Hava Yolları Teknik A.Ş., Rolls-Royce Şirketiyle Bakım Merkezi Kuracak

Ortaklığımızın 2033 strateji planı çerçevesinde uçak motor bakımı kapasitesinin artırılması amacıyla %100 iştirakimiz Türk Hava Yolları Teknik A.Ş. ve Rolls-Royce arasında 2027-2048 yıllarını kapsayacak şekilde Airbus A350 ve A330Neo uçaklarına güç veren Trent XWB-84, Trent XWB-97 ve Trent-7000 tipi motorların bakımlarının Türkiye'de gerçekleştirilmesi amacıyla yeni bir bakım merkezi kurulmasına yönelik iş birliğinde mutabık kalınmıştır.

Bu iş birliği sayesinde Türk Hava Yolları Teknik A.Ş. yüksek teknoloji motor bakımlarını geliştirme yetkinliği elde ederken, proje kapsamında diğer havayollarına da hizmet ederek %65 ihracat oranı ile ülkemizin katma değerli ihracat hedefine de katkı sağlayacaktır.

Borsa İstanbul 100 Endeksi Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 100 Endeksi haftanın üçüncü işlem gününde yüzde -0,66 oranında değer kaybederek günü 9074 seviyesinden kapattı. Güne yatay başlangıç yapan endekste kapanışa doğru satışlar güçlenirken, hacimler 89,8 milyar TL ile bir önceki günün üzerinde seyretti. Ana endeks gün içerisinde en yüksek 9189 seviyesini görürken, en düşük 9032 seviyesine geriledi. Haftanın dördüncü işlem gününe başlarken geri çekilme eğiliminin devamı halinde sırasıyla 9000 ve 8870 seviyesi destek olarak takip edilirken, olası yükseliş hareketinde 9240 ve 9479 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.



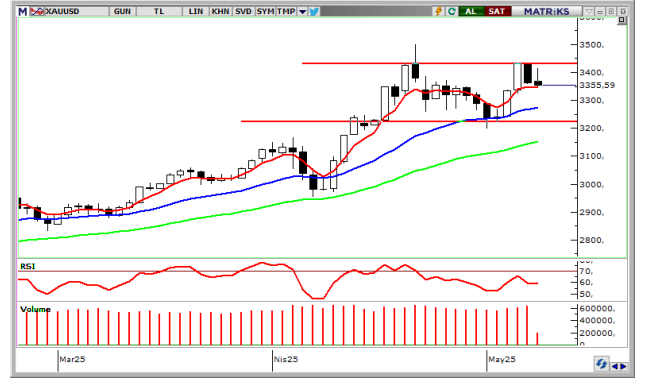
VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 30 Endeks Haziran Kontratı Çarşamba gününü yüzde -0,46 değişim ile 10405 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks en düşük 10330 seviyesini görürken en yüksek 10540 seviyesine ulaştı. Borsa İstanbul 30 Endeks Haziran Kontratı'nda bugün 10370 öncelikli destek noktası olurken bu seviyenin kırılması ve aşağı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 10285 ve 10095 seviyeleri destek noktası olarak takip edilebilir. Olası yukarı yönlü hareketlerde ise 10560 öncelikli direnç olurken 10650 ve 10880 seviyeleri sonraki direnç noktaları olarak izlenebilir.



Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Perşembe günü sabah saatlerinde yüzde -0,28 değişim ile 3355,1 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 3351,86 seviyesini görürken en yüksek 3414,69 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'da bugün 3395,91 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 3436,71 ve 3458,74 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 3333,08 öncelikli destek olurken 3311,05 ve 3270,25 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Perşembe günü sabah saatlerinde yüzde -0,01 değişim ile 1,13 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,1299 seviyesini görürken en yüksek 1,1338 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nde bugün 1,1325 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,1351 ve 1,1364 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,1287 öncelikli destek olurken 1,1274 ve 1,1248 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



Günlük Model Portföyde Yer Alan Hisseler

Hisse	Öneri Tarihi	Kapanış	Zarar Kes	1. Hedef	2. Hedef
AKBNK	8.05.2025	49,48	48,72	50,25	51,05
KCAER	8.05.2025	13,02	12,80	13,22	13,42
TABGD	8.05.2025	175,90	173,20	178,60	181,50
TOASO	8.05.2025	196,90	194,00	200,00	203,00

KCAER katılım endeksine tabidir.

Haftalık Model Portföyde Yer Alan Hisseler

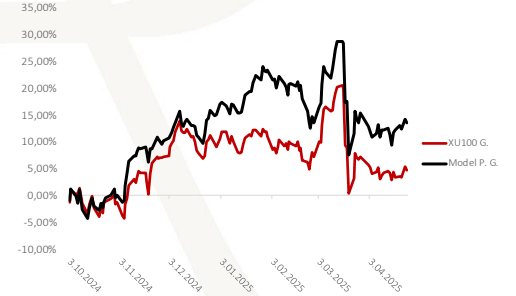
Hisse	Öneri Tarihi	Hisse Kapanış	Zarar - Kes	Hedef Fiyat Aralığı
ALBRK	5.05.2025	6,11	5,91	6,30 6,42
EKGYO	5.05.2025	12,16	11,76	12,54 12,93
EREGL	5.05.2025	23,44	22,72	24,10 24,62
THYAO	5.05.2025	292,75	283,50	301,75 308,50
ZOREN	5.05.2025	3,25	3,15	3,36 3,42

EREGL ve ALBRK 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	0,22	157,00%	144,20
BRISA	3.10.2024	Model P.	AL	84,90	117,49	0,50	-7,89%	78,20
CIMSA	3.10.2024	Model P.	GG	32,12	48,35	0,09	38,54%	44,50
EKGYO	6.12.2024	Model P.	AL	13,38	19,78	0,64	-9,87%	12,06
ISCTR	6.12.2024	Model P.	AL	13,95	19,80	0,95	-27,38%	10,13
MAVI	3.10.2024	Model P.	AL	42,80	62,40	0,88	-22,43%	33,20
MGROS	3.10.2024	Model P.	AL	431,99	804,91	0,61	15,97%	501,00
PGSUS	3.10.2024	Model P.	AL	225,10	381,21	0,68	0,76%	226,80
TCELL	3.10.2024	Model P.	AL	87,18	156,81	0,78	0,83%	87,90
TOASO	3.10.2024	Model P.	AL	200,30	291,91	0,48	-1,70%	196,90

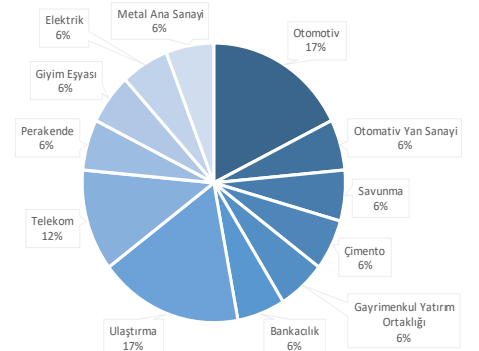
Bist100 ve Model Portföy Performans Görünümü



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	0,25	16,60%	92,35
EREGL	23.10.2024	Araştırma K.	AL	23,10	29,23	0,29	-1,99%	22,64
PROTO	8.11.2024	Araştırma K.	AL	990,92	1.322,90	14,16	-91,20%	87,25
TAVHL	24.10.2024	Araştırma K.	AL	226,60	379,91	0,70	-1,63%	222,90
THYAO	15.11.2024	Araştırma K.	AL	286,50	425,96	0,53	-2,71%	278,75
TTKOM	7.11.2024	Araştırma K.	AL	45,46	70,21	0,29	20,00%	54,55
TTAK	30.10.2024	Araştırma K.	TUT	692,34	941,89	0,63	-16,66%	577,00

Araştırma Kapsamında Yer Alan Şirketlerin Sektörel Ağırlığı



Ahlatcı Yatırım araştırma departmanı tarafından hazırlanmıştır.

Bizi seçtiğiniz için teşekkürler.

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/
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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.