

Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Nasdaq 100 Endeksi	20.915,65	-0,93
Dow Jones Endeksi	41.603,07	-0,61
S&P 500 Endeksi	5.862,48	-0,67
Nasdaq 100 Vadeli Kontrati	21.210,00	1,15
Dow Jones Vadeli Kontrati	42.027,00	0,85
S&P 500 Vadeli Kontrati	5.875,25	1,00
Ons Altın	3346,76	-0,33
Ons Gümüş	33,55	0,18
Gram Altın	4198,85	0,02
Gram Gümüş	42,08852	0,53
USDTRY Paritesi	39,0220	0,29
EURTRY Paritesi	44,6019	0,87
EURUSD Paritesi	1,1417	0,46
GBPUSD Paritesi	1,3592	0,48
USDJPY Paritesi	142,55	0,01

Sabah Notları

- ✓ Bu sabah CDS 304,70 bandında seyrediyor. Borsa İstanbul'da yatay açılış beklentimizle beraber 9250 seviyesini destek, 9580 seviyesini ise direnç noktası olarak takip ediyoruz.
- ✓ Geçtiğimiz haftanın son işlem günü Ahlatcı Yatırım 12 Aylık Model Portföyü -%1,40 oranında değer kaybederken, Borsa İstanbul 100 Endeksi -%1,26 seviyesinde negatif bir görünüm sunmuştur.
- ✓ Hafta başında yayımlanan haftalık model portföy ise 5 işlem gününde ortalama -%2,45 oranında değer kaybederken, aynı zaman diliminde BIST100 endeksi %3,20 geriledi.
- ✓ Ayrıca cuma yayımladığımız 4 hisseden oluşan günlük teknik öneriler açılış rakamlarına göre -%1,28 oranında değer kaybederken, BIST100 endeksi açılış rakamına göre -%1,10 oranında değer kaybetti.
- ✓ Haftalık Model Portföy: ECILC, KRDM(*), TAVHL, TTKOM, YEOTK(*)

Ekonomi, Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

- ✓ Sektörel Enflasyon Beklentileri Açıklandı
- ✓ Makine İhracatında Daralma
- ✓ Yabancıların Tahvil Alımı Yılbaşından Bu Yana En Yüksek Ulaştı
- ✓ Güneş Enerjisi Ekipmanlarına Damping Soruşturması
- ✓ FTSE Russel Endeksinde Revizeler Belli Oldu
- ✓ TURSG- Prim Üretim İstatistikleri
- ✓ PGSUS- S&P Kredi Derecelendirmesi
- ✓ ALTNY- Yeni İş İlişkisi

Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Bist 100 Endeksi	9.356,04	-1,26
Bist 30 Endeksi	10.268,18	-1,31
Bist 100-30 Endeksi	16.664,66	-1,12
Bist Tüm-100 Endeksi	40.385,17	-0,74
Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı	12,20	-1,38
Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı	1,16	-1,32
Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı	35,00	-0,06
Borsa İstanbul 100 Endeksi Risk Skoru	2,00	0,00
Borsa İstanbul Sınai Endeksi Risk Skoru	59,00	1,72
Borsa İstanbul Bankacılık Endeksi Risk Skoru	44,00	0,00

Borsa İstanbul KGF Açıklamalarıyla Hızlandı

Geçtiğimiz haftayı kapatırken Trump'ın Avrupa'ya tarife çıkışı finansal piyasalarda türbülansa neden oldu. ABD'nin İngiltere ile anlaşması, Çin ve Japonya ile müzakerelerin pozitif seyretmesinin yanı sıra Avrupa ile görüşmeler yolunda gitmiyor. Sosyal medya hesabından açıklamalarda bulunan Trump Avrupa'ya 1 haziran tarihinden %50 gümrük vergisi uygulamayı teklif etti. Açıklamaların ardından Avrupa borsaları başta olmak üzere riskli varlıklarda satışlar hızlanırken, VIX volatilité endeksi 22 seviyesinin üzerine çıktı. Trump ayrıca iPhone üretimini ABD'de gerçekleştirmediği takdirde Apple'ın minimum %25 gümrük vergisi ödeyeceğini aktardı. Apple Cuma günü %3'ün üzerinde değer kaybederken, Wall Street endekslerine kapanışa doğru dipten alımlar geldi. Bu gelişmelerin ardından Avrupa Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen ile görüşme gerçekleştiren Trump, müzakerelere zaman vermek açısından tarifeleri 9 temmuz tarihine kadar askıya aldığı açıkladı. Yeni haftaya başlarken yeniden müzakere umutlarıyla ABD vadeli endekslerinde alımlar hızlanırken, Asya piyasalarında Japonya hariç kırmızı ekranlar hakim oluyor. Jeopolitik risk temasında ise gerilim sürerken, Rusya – Ukrayna hattında esir takasının tamamlanmasının ardından tansiyon yükseldi. Başkent Kiev dahil olmak üzere pek çok kent hedef alındığı saldırılarda en az 13 kişi hayatını kaybetti. Ukrayna, bu saldırının savaşın başlangıcından beri yaşanan en yoğun saldırı olduğunu duyurdu. Ons altında ise tarifelerdeki iyimserliğe rağmen jeopolitik tansiyon nedeniyle satışlar sınırlı kalıyor.

Türkiye CDS ve Kredi Notları		Not / Puan	Görünüm
Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi - CDS		304,70	--
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
-	ABD ve İngiltere Piyasaları Tatil	-	-
17:30	ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması	-	-

Borsa İstanbul'da ise geçtiğimiz hafta zayıf bir kapanış gerçekleşirken, kritik destek 9400 seviyesinin altındaki seviyelerde kısa vadede zayıflama sürebilir. Hafta sonu TCMB tarafından alınan kararlarda bazı kısa vadeli borçlanmalarda uygulanan zorunlu karşılık oranlarında değişiklik yapıldı. TL yurt dışı repo işlemlerinden sağlanan fonlar ve yurt dışından kullanılan krediler için 1 yıla kadar vadede %12 olan zorunlu karşılık oranı, vadeye göre farklılaştırılarak 1 aya kadar vadede %18'e, 3 aya kadar vadede %14'e yükseltildi. Haftaya başladığımız ilk işlem gününde yurt içinde ve yurt dışında önemli bir veri akışı bulunmazken, ABD ve İngiltere piyasaları bugün işleme kapalı olacak.

Ekonomi ve Sektörlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ Sektörel Enflasyon Beklentileri Açıklandı

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Sektörel Enflasyon Beklentileri raporunu yayınladı. Sektörel enflasyon beklentileri raporu; Piyasa Katılımcıları Anketi , İktisadi Yönelim Anketi ve Tüketici Eğilim Anketi ile imalat sanayi ve hanehalkının 12 ay sonrasına ilişkin yıllık TÜFE beklentilerinden derleniyor. Mayıs döneminde yayınlanan rapor verilerine göre, piyasa katılımcılarının 12 ay sonrasına yönelik enflasyon beklentileri Nisan ayına göre yüzde 0,5 azalışla 25,1 seviyesine geriledi. Benzer şekilde reel sektörün enflasyona dair beklentileri yüzde 41,0 seviyesine indi. Buna karşın hanehalkı beklentileri 0,6 puan yükselerek yüzde 59,9 seviyesine ulaştı. Beklenti dağılımını (2015 01 – 2025 04) dönemleri içinde incelediğimizde hanehalkının ilgili dönemde piyasa katılımcıları ve reel sektörden yukarı yönlü ayrıştığını ve mayıs döneminde de bu eğilimin devam ettiği görülüyor. Bunun yanı sıra 2015 yılbaşından 2022 yılbaşına kadar piyasa katılımcıları ve reel sektörün beklentileri neredeyse birbirine paralel ve oransal olarak yakın beklentilere sahip oldukları gözlemlenirken, 2022 yılbaşından itibaren reel sektör ve piyasa katılımcılarının beklenti aralığındaki oransal fark ortalamalarının üzerinde seyrediyor.

➤ Makine İhracatında Daralma

Makine İhracatçıları Birliği (MAİB) makine ihracatına ilişkin Nisan ayı basın bülteninin yayınladı. Yayınlanan verilere göre makine ihracatı Ocak- Nisan döneminde % 0,8 daralma kaydederek 8,9 milyar dolara geriledi. Buna karşın makine imalat sektöründe ortalama birim fiyatları % 5,6 artış kaydetti. Ülkemizin toplam ihracatında önemli paya sahip olan Almanya'ya ilgili dönemde 1 milyar dolarlık makine ihracatı gerçekleştirildi. ABD pazarına yönelik ihracat ise bir önceki döneme göre %0,7'lik ılımlı artışla 550 milyon dolara yükseldi. İlgili dönemde italya'ya yönelik ihracat pazarında % 14,5'lik bir değişimle 400 milyon dolara ulaşılırken, en fazla ihracat yapılan ilk 10 ülke arasında sadece Rusya ve Irak'a yönelik ihracatlarda daralma kaydedildi. Bunun yanı sıra ilk 10'da yer alan diğer 8 ülkeye yönelik ihracatlar % 16,8 ile % 59,2 arasında büyüme gösterdi. İhracat verilerinin alt kalemlerini incelediğimizde içten yanmalı motor ve aksamalarının ihracatı % 3,3 artarken benzer şekilde tekstil konfeksiyon makineleri % 15'i aştı. İnşaat ve madencilik makinelerinin ihracatı ise % 22,3'lük bir azalış kaydetti. İhracat verilerini yorumlayan MAİB Başkanı Kutlu Karavelioğlu, "Stratejik sektörlerin değer zincirlerinde kritik rol oynayan ham madde ve elementlerin tedarikinde Çin'e olan bağımlılık, Batı'nın daha temkinli ve uzlaşmacı bir tutum benimsemesine zemin hazırlayabilir. Almanya'nın artan sürdürülebilirlik ve inovasyon odaklı stratejilerini yakından takip ederek, enerji verimliliği yüksek, düşük karbon ayak izine sahip ve dijital dönüşüme uyumlu çözümler geliştirmemiz önemli" ifadelerini kullandı.

➤ Yabancıların Tahvil Alımı Yılbaşından Bu Yana En Yüksekçe Ulaştı

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), 16 Mayıs haftasına ilişkin menkul kıymet verilerini yayımladı. Yayımlanan verilere göre Yabancılar 16 mayıs haftasında DİBS tarafında 1,9 milyar dolar alım ile yılbaşından bu yana en yüksek tahvil alımını gerçekleştirirken, hisse senedinde 245 milyon dolar alım yaptı. Böylece son 3 haftanın en yüksek seviyesi görülmüş oldu. Öte yandan haftanın diğer önemli verilerinden biri olan BDDK istatistikleri açıklandı. Verilere göre Kur korumalı mevduatlarda 16 mayıs haftası itibarıyla toplam tutar 596 milyar TL ile bir önceki haftaya göre % 4,8 azaldı. Ticari kredilerle devam eden dalgalı seyir ilgili dönemde, yaklaşık bir aylık periyot içerisinde en düşük yüzdesel büyümeyi göstererek % 26,6 olarak açıklandı.

➤ Güneş Enerjisi Ekipmanlarına Damping Soruşturması

25 Mayıs 2025 tarihli Resmi Gazete'de yer alan iki tebliğ ile beraber Çin'den ithal edilen, güneş enerjisi panelinin üretiminde önemli bir yere sahip olan alüminyum çerçeveler ve bağlantı kutuları için anti dumping soruşturması başlatıldı. Soruşturma kapsamında bağlantı kutularının 1 Ocak 2022 ve 30 Aralık 2024 periyodu incelemeye alınırken, benzer şekilde 1 Ocak 2022 ile 30 Eylül 2024 tarihleri arasında alüminyum çerçeveler de incelendi. Yapılan incelemeler doğrultusunda her iki ürün için de ithalatın söz konusu dönemlerde mutlak ve nispi yükseliş kaydettiği, bu sebepten dolayı yerli üreticilerin yurt içi satış fiyatlarını kırıp , baskıladığı ifade edildi.

Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ FTSE Russel Endeksinde Revizeler Belli Oldu

FTSE Russel 23 Mayıs tarihinde açıkladığı gözden geçirme sonuçları sonrasında MİD Cap endeksine Bin Ulaşım ve Gülermak Ağır Sanayi şirketlerini eklerken, Mid Cap endeksinden çıkarılan Türk şirketi olmadı. Ayrıca söz konusu iki şirket FTSE ALL-World endeksine de dahil edildi. Micro Cap endeksine baktığımızda ise Akfen İnşaat, Armada Gıda, Çağdaş Cam ve Mopaş Marketçilik eklenirken, Akın Tekstil ve Yeşil GYO endeksten çıkarıldı. Yapılan değişikliklerin 20 Haziran Cuma günü seans kapandıktan sonra yürürlüğe girmesi bekleniyor.

➤ PGSUS- S&P Kredi Derecelendirmesi

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P Global Ratings Limited (S&P), Şirketimizin uzun vadeli kredi derecelendirme notunu B+ (durağan görünüm) ve Şirketimizin 11.09.2024 tarihli özel durum açıklamasına konu yurt dışında ihracı tamamlanan tahvillere ilişkin uzun vadeli kredi derecelendirme notunu B+ seviyesinde teyit etmiştir.

➤ ALTNY- Yeni İş İlişkisi

Şirketimiz %100 bağlı ortaklığı olan Dasal Havacılık Teknolojileri A.Ş., sürü yetenekli insansız hava aracı teknolojilerinin geliştirilmesine yönelik 35.004.690,09 TL ve 790.600,34 USD tutarında sözleşme imzalamıştır.

➤ TURSG- Prim Üretim İstatistikleri

Şirketimiz'in 01.01.2025 - 30.04.2025 dönemi bağımsız denetimden geçmemiş brüt prim üretimi 50.550.159.799 TL 'ye ulaşarak ve bir önceki yılın aynı dönemine göre %38 oranında artışla gerçekleşmiştir (geçen yıl aynı dönem 36.524.030.914 TL)

Borsa İstanbul 100 Endeksi Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 100 Endeksi haftanın son işlem gününde yüzde - 1,26 oranında değer kaybederek günü 9356 seviyesinden tamamladı. Güne eksi başlayan endekste seans içerisinde satıcı pozisyonlar derinleşirken, kapanışta gelen satışlarla beraber 200 günlük hareketli ortalamının altındaki seyir devam etti. Hacimlerde ise sert düşüşle birlikte 87,1 milyar TL seviyeleri görüldü. Ana endeks gün içerisinde en yüksek 9505 seviyesini test ederken, en düşük 9326 seviyesine geriledi. Haftanın ilk işlem gününe başlarken geri çekilme eğiliminin devamı halinde sırasıyla 9250 ve 9050 seviyesi destek olarak takip edilirken, olası yükseliş hareketlerinin gündeme gelmesi durumunda 9580 ve 9760 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.



VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 30 Endeks Haziran Kontratı Cuma gününü yüzde - 0,92 değişim ile 10652 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks en düşük 10555 seviyesini görürken en yüksek 10803 seviyesine ulaştı. Borsa İstanbul 30 Endeks Haziran Kontratı'nda bugün öncelikli destek noktası 10514 olurken bu seviyenin kırılması ve aşağı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 10453 ve 10300 seviyeleri destek noktası olarak takip edilebilir. Olası yükseliş hareketlerinde ise 10798 öncelikli direnç olurken 10978 ve 11300 seviyeleri sonraki direnç noktaları olarak izlenebilir.



Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Pazartesi günü sabah saatlerinde yüzde -0,24 değişim ile 3349,7 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 3331,66 seviyesini görürken en yüksek 3356,61 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'da bugün 3360,31 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 3370,93 ve 3385,26 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 3335,37 öncelikli destek olurken 3321,04 ve 3310,43 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Pazartesi günü sabah saatlerinde yüzde 0,35 değişim ile 1,1404 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,1363 seviyesini görürken en yüksek 1,1419 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nde bugün 1,1428 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,1451 ve 1,1484 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,1372 öncelikli destek olurken 1,1339 ve 1,1315 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



Günlük Model Portföyde Yer Alan Hisseler

Hisse	Öneri Tarihi	Kapanış	Zarar Kes	1. Hedef	2. Hedef
-------	--------------	---------	-----------	----------	----------

Haftalık Model Portföyde Yer Alan Hisseler

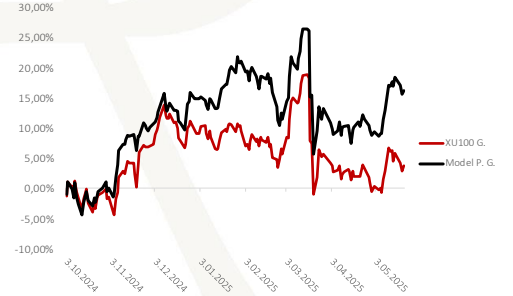
Hisse	Öneri Tarihi	Hisse Kapanış	Zarar - Kes	Hedef Fiyat Aralığı
ECILC	26.05.2025	44,54	42,98	45,88 46,99
KRDMD	26.05.2025	22,98	22,18	23,67 24,24
TAVHL	26.05.2025	223,40	215,58	230,10 235,69
TTKOM	26.05.2025	60,25	58,14	62,06 63,56
YEOTK	26.05.2025	42,10	40,63	43,36 44,42

KRDMD ve YEOTK 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
AKBNK	22.05.2025	Model P.	AL	53,65	67,60	0,30	-3,26%	51,90
ASELS	3.10.2024	Model P.	TUT	56,11	162,60	0,19	142,74%	136,20
CIMSA	3.10.2024	Model P.	TUT	31,72	65,50	0,28	61,57%	51,25
EKGYO	6.12.2024	Model P.	AL	13,38	19,78	0,41	4,86%	14,03
MAVI	3.10.2024	Model P.	AL	42,80	62,40	0,88	-22,34%	33,24
MGROS	3.10.2024	Model P.	AL	431,99	804,91	0,61	15,74%	500,00
PGSUS	3.10.2024	Model P.	AL	225,10	381,21	0,57	7,86%	242,80
TCELL	3.10.2024	Model P.	AL	87,18	156,81	0,60	12,41%	98,00

Bist100 ve Model Portföy Performans Görünümü



Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı Tarafından Hazırlanmıştır.

Bizi seçtiğiniz için teşekkürler.

GENEL MÜDÜRLÜK

İstanbul Genel Müdürlük Merkez Ofis

Maslak Mahallesi, Taşyoncası Sokak T4a Blok
Kat: -1 NO: 256 Maslak 34485 Sarıyer / İSTANBUL

ŞUBELERİMİZ

İstanbul Sarıyer Şube

Sarıyer Mahallesi Meserburnu Caddesi No: 25 Sarıyer / İSTANBUL

Çorum Şube

Gülübey Mahallesi, Eğridere Sokak No:17 Merkez / ÇORUM

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

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.