

Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Nasdaq 100 Endeksi	21.491,75	0,71
Dow Jones Endeksi	42.305,48	0,08
S&P 500 Endeksi	5.913,61	-0,38
Nasdaq 100 Vadeli Kontratı	21.450,00	-0,39
Dow Jones Vadeli Kontratı	42.220,00	-0,36
S&P 500 Vadeli Kontratı	5.923,75	-0,40
Ons Altın	3364,01	-0,52
Ons Gümüş	34,15	-1,73
Gram Altın	4238,04	-0,52
Gram Gümüş	43,01924	-1,73
USDTRY Paritesi	39,1858	-0,02
EURTRY Paritesi	44,8246	-0,04
EURUSD Paritesi	1,1427	-0,14
GBPUSD Paritesi	1,3529	-0,11
USDJPY Paritesi	142,97	0,18

Sabah Notları

- ✓ Bu sabah CDS 316,00 bandında seyrediyor. Borsa İstanbul'da pozitif açılış beklentimizle beraber 8870 seviyesini destek, 9130 seviyesini ise direnç noktası olarak takip ediyoruz.
- ✓ Haftanın ilk işlem gününde Ahlatcı Yatırım 12 Aylık Model Portföyü %0,04 oranında yatay kapanırken, Borsa İstanbul 100 Endeksi -%0,12 seviyesinde negatif bir görünüm sunmuştur.
- ✓ Günlük Teknik Öneriler: ASOR, HEKTS, KCHOL, VAKBN.

Ekonomi, Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

- ✓ PMI Eşik Değerin Altında Kalmaya Devam Etti
- ✓ IATA Kar Tahminini Düşürdü
- ✓ ODMD Verileri Açıklandı
- ✓ Bankacılık Sektörünün Net Karı Yıllık Bazda % 56 Arttı
- ✓ ECILC- Ofis Binası'nın Satış İşlemleri
- ✓ TKFEN- Rusya Faaliyetleri Hk

Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Bist 100 Endeksi	9.008,87	-0,12
Bist 30 Endeksi	9.971,24	0,32
Bist 100-30 Endeksi	15.662,34	-1,36
Bist Tüm-100 Endeksi	38.736,70	-1,20
Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı	11,65	-0,04
Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı	1,11	-0,04
Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı	35,21	-0,06
Borsa İstanbul 100 Endeksi Risk Skoru	24,00	4,35
Borsa İstanbul Sınai Endeksi Risk Skoru	72,00	4,35
Borsa İstanbul Bankacılık Endeksi Risk Skoru	44,00	2,33

Ekonomik Aktivite Rakamları Daralmaya İşaret Ediyor

Global anlamda ülkeler arası diplomasi trafiğinin arttığı yaz günlerinde finansal piyasalar üzerinde dengelenme çabası devam ediyor. Öngörülmesi neredeyse imkansız 5 ay geçirdiğimiz 2025 yılında al ve tut stratejisi yerine al sat stratejisinin daha karlı olduğu bir dönem geçirdik. Tarife müzakerelerinde sancılı süreç devam ederken, ülkeler menfaatlerinden taviz vermek istemeyen bir tavır içerisinde görüşmeleri zorlaştırıyor. ABD Çin görüşmeleri tıkanırken, bu hafta içerisinde ABD Başkanı Trump ve Çin Devlet Başkanı Şi Çi-ping'in telefonla görüşmesi bekleniyor. Jeopolitik risk temasında ise sahada Rusya Ukrayna çatışmalarının boyutunu artırırken, tarafların heyetleri dün İstanbul'da bir araya geldi. Dışişleri Bakanı Fidan'ın başkanlığında gerçekleşen görüşmelerin ardından Ukrayna heyeti, belli kategorideki savaş esirlerinin takası konusunda anlaşmalarını duyurdu. Rusya da "En büyük çaplı esir takası konusunda mutabık kaldık" açıklamasında bulundu ve Ukrayna'ya 2 ila 3 günlük somut bir ateşkes teklif ettiklerini ifade etti. Bakan Fidan ise tarafların, ilk toplantıda üzerinde mutabık kaldıkları hususları bir adım ileriye taşıdıklarını dile getirdi. Ekonomik ajandanın da yoğun olduğu geçtiğimiz işlem gününde Euro bölgesinde İmalat PMI rakamları beklentilerin üzerine çıkarak 49,4 ile iyimserliğe işaret etti. ABD'den gelen üretim ve imalat PMI verileri ise zayıf görünüme işaret ederken ISM İmalat İthalatı 39,9 seviyesiyle keskin bir düşüş kaydetti. İthalattaki bu zayıf iştah 2009'dan bu yana görülen en düşük veriye işaret ediyor. Bu sabah Asya'dan aldığımız ve Çin'deki küçük orta ölçekli şirketlerin imalat iştahını gösteren Caixin PMI rakamı 50,7 beklentisine karşın daralma bölgesine geçerek 48,3 seviyesini aldı. Bu daralma rakamları Çin hükümetinden gelebilecek olası teşvikleri artırabileceği beklentisi ile piyasalarda pozitif fiyatlanıyor. Hong Kong öncülüğünde Asya borsalarında yeşil ekranlar hakim. Yeni işlem gününde Dolar endeksi 100 seviyesinin altında fiyatlanmaya devam ederken, ABD 10 yıllık tahvil faizlerinde 4,50'nin altında sakin fiyatlamalar dikkat çekiyor. Wall Street endekslerinde ise dün Nasdaq öncülüğünde ılımlı pozitif kapanışlar gerçekleşirken, sabah saatlerinde vadeli piyasalarda kar satışları görülüyor.

Türkiye CDS ve Kredi Notları	Not / Puan	Görünüm
Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi - CDS	316,00	--
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
10:00	Türkiye TÜFE Aylık	2%	3%
10:00	Türkiye TÜFE Yıllık	-	37,10%
12:00	Avrupa TÜFE Yıllık	2%	2,70%
17:00	ABD JOLTS Açık İş Pozisyonları	7,10M	7,19M
17:00	ABD Fabrika Siparişleri Aylık	-3,10%	3,40%

Tüketici Fiyat Endeksi verilerini karşılayacağımız günde enflasyon rakamları Borsa İstanbul'da yakından takip edilecek. Dün itibarıyla 9000 seviyesinin sınırında kapanan ana endekste hacimler hafif yükselişle 72 milyara yükseldi. Genel itibarıyla sanayi endeksinde zayıf seyr sürerken, bankalar dün endeksi görece ayakta tutmayı başardı. İçeride enflasyon rakamlarının yanı sıra küresel piyasalarda Avrupa enflasyonu ve öğleden sonra ABD'de açıklanacak JOLTS açık iş başvuruları rakamları takip edilecek.

Ekonomi ve Sektörlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ PMI Eşik Değerin Altında Kalmaya Devam Etti

İstanbul Sanayi Odası ve S&P Global tarafından hazırlanan İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI), açıklandı. Mayıs ayında PMI 47,2 seviyelerine geriledi. Mart Nisan aylarında bu oran 47,3 olarak kaydedilmişti. Bu oranla beraber manşet PMI 1 yılı aşkın süreyle eşik değer altında performans gösterdi. İmalat sanayide varolan daralma sinyalleri 14. aya adım atarken, yeni siparişlerdeki azalış yaklaşık 2 yıllık sürece ulaştı. Sektörel PMI verisini incelediğimizde ise sektörlerin geneline yayılan bir azalış eğilimi görüldü. Bir önceki döneme göre iyileşme sinyalleri veren Giyim ve Metalik olmayan mineral ürünler grubu eşik değer üstünde kalabilen iki sektör oldu. İlgili dönemde en sert bozulma tekstil ürünlerinde yaşanırken, hem üretim hem de yeni siparişler bazında düşüş hızı tekstilde artmaya devam etti. Mayıs ayı PMI rapor sonuçlarını değerlendiren S&P Global Market Intelligence Ekonomi Direktörü Andrew Harker, "Mayıs ayı PMI verileri, Türk imalat sektörü için tanıdık bir tablo çizdi. Temel göstergelerin birçoğu, son aylarda gördüklerimize benzer düzeylerde bozulmaya işaret etti. Firmalar yakın gelecekte büyümenin yeniden canlanmasını umut ediyor olacak. Öte yandan Mayıs ayında enflasyonist baskıların hafiflediğine dair ortaya çıkan bazı sinyaller, imalatçılar açısından bir miktar rahatlama sağlayabilir." ifadelerini kullandı.

➤ IATA Kar Tahminini Düşürdü

Uluslararası Hava Taşımacılığı Birliği (IATA) havacılık sektörüne yönelik tahminlerini güncelledi. ABD Başkanı Donald Trump'ın göreve başlamasından önce 36,6 milyar dolar olarak açıklanan tahmin, küresel piyasaların seyrini değiştiren tarifeler sonrasında 36,0 milyar dolara indi. IATA Genel Müdürü Willie Wash, "36 milyar dolar kar elde etmek önemli. Ancak bu, segment başına yolcu başına sadece 7,20 dolara denk geliyor" ifadelerini kullanırken, havacılık sektörünün pandemide aldığı hasar sonrası toparlanmaya girdiği fakat şuanda yatay hareket ettiğini belirtti. Küresel ticaret savaşlarında havacılık sektörünün muaf olması gerektiğine yönelik açıklamalarda bulunan Wash, Tüm bağlantı biçimleri gibi, uçmak da dünyayı daha müreffeh hale getiriyor. Bu durum izolasyonizm, ticaret engelleri ve çok taraflı kurallara dayalı sistemin parçalanması ile tezat oluşturmaktadır. Bunlar zenginliği yok eder ve yaşam standartlarını düşürür. İçinde yaşadığımız dönem için bu önem arz etmektedir dedi. Öte yandan devam eden ticaret savaşlarının uçak ve parçaları ile ilgili vergi anlaşmaları için tehdit unsuru olduğu da açıklamalarda yer aldı.

➤ ODMD Verileri Açıklandı

Otomotiv Distribütörleri & Mobilite Derneği, otomobil ve hafif ticari araç pazarına yönelik basın bülteninin yayınladı. Ocak- Mayıs döneminde otomobil pazarı bir önceki yıla göre % 5,1 büyüme gösterirken, hafif ticari araçlar aynı dönemde %1,7 daralma kaydetti. Buna karşın toplam Pazar geçen yıla göre % 3,7 büyüdü. Hem otomobil pazarı hem de hafif ticari araç pazarı 10 yıllık Mayıs ayı ortalamalarının üzerinde seyretti. Otomobil pazarının alt kırılımlarına baktığımızda segmentlere göre % 81'lik pay ile A,B ve C segmentleri tercih edildi. SUV araçlarda gövde tipine göre en çok paya sahip araç kategorisi oldu. Motor tipinde ise benzinli otomobiller liderliğini % 48 ile korurken elektrikli otomobil satışları %15,2 pay ile hibrit araçlardan sonra üçüncü sırada yer aldı. Mayıs ayı satış rakamlarını incelediğimizde ise birinciliği 10.846 adet satışla FIAT alırken, 2025 yılı genelinde birinci sırada 49.059 adet satışla Renault markası yer aldı.

➤ Bankacılık Sektörünün Net Karı Yıllık Bazda % 56 Arttı

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu, Nisan 2025'e dair "Türk Bankacılık Sektörünün Konsolide Olmayan Ana Göstergeleri" raporunu yayımladı. Buna göre bankacılık sektörünün aktif toplamı geçen yıl sonuna göre 4 trilyon 630 milyar 585 milyon lira yükselişle 37,2 trilyon seviyelerine ulaştı. Sektörün en önemli aktif kalemi olan kredilerde ise Nisan dönemi dahil olmak üzere 18 trilyon 393 milyar 874 milyon lira seviyeleri görülürken, menkul değerler büyüklüğü 5 trilyon 992 milyar 306 milyon oldu. Verilen kredilerin takibe dönüşüm yüzdesi ise 2,03 seviyelerinde gerçekleşti. Sektörün net dönem karı Ocak – Mart döneminde toplam 216,1 milyar tl olurken Nisan ayında bu rakam 264,2 milyar seviyelerine yükseldi.

Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ ECILC- Ofis Binası'nın Satış İşlemleri

Eczacıbaşı Holding A.Ş. tarafından, maliki olduğu İstanbul Levent - Şişli'de bulunan 193 Ofis Binası, 2,25 milyar TL+KDV bedel ile 02.06.2025 (bugün) tarihi itibarıyla satılmış olup, satış işleminin Şirketimizin ilgili dönem finansal tablolarına önemli bir etkisi olmasının beklenmediği hususunu yatırımcılarımızın bilgisine sunarız.

➤ TKFEN- Rusya Faaliyetleri Hk

Şirketimizin bağlı ortaklıklarından Tekfen İnşaat ve Tesisat A.Ş.'nin (Tekfen İnşaat), % 100 hissesi kendisine ait olan OOO Rusfen ile birlikte işveren OOO Kharampurneftegaz'a aleyhine açmış olduğu davada, Moskova Arbitraj Mahkemesi'nin davanın reddine ilişkin verdiği ilk derece kararına karşı yapılan itirazı görüşen Moskova Temyiz Mahkemesi bugünkü duruşma sonucunda, ilk derece mahkemesinin grup şirketlerimiz aleyhine vermiş olduğu ret kararını onamıştır. Moskova Temyiz Mahkemesi'nin gerekçeli kararının yayımlanmasını müteakip süresi içinde bu karara karşı kararın bozulması talebiyle bir üst mahkemeye başvurulacaktır.

Borsa İstanbul 100 Endeksi Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 100 Endeksi haftanın ilk işlem gününde yüzde -0,12 oranında değer kaybederek günü 9008 seviyesinden tamamladı. Güne negatif başlayan endekste seans içerisinde dalgalı seyir devam ederken, kapanışta gelen alımlarla beraber kapanış 9000 seviyesinin üzerinde oldu. Hacimler ise 72,2 milyar TL ile bir önceki işlem gününe göre azalış kaydetti. Ana endeks gün içerisinde en yüksek 9083 seviyesini test ederken, en düşük 8964 seviyesine geriledi. Haftanın ikinci işlem gününe başlarken geri çekilme eğiliminin devamı halinde sırasıyla 8870 ve 8566 seviyesi destek olarak takip edilirken, olası yükseliş hareketlerinin gündeme gelmesi durumunda 9130 ve 9250 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.



VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 30 Endeks Haziran Kontratı Pazartesi gününü yüzde 0,84 değişim ile 10296 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks en düşük 10115 seviyesini görürken en yüksek 10314 seviyesine ulaştı. Borsa İstanbul 30 Endeks Haziran Kontratı'nda bugün öncelikli destek noktası 10100 olurken bu seviyenin kırılması ve aşağı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 9696 ve 9560 seviyeleri destek noktası olarak takip edilebilir. Olası yükseliş hareketlerinde ise 10500 öncelikli direnç olurken 10650 ve 10800 seviyeleri sonraki direnç noktaları olarak izlenebilir.



Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Salı günü sabah saatlerinde yüzde -0,59 değişim ile 3361,75 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 3359,35 seviyesini görürken en yüksek 3392,18 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'da bugün 3382,83 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 3403,92 ve 3415,66 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 3350,01 öncelikli destek olurken 3338,27 ve 3317,18 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Salı günü sabah saatlerinde yüzde -0,17 değişim ile 1,1423 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,1416 seviyesini görürken en yüksek 1,1457 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nde bugün 1,1447 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,1472 ve 1,1488 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,1407 öncelikli destek olurken 1,1391 ve 1,1367 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



Günlük Model Portföyde Yer Alan Hisseler

Hisse	Öneri Tarihi	Kapanış	Zarar Kes	1. Hedef	2. Hedef
ASTOR	3.06.2025	92,40	91,01	93,79	95,17
HEKTS	3.06.2025	3,03	2,98	3,08	3,12
KCHOL	3.06.2025	143,50	141,35	145,65	147,81
VAKBN	3.06.2025	22,74	22,40	23,08	23,42

Haftalık Model Portföyde Yer Alan Hisseler

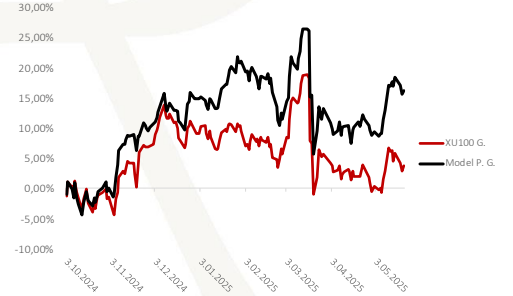
Hisse	Öneri Tarihi	Hisse Kapanış	Zarar - Kes	Hedef Fiyat Aralığı
AGESA	2.06.2025	141,50	137,26	145,04 146,45
BRSAN	2.06.2025	330,75	320,83	339,02 342,33
GWIND	2.06.2025	22,92	22,23	23,49 23,72
SELEC	2.06.2025	68,40	66,35	70,11 70,79
PGSUS	2.06.2025	241,20	233,96	247,23 249,64

GWIND ve SELEC 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	0,33	-5,03%	50,95
ASELS	3.10.2024	Model P.	TUT	56,11	162,60	0,25	130,97%	129,60
CIMSA	3.10.2024	Model P.	TUT	31,72	65,50	0,36	51,95%	48,20
EKGYO	6.12.2024	Model P.	AL	13,38	19,78	0,41	4,48%	13,98
MAVI	3.10.2024	Model P.	AL	42,80	62,40	1,04	-28,55%	30,58
MGROS	3.10.2024	Model P.	AL	431,99	804,91	0,69	10,42%	477,00
PGSUS	3.10.2024	Model P.	AL	225,10	381,21	0,58	7,15%	241,20
TCELL	3.10.2024	Model P.	AL	87,18	156,81	0,65	8,80%	94,85

Bist100 ve Model Portföy Performans Görünümü



Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı Tarafından Hazırlanmıştır.

Bizi seçtiğiniz için teşekkürler.

GENEL MÜDÜRLÜK

İstanbul Genel Müdürlük Merkez Ofis
Yamanevler Mahallesi Ahmet Tevfik İleri Caddesi
No:22-26 İç Kapı No:49 Ümraniye / İstanbul

ŞUBELERİMİZ

İstanbul Sarıyer Şube
Sarıyer Mahallesi Meserburnu Caddesi No: 25 Sarıyer / İSTANBUL
Çorum Şube
Gülalibey 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/
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

İstanbul Maslak İrtibat Bürosu

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