

Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler

Kapanış	Fark (%)
Nasdaq 100 Endeksi	21.719,08 -1,00
Dow Jones Endeksi	42.215,80 -0,70
S&P 500 Endeksi	5.994,91 0,20
Nasdaq 100 Vadeli Kontrati	21.767,75 0,17
Dow Jones Vadeli Kontrati	42.248,00 0,05
S&P 500 Vadeli Kontrati	5.992,75 0,13
Ons Altın	3383,41 -0,16
Ons Gümüş	37,25 0,33
Gram Altın	4301,09 -0,05
Gram Gümüş	47,3654 0,45
USDTRY Paritesi	39,5397 0,11
EURTRY Paritesi	45,4953 0,31
EURUSD Paritesi	1,1506 0,23
GBPUSD Paritesi	1,3459 0,17
USDJPY Paritesi	145,05 -0,14

Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler

Kapanış	Fark (%)
Bist 100 Endeksi	9.339,59 -0,11
Bist 30 Endeksi	10.383,00 -0,14
Bist 100-30 Endeksi	16.028,61 -0,02
Bist Tüm-100 Endeksi	40.783,63 0,65
Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı	12,09 0,04
Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı	1,16 0,03
Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı	35,52 -0,08
Borsa İstanbul 100 Endeksi Risk Skoru	3,00 -25,00
Borsa İstanbul Sınai Endeksi Risk Skoru	54,00 -3,57
Borsa İstanbul Bankacılık Endeksi Risk Skoru	26,00 -3,70

Türkiye CDS ve Kredi Notları

Not / Puan	Görünüm
Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi - CDS	295,40 --
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

Saat	Makro Ekonomik Gelişmeler	Beklenti	Önceki
12:00	Avrupa TÜFE Yıllık	1,90%	2,20%
12:00	Avrupa TÜFE Aylık	0%	0,60%
21:00	FED Faiz Kararı	4,50%	4,50%
21:30	FED Başkanı Powell'ın Konuşması	-	-

Sabah Notları

- ✓ Bu sabah CDS 295,40 bandında seyrediyor. Borsa İstanbul'da yatay açılış beklentimizle beraber 9220 seviyesini destek, 9530 seviyesini ise direnç noktası olarak takip ediyoruz.
- ✓ Haftanın ikinci gününde Ahlatcı Yatırım 12 Aylık Model Portföyü %0,60 oranında değer kaybederken, Borsa İstanbul 100 Endeksi %0,11 seviyesinde negatif bir kapanış gerçekleştirmiştir.

Ekonomi, Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

- ✓ İlk Çeyrek Çimento İstatistikleri
- ✓ İnşaat Üretim Endeksi
- ✓ PASEU- Demiryolu Konteyner Taşımacılık Anlaşması

ABD Dahil Oluyor mu, Olmuyor mu ?

Küresel piyasalarda yoğun makro veri ajandasına rağmen, sürekli olarak tırmanma halinde olan jeopolitik riskler volatilité yaratan baş sebep olarak gündemde kalmaya devam ediyor. İran – İsrail gerilimine daha fazla dahil olma çabasında olan ABD kanadında Başkan Trump'ın açıklamaları tedirginliğe yeni bir boyut kazandırdı. İran hava sahasına hakim olduklarını belirten Trump İran'a karşı koşulsuz teslim çağrısında bulunurken, savaşa dahil olabileceklerini değerlendirdiğini belirtti. İran ise bulunduğu durumdan geri adım atmazken, saldırılarına devam ediyor. Bu gelişmelerde en çok etkilenen emtia şüphesiz petrol olurken, Brent petrol bu sabahki 76 dolar fiyatlaması ile mayıs başından bu yana %25'e yakın değer kazandı. Ekonomik aktivite görünümü açısından dün yayımlanan ABD verilerinin genelinde soğuma görüldü. Perakende satışlar mayısta aylık bazda daralmaya işaret ederken, aynı zamanda beklentilerin altında gerçekleşti. Sanayi üretimi ve sanayinin kapasite kullanım oranı da beklentilerin altında geldi. Resesyon endişeleri ile dün itibarıyla tahvil cephesinde getiri eğrisi dikleşirken, Wall Street endekslerinde satış baskısı ağırlaştı. Sabah saatlerinde Asya piyasalarında ise karışık bir görüntü hakim. Japonya borsasında yeşil ekranlar görülürken, Hong Kong'da sert geri çekilmeler hakim oluyor. Küresel enflasyon, enerji maliyetlerinin yüksek kalması ile tehlike altında kalmaya devam ederken, bu durum majör merkez bankaları öncülüğünde faizlerin bir miktar daha kısıtlayıcı kalmasına sebebiyet verebilir. Bu akşam FED faiz kararını açıklarken, konsensus beklenti faiz oranlarında değişikliğe gidilmemesi yönünde. Buna rağmen toplantı ve ardından FED Başkan'ı Powell'ın açıklamaları aksiyon dozunu yükseltebilir. Projeksiyonlarını yenileyecek olan FED'in yılsonu faiz indirim beklentileri piyasa katılımcıları tarafından dikkatle takip edilecek.

Borsa İstanbul'da ise dün itibarıyla dengelenme çabası sürerken, kapanışa doğru satış baskısının arttığı gözlemlendi. Bankacılık endeksi kayıplarda başı çekerken, savunma ve petrokimya şirketlerine para girişleri dikkat çekti. Jeopolitik risklere en hassas borsalardan biri olan BIST 'te kapanışa doğru yatırımcıların pozisyonlarını kapatma isteği ağır basıyor. Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken, küresel piyasalarda FED'in faiz kararının yanı sıra Avrupa enflasyon rakamları odak noktada yer alacak.

Ekonomi ve Sektörlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ İlk Çeyrek Çimento İstatistikleri

Türk Çimento Sanayicileri Birliği (TÜRKÇİMENTO) 2025 yılının ilk çeyreğine yönelik sektör istatistiklerini yayınladı. Buna göre toplam çimento üretiminin % 17' si ihraç edilirken aynı dönemde toplam üretim bir önceki yılın ilk çeyreğine nispeten % 8,3 oranında düştü. İç piyasaya satışlar ise bir önceki çeyreğe göre % 10,3 azalış gösterirken, benzer şekilde çimento ihracatı da % 7,5 daraldı. Sektörün tarihsel seyrine bakıldığında ise 2024 yılında yakalanan büyüme trendi yeni yıla nispeten daha zayıf başladı.

➤ İnşaat Üretim Endeksi

Türkiye İstatistik Kurumu Nisan ayına ilişkin İnşaat Üretim Endeksi verilerini paylaştı. Açıklanan verilere göre toplam inşaat üretimi yıllık % 9,5 büyüme gösterdi. Alt sektörlerde ise bina inşaatı % 11,6, bina dışı yapılar % 1,9 , özel inşaat faaliyetleri ise % 7,5 arttı. Buna karşın inşaat üretimi aylık bazda % 1,6 daralma gösterdi. Bina inşaatı bir önceki aya göre % 1,9 , bina dışı yapılar % 1,1 , özel inşaat faaliyetler % 1 azalış kaydetti. Geçmiş verileri incelediğimizde aylık periyotlarda şubat 2025 'ten itibaren inşaat üretiminde daralma devam ederken, bunun yanı sıra yıllık değişimde de düşüş trendinin hızlanmaya başladığı görülüyor.

Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ PASEU- Demiryolu Konteyner Taşımacılık Anlaşması

Şirketimizin Çin-Türkiye taşıma koridorları üzerindeki faaliyetleri ile ilgili yaptığı çalışmaları, şirket kuruluşları ve yapılan anlaşmaları, deneme tren seferlerinin başlatıldığını ve T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı ile birlikte geçtiğimiz günlerde Çin'e yaptığımız ziyareti 29.05.2025 tarihli KAP ile duyurmuştuk.

Bu görüşmelerin neticesinde Çin demiryolu lojistiğinin en üst kurumu olan China Railway'in iştiraki olan ve konteyner taşımacılığın konusunda yetkili şirketi China Railway International Multimodal Co. Ltd.ile Şirketimiz arasında Çin -Türkiye ve devamında Avrupa hattında demiryolu konteyner taşımacılığı konusunda bir anlaşma imzalanmıştır. Bu anlaşma kapsamında öncelikle 10 blok tren seferi başlatılacak, sonrasında ise düzenli blok tren seferleri gerçekleştirilecektir.

Bu zamana kadar Şirketimizce Çin taşımaları konusunda imzalanan anlaşmalar Çin'in farklı eyaletlerindeki şirketlerle yapılmış olup, yukarıda bahse konu sözleşme ise tüm bu eyaletlerdeki demiryolu lojistiği faaliyetlerinin koordinesini yapan devlet kurumunun şirketi ile imzalanmıştır. Şirketimiz açısından Çin'in demiryolu taşımacılığında otorite konumunda olan bir şirket ile yaptığımız bu iş birliğinin önümüzdeki dönemde yeni fırsatları da beraberinde getireceği, Orta Koridor üzerinde taşımacılık hacimde hızlı bir artış sağlanacağı ve Orta Koridor üzerinden ilk etapta yılda 1000 adet blok tren seferine ulaşılması hedeflenmektedir.

Bu gelişme hem ülkemizin lojistik merkez olma konusundaki stratejisini hem de Şirketimiz açısından BTK ve Orta Koridorda ana oyuncu olma hedefini desteklemektedir. Bu kapsamdaki gelişmeler yatırımcılarımız ve kamuoyuyla paylaşılmaya devam edilecektir.

Borsa İstanbul 100 Endeksi Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 100 Endeksi haftanın ikinci işlem gününde yüzde - 0,11 oranında değer kaybederek günü 9339 seviyesinden tamamladı. Güne yatay negatif başlayan endekste seans içerisinde satıcılı seyrin hakim olurken, kapanışta etkili olan alımlarla beraber endeks yataya yakın seyrini devam ettirdi. Hacimler ise 82,7 milyar TL ile bir önceki işlem gününe göre belirgin bir şekilde azalış gösterdi. Endeks gün içerisinde en yüksek 9419 seviyesini test ederken, en düşük 9328 seviyesine geriledi. Haftanın üçüncü işlem gününe başlarken geri çekilmelerin devamı halinde sırasıyla 9220 ve 9065 seviyesi destek olarak takip edilirken, olası yükseliş hareketlerinin gündeme gelmesi durumunda 9530 ve 9733 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.



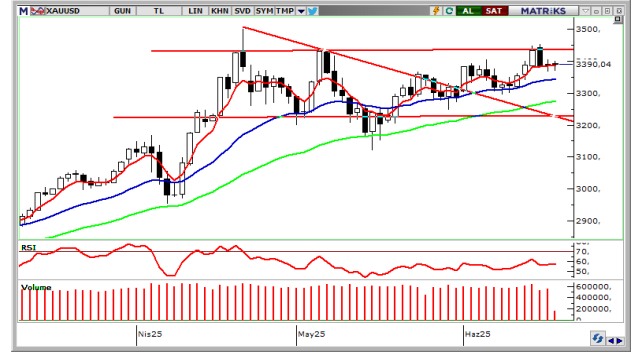
VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 30 Endeks Haziran Kontratı Salı gününü yüzde - 1,11 değişim ile 10372 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks en düşük 10363 seviyesini görürken en yüksek 10590 seviyesine ulaştı. Borsa İstanbul 30 Endeks Haziran Kontratı'nda bugün öncelikli destek noktası 10170 olurken bu seviyenin kırılması ve aşağı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 10115 ve 9775 seviyeleri destek noktası olarak takip edilebilir. Olası yükseliş hareketlerinde ise 10600 öncelikli direnç olurken 10798 ve 10980 seviyeleri sonraki direnç noktaları olarak izlenebilir.



Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Çarşamba günü sabah saatlerinde yüzde -0,07 değişim ile 3386,44 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 3370,79 seviyesini görürken en yüksek 3400,04 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'da bugün 3400,72 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 3415,01 ve 3429,97 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 3371,47 öncelikli destek olurken 3356,51 ve 3342,22 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Çarşamba günü sabah saatlerinde yüzde 0,2 değişim ile 1,1504 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,1475 seviyesini görürken en yüksek 1,1509 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nde bugün 1,1516 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,1529 ve 1,155 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,1483 öncelikli destek olurken 1,1462 ve 1,1449 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

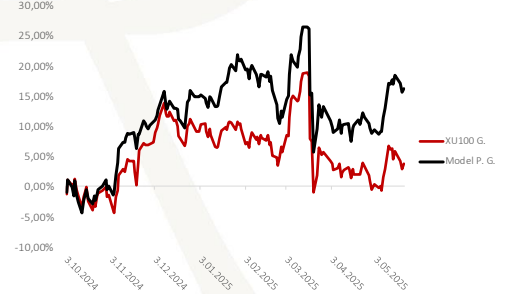
Hisse	Öneri Tarihi	Hisse Kapanış	Zarar - Kes	Hedef Fiyat Aralığı
AVPGY	16.06.2025	57,15	55,15	58,86 60,29
AYGAZ	16.06.2025	129,40	124,87	133,28 136,52
BIMAS	16.06.2025	495,00	477,68	509,85 522,23
TKFEN	16.06.2025	123,00	118,70	126,69 129,77
YKBK	16.06.2025	27,50	26,54	28,33 29,01

AVPGY ,BIMAS ve TKFEN 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	0,15	9,23%	58,60
ASELS	3.10.2024	Model P.	TUT	56,11	162,60	0,13	157,53%	144,50
CIMSA	3.10.2024	Model P.	TUT	31,72	65,50	0,42	45,02%	46,00
EKGYO	6.12.2024	Model P.	AL	13,38	19,78	0,31	12,93%	15,11
MAVI	3.10.2024	Model P.	AL	42,80	62,40	0,77	-17,43%	35,34
MGROS	3.10.2024	Model P.	AL	431,99	804,91	0,70	9,49%	473,00
PGSUS	3.10.2024	Model P.	AL	225,10	381,21	0,61	5,20%	236,80
TCELL	3.10.2024	Model P.	AL	87,18	156,81	0,72	4,32%	90,95

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

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

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.