

| Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler | Kapanış   | Fark (%) |
|--------------------------------------|-----------|----------|
| Nasdaq 100 Endeksi                   | 23.081,05 | 0,76     |
| Dow Jones Endeksi                    | 44.484,49 | 0,52     |
| S&P 500 Endeksi                      | 6.317,33  | 0,32     |
| Nasdaq 100 Vadeli Kontratı           | 23.303,75 | 0,23     |
| Dow Jones Vadeli Kontratı            | 44.830,00 | 0,25     |
| S&P 500 Vadeli Kontratı              | 6.356,00  | 0,24     |
| Ons Altın                            | 3334,54   | -0,14    |
| Ons Gümüş                            | 38,13     | -0,04    |
| Gram Altın                           | 4328,81   | 0,08     |
| Gram Gümüş                           | 49,50321  | 0,22     |
| USDTRY Paritesi                      | 40,3778   | 0,22     |
| EURTRY Paritesi                      | 46,9096   | 0,39     |
| EURUSD Paritesi                      | 1,1618    | 0,18     |
| GBPUSD Paritesi                      | 1,3417    | 0,00     |
| USDJPY Paritesi                      | 148,76    | 0,10     |

## Sabah Notları

- ✓ Bu sabah CDS 290,11 bandında seyrediyor. Borsa İstanbul'da yatay pozitif açılış beklentimizle beraber 10200 seviyesini destek, 10459 seviyesini ise direnç noktası olarak takip ediyoruz.
- ✓ Perşembe günü Ahlatcı Yatırım 12 Aylık Model Portföyü % 1,82 oranında yükselirken, Borsa İstanbul 100 Endeksi % 2,46 oranında değer kazanmıştır.
- ✓ Haftalık Model Portföy : AKGRT , DOHOL, ENJSA(\*), TABGD, TAVHL

## Ekonomi, Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

- ✓ Powell'ın Başı Dertte !
- ✓ Konut Satışları Haziran'da Yavaşladı
- ✓ GOODY- Grup şirketinden kredi kullanılması

| Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler          | Kapanış   | Fark (%) |
|----------------------------------------------|-----------|----------|
| Bist 100 Endeksi                             | 10.370,71 | 2,46     |
| Bist 30 Endeksi                              | 11.553,56 | 2,48     |
| Bist 100-30 Endeksi                          | 17.666,13 | 2,42     |
| Bist Tüm-100 Endeksi                         | 45.137,83 | 2,02     |
| Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı          | 13,95     | 2,58     |
| Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı      | 1,33      | 2,57     |
| Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı           | 36,43     | 0,50     |
| Borsa İstanbul 100 Endeksi Risk Skoru        | 20,00     | 33,33    |
| Borsa İstanbul Sınai Endeksi Risk Skoru      | 27,00     | 3,85     |
| Borsa İstanbul Bankacılık Endeksi Risk Skoru | 17,00     | 13,33    |

| Türkiye CDS ve Kredi Notları            | Not / Puan | Görünüm |
|-----------------------------------------|------------|---------|
| Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi - CDS | 290,11     | --      |
| 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 |
|-------|------------------------------|----------|--------|
| 17:00 | ABD Michigan Tüketici Güveni | 61,4     | 60,7   |

## Ekonomi ve Sektörlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

### ➤ Powell'ın Başı Dertte !

Uluslararası piyasalarda son dönemde azalan risk iştahı, Donald Trump'ın yeniden öne çıkan siyasi etkisiyle baskı altında kalmaya devam ediyor. Hatırlanacağı üzere, mevcut FED Başkanı Jerome Powell, ilk döneminde Trump tarafından atanmıştı. Ancak zamanla aralarındaki görüş ayrılıkları belirginleşti. Trump, ABD'nin bütçe ve dış ticaret açığını gümrük tarifelerinden sağlanacak gelirlerle kapatmayı hedeflerken; Powell ise FED'in temel görevi olan fiyat istikrarını koruma amacıyla, veri odaklı ve bağımsız bir para politikası izlemeyi tercih etti. Bu farklı yaklaşım sonrası Trump, Powell'ı doğrudan görevden alabileceğini ima eden çıkışlar yaptı. Son açıklamalarında ise Powell'ın kendi iradesiyle istifa etmesi dışında bir seçeneğe sıcak bakmadığı mesajı öne çıktı. Bu gelişmeler karşısında piyasaların adaptasyon süreci sancılı oldu. ABD tahvil faizlerinde genele yayılan bir yükseliş gözlemlenirken, dolar endeksi ise yatay-pozitif bir seyir izledi. Trump politikalarının detayına inildiğinde, gümrük tarifelerinin doğrudan enflasyonist etkileri göz ardı edilerek, oluşan bütçe ve dış ticaret açıklarının bu yollarla kapatılmak istendiği net bir biçimde görülüyor. Ancak daha kritik olan, iç piyasada yaratılan enflasyonist baskının faiz indirimleriyle geçici bir refah algısına dönüştürülmesi ve böylece ucuz kredi yoluyla tüketimin canlandırılmaya çalışılması. Bu süreç, bir sonraki enflasyon dalgası öncesinde zaman kazanmaya yönelik kısa vadeli bir hamle olarak yorumlanabilir.

### ➤ Konut Satışları Haziran'da Yavaşladı

Türkiye İstatistik Kurumu Haziran ayına ilişkin Konut satış verilerini yayımladı. Buna göre Haziran ayında toplam konut satışı 107 bin 723 olarak kaydedildi. Mayıs ayında bu rakam 130 bin 025 seviyelerindeydi. Aylık bazda % 17'lik azalış yaşayan konut satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre % 35,8'lik artış yaşadı. Ocak – Haziran döneminde ise bir önceki döneme göre % 26,9 artış kaydetti. Satış türleri arasında yer alan ipotekli satışların seyrine göz attığımızda bir önceki yılın aynı dönemine göre % 100'ü aşan bir artış görürken benzer şekilde Ocak Haziran döneminde de % 100 'lük bir artış mevcut. Bunun yanı sıra konut satışlarında önemli göstergelerden biri olan yabancılara yapılan satışlar, aylık bazda azalış gösterdi. Benzer trend yıllık bazda da % 10,6'lık azalışla sürdü.

Yorum: İpotekli konut satışlarının toplam içerisindeki payı sektörel birliklerin en çok dile getirdiği gösterge olarak öne çıkıyor. İstenildiği seviyelerden çok uzakta olmakla beraber, genel trendi incelediğimizde konut kredileri %40 ve üzeri seviyelerde seyrederken ipotekli konut satışları yüksek faiz maliyetleri karşısında tarihi dipleri inmiş durumda. GYO ve İnşaat sektörü açısından kritik öneme sahip olan ipotekli konut satışlarında iyileşmenin faiz indirim döngüsü ile eşzamanlı olacağını düşünüyoruz.

## Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

### ➤ GOODY- Grup şirketinden kredi kullanılması

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 17 Temmuz 2025 tarihli kararıyla; Şirketimizin işletme sermayesini güçlendirmek için, Şirketimizin hakim ortağı olan Lüksemburg'da mukim Goodyear SA unvanlı grup şirketinden 17 Temmuz 2025 tarihinde 500.000.000 TRY tutarında 13 Ocak 2026 vade tarihli kredi kullanılmasına ve ilgili kredi işleminde uygulanacak faiz oranının Kuzey Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan 1 Temmuz 2025 tarihli değerlendirme raporuna uygun olarak belirlenmesine karar verilmiştir.

Değerlemede kullanılan varsayımlar ile değerlendirme sonuçlarını içeren değerlendirme raporunda yer alan tespitler özet olarak aşağıda pay sahiplerimizin dikkatine sunulmaktadır:

Bankalarca TRY cinsinden benzer vadeli ticari kredilere uygulanan faiz oranlarına ilişkin derlenen bilgiler kullanılarak yapılan çalışmalar neticesinde %44,25 - % 52,50 emsal fiyat aralığına ulaşılmıştır.

Bu kapsamda, Goodyear Lastikleri T.A.Ş.'nin Lüksemburg'da mukim grup şirketi olan Goodyear S.A. şirketinden rapor tarihi itibarıyla temin edeceği TRY cinsinden krediye ilişkin olarak, uygulanacak faiz oranı (%44,25-% 52,50) aralığında olduğu ve piyasa koşullarında kayda değer bir değişim yaşanmadığı müddetçe transfer fiyatlandırması uygulamaları açısından emsale uygun olarak değerlendirilecektir.

## Borsa İstanbul 100 Endeksi Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 100 Endeksi haftanın üçüncü işlem gününde yüzde 2,46 oranında değer kazanarak günü 10370 seviyesinden tamamladı. Günü pozitif başlayan endekste seans içerisinde alıcılı seyr etmesini sürdürürken, endeks seans ortasında yaşanan güçlü alımlarla beraber 5 günlük H.O üzerinde kapanış yaptı. Hacimler ise 112,3 milyar TL ile bir önceki işlem gününe göre azalış gösterdi. Endeks gün içerisinde en yüksek 10386 seviyesini test ederken, en düşük 10178 seviyesine geriledi. Haftanın son işlem gününe başlarken, Yukarı yönlü hareketlerin devam etmesi durumunda ise 10459 ve 10560 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. geri çekilmelerin gündeme gelmesi halinde ise sırasıyla 10200 ve 9950 seviyesi destek olarak takip edilebilir.



## VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 30 Endeks Ağustos Kontratı Perşembe gününü yüzde 1,86 değişim ile 12051 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks en düşük 11775 seviyesini görürken en yüksek 12075 seviyesine ulaştı. Borsa İstanbul 30 Endeks Ağustos Kontratı'nda bugün öncelikli destek noktası 11736 olurken bu seviyenin kırılması ve aşağı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 11650 ve 11400 seviyeleri destek noktası olarak takip edilebilir. Olası yükseliş hareketlerinde ise 12200 öncelikli direnç olurken 12300 ve 12700 seviyeleri sonraki direnç noktaları olarak izlenebilir.



## Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Cuma günü sabah saatlerinde yüzde 0,03 değişim ile 3340,2 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 3333,95 seviyesini görürken en yüksek 3344,17 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'da bugün 3344,93 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 3349,66 ve 3355,15 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 3334,7 öncelikli destek olurken 3329,21 ve 3324,48 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



## EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Cuma günü sabah saatlerinde yüzde 0,18 değişim ile 1,1617 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,1593 seviyesini görürken en yüksek 1,1636 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nde bugün 1,1638 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,1658 ve 1,1681 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,1595 öncelikli destek olurken 1,1572 ve 1,1552 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



## Haftalık Model Portföyde Yer Alan Hisseler

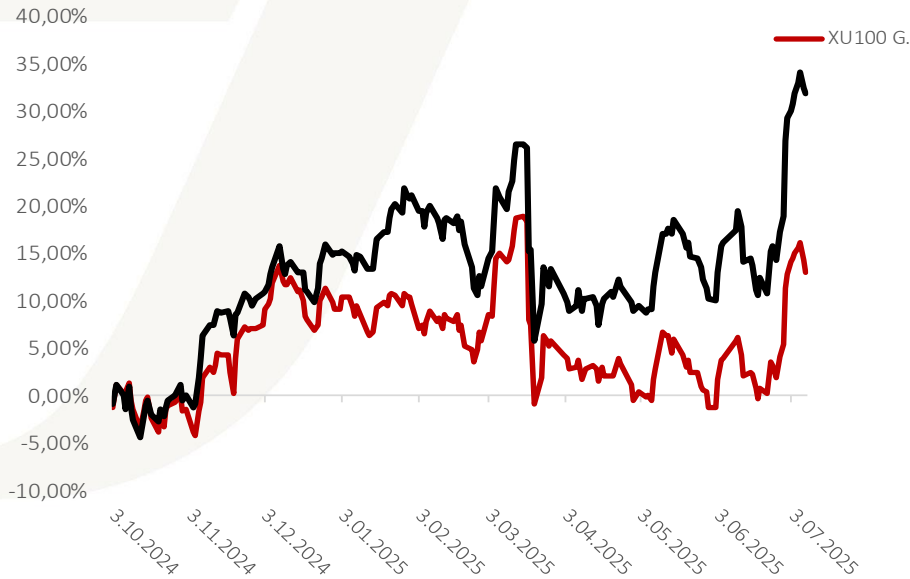
| Hisse | Öneri Tarihi | Hisse Kapanış | Zarar - Kes | Hedef Fiyat |
|-------|--------------|---------------|-------------|-------------|
| AKGRT | 14.07.2025   | 6,85          | 6,30        | 7,63        |
| DOHOL | 14.07.2025   | 16,08         | 15,30       | 16,90       |
| ENJSA | 14.07.2025   | 64,25         | 60,00       | 68,46       |
| TABGD | 14.07.2025   | 196,90        | 185,00      | 208,00      |
| TAVHL | 14.07.2025   | 275,50        | 261,00      | 293,00      |

\*ENJSA, katılım endeksine uygundur

## 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       | -                 | 0,00          | 26,47%  | 67,85 |
| ASELS | 3.10.2024       | Model P. | TUT   | 56,11  | 162,60      | 0,00              | 188,54%       | 161,90  |       |
| CIMSA | 3.10.2024       | Model P. | TUT   | 31,72  | 65,50       | 0,31              | 58,10%        | 50,15   |       |
| EKGYO | 6.12.2024       | Model P. | AL    | 13,38  | 19,78       | 0,03              | 43,20%        | 19,16   |       |
| MAVI  | 3.10.2024       | Model P. | AL    | 42,80  | 62,40       | 0,48              | -1,45%        | 42,18   |       |
| MGROS | 3.10.2024       | Model P. | AL    | 431,99 | 804,91      | 0,62              | 15,34%        | 498,25  |       |
| PGSUS | 3.10.2024       | Model P. | AL    | 225,10 | 381,21      | 0,46              | 15,84%        | 260,75  |       |
| TCELL | 3.10.2024       | Model P. | AL    | 87,18  | 156,81      | 0,67              | 7,94%         | 94,10   |       |

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.