

Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler

Kapanış

Fark (%)

Sabah Notları

Nasdaq 100 Endeksi	23.063,58	-0,50
Dow Jones Endeksi	44.502,44	0,40
S&P 500 Endeksi	6.324,47	0,24
Nasdaq 100 Vadeli Kontratı	23.256,00	0,13
Dow Jones Vadeli Kontratı	44.846,00	0,30
S&P 500 Vadeli Kontratı	6.363,00	0,26
Ons Altın	3421,30	-0,30
Ons Gümüş	39,31	0,03
Gram Altın	4447,71	-0,22
Gram Gümüş	51,10578	0,11
USDTRY Paritesi	40,4352	0,08
EURTRY Paritesi	47,4748	-0,07
EURUSD Paritesi	1,1730	-0,21
GBPUSD Paritesi	1,3525	-0,06
USDJPY Paritesi	147,13	0,33

- ✓ Bu sabah CDS 284,48 bandında seyrediyor. Borsa İstanbul'da pozitif açılış beklentimizle beraber 10440 seviyesini destek, 10750 seviyesini ise direnç noktası olarak takip ediyoruz.
- ✓ Salı günü Ahlatcı Yatırım 12 Aylık Model Portföyü % - 0,37 oranında gerilerken, Borsa İstanbul 100 Endeksi %0,00 oranında değişimle yatay bir görünüm sunmuştur.
- ✓ Haftalık Model Portföy : AGESA, KCAER(*), OTKAR, OYAKC, TCELL

Ekonomi, Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

- ✓ " Trump Put" Ne Zaman Aktif Olacak ?
- ✓ GEREL- Yenilenebilir Enerji Yatırımı Hk.

Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler

Kapanış

Fark (%)

Bist 100 Endeksi	10.616,09	0,00
Bist 30 Endeksi	11.808,49	-0,17
Bist 100-30 Endeksi	18.163,15	0,48
Bist Tüm-100 Endeksi	46.986,71	0,79
Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı	14,26	-0,08
Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı	1,36	-0,07
Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı	37,40	0,13
Borsa İstanbul 100 Endeksi Risk Skoru	15,00	-6,25
Borsa İstanbul Sınai Endeksi Risk Skoru	10,00	-23,08
Borsa İstanbul Bankacılık Endeksi Risk Skoru	18,00	5,88

Türkiye CDS ve Kredi Notları

Not / Puan

Görünüm

Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi - CDS	284,48	--
S&P Global Türkiye Not Görünümü	BB-	Durağan
Fitch Türkiye Not Görünümü	BB-	Durağan
Moody's Türkiye Not Görünümü	B1	Pozitif

Saat	Makro Ekonomik Gelişmeler	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye Tüketici Güven Endeksi		85,1
17:00	Avrupa Tüketici Güven Endeksi	-15,0	-15,3

Ekonomi ve Sektörlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ " Trump Put" Ne Zaman Aktif Olacak ?

Trump tarifelerinin genel yapısını incelediğimizde erken aşamada iki ayrı başlık altında toplanmış durumdaydı. İlk faktör ülkesel dağılım ikincisi sektörel hedef üzerine bir periyottu. Erken aşamada her iki faktör eşit olarak dağılmış olmasına karşın, son günlerde ülke bazlı iç gündeme özel tarifeler yoğunluğunu arttırdı. Brezilya örneğinde olduğu gibi sıra artık Rusya'ya gelmiş durumda. Ukrayna görüşmeleri dayanak gösterilerek verilen 50 günlük sürenin de öncesinde bir hamle yapılacak gibi görünüyor. ABD kanadından yapılan açıklamalarda Rusya ile petrol ihracatı yapan diğer ülkelerin de Rusya'ya uygulanması planlanan yaptırımlarından etkileneceği, hatta bu ticareti şimdiden kesmelerinin faydalarına olacağı minvalinde konuşmalar yapıldı. Öte yandan Avrupa'nın son yıllarda devam eden Rusya'ya yönelik yaptırım paketlerine her geçen gün bir yenisi daha eklenmeye devam ediyor. Gölge filo ile gündeme gelen Rusya'nın petrol ihracatını sürdürme koşulları kötüleşmeye devam ederken, dünyanın gündeminde öne çıkan Trump Put trendi köprüden önce son çıkış olan 1 ağustos'a yaklaştığımız bu günlerde çokça dile getirilmeye başlandı. Peki " Trump Put " ne anlama geliyor. Aslında Trump tarafından daha önce sergilenen önce tehdit sonra geri çekilme tavrının bir sloganı olarak betimleyebiliriz. Piyasaların Trump Put sloganından beklentileri tam olarak, rusya tarafında gerginliğin artmasıyla birlikte petrol fiyatının yukarı baskılanması ve sonrasında küresel enflasyonist dalganın derinden hissedilmesinin Trump'ın ekonomik projeksiyonuna zarar vereceği kanaatinde. Bu kanaat sadece Rusya ile de sınırlandırılmış değil tarifelerin uygulandığı mektupların gönderildiği tüm ülkeler için geçerli olan bir beklenti halini almış durumda. Piyasalar Trump Put stratejisine hazır mı ya da erken hazırlık aşaması ne durumda diye sordüğümüzde ABD piyasalarında belirsizlik genele yayılmaya devam ediyor S&P 500 'de rekor haberleri almaya devam etsek bile, endekste yer alan 503 hissenin geneline yayılan değil daha suni bir yükseliş hareketi olduğunu görüyoruz. Benzer şekilde dolar endeksi de zayıflamaya devam ederek 98 seviyesinin altını test etti. Gündeme pek yer almamasına karşın ABD'nin ithalat hacminde rekor düşüşler yaşanıyor. Emtialar ise MSCI EM endeksi ile beraber yukarı yönlü hareketine devam ediyor. Bu bağlamda değerlendirdiğimizde Trump Put için gerekli koşulların henüz oluşmadığını Trump'ın kendi ekonomik projeksiyonlara hiç zarar vermemek yerine kısa vadeli zarar uzun vadeli kazanç mantığıyla ekonomi politikalarını sürdüreceğini söyleyebiliriz.

Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ GEREL- Yenilenebilir Enerji Yatırımı Hk.

İlk proje olan, GERSAN Çaycuma Fabrikamızda 2.6 Mw kapasiteli Çatı - GES (Güneş Enerji Sistemi) Yatırımı projesine yönelik olarak gerekli Teknik ve İdari Fizibilite çalışmaları ile hukuki altyapısı tamamlanmış ve ilgili Kamu otoritelerinden gerekli izinler alınmış olup, bu kapsamda Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından 22.07.2025 tarihli ilgili yatırımın yapılmasına yönelik karar alınmakla, söz konusu yatırımın hayata geçmesine yönelik olarak ihale süreci 23.07.2025 tarihi itibarıyla başlatılacaktır. Çatı - GES projesinin hayata geçmesi ile birlikte Şirketimizin enerji giderlerinin minimize edilmesi ve ihtiyaç fazlası üretimin ise satışı yoluyla şirkete ek gelir elde edilmesi hedeflenmektedir.

Borsa İstanbul 100 Endeksi Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 100 Endeksi haftanın ikinci işlem gününde yüzde değişim göstermeyerek günü 10616 seviyesinden tamamladı. Güne pozitif başlayan endekste seans içerisinde dalgalı seyir etkisini sürdürürken, endeks seans ortasında da devam eden satışlarla beraber yatay kapattı. Hacimler ise 119,3 milyar TL ile bir önceki işlem gününe göre belirgin artış gösterdi. Endeks gün içerisinde en yüksek 10680 seviyesini test ederken, en düşük 10593 seviyesine geriledi. Haftanın üçüncü işlem gününe başlarken, Yukarı yönlü hareketlerin devam etmesi durumunda ise 10750 ve 10900 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. geri çekilmelerin gündeme gelmesi halinde ise sırasıyla 10440 ve 10280 seviyesi destek olarak takip edilebilir.



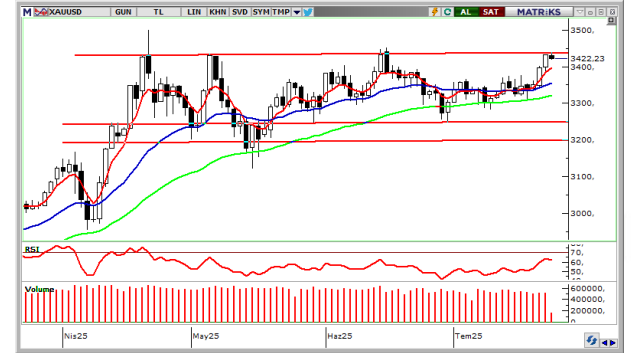
VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 30 Endeks Ağustos Kontratı Pazartesi gününü yüzde -0,14 değişim ile 12249 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks en düşük 12200 seviyesini görürken en yüksek 12295 seviyesine ulaştı. Borsa İstanbul 30 Endeks Ağustos Kontratı'nda bugün öncelikli destek noktası 12000 olurken bu seviyenin kırılması ve aşağı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 11736 ve 11600 seviyeleri destek noktası olarak takip edilebilir. Olası yükseliş hareketlerinde ise 12630 öncelikli direnç olurken 13000 ve 13810 seviyeleri sonraki direnç noktaları olarak izlenebilir.



Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Çarşamba günü sabah saatlerinde yüzde -0,31 değişim ile 3421,23 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 3419,27 seviyesini görürken en yüksek 3438,9 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'da bugün 3433,66 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 3446,09 ve 3453,29 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 3414,03 öncelikli destek olurken 3406,84 ve 3394,4 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Çarşamba günü sabah saatlerinde yüzde -0,16 değişim ile 1,1736 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,1731 seviyesini görürken en yüksek 1,1758 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nde bugün 1,1752 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,1768 ve 1,1779 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,1725 öncelikli destek olurken 1,1715 ve 1,1698 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



Haftalık Model Portföyde Yer Alan Hisseler

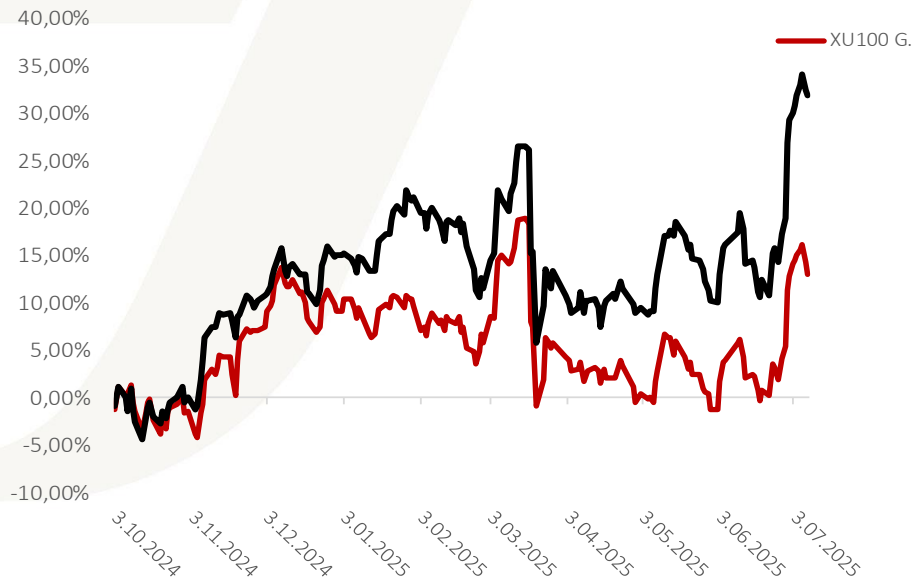
Hisse	Öneri Tarihi	Hisse Kapanış	Zarar - Kes	Hedef Fiyat
AGESA	21.07.2025	156,50	147,00	175,00
KCAER	21.07.2025	13,76	12,90	14,50
OTKAR	21.07.2025	463,50	430,00	489,00
OYAKC	21.07.2025	23,84	22,50	25,16
TCELL	21.07.2025	94,55	89,00	98,95

*KCAER, 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	-	26,00%	67,60
ASELS	3.10.2024	Model P.	TUT	56,11	162,60	-	0,08	176,50
CIMSA	3.10.2024	Model P.	TUT	31,72	65,50	0,32	56,75%	49,72
EKGYO	6.12.2024	Model P.	AL	13,38	19,78	-	0,03	20,30
MAVI	3.10.2024	Model P.	AL	42,80	62,40	0,46	-0,23%	42,70
MGROS	3.10.2024	Model P.	AL	431,99	804,91	0,55	20,37%	520,00
PGSUS	3.10.2024	Model P.	AL	225,10	381,21	0,44	17,61%	264,75
TCELL	3.10.2024	Model P.	AL	87,18	156,81	0,65	9,08%	95,10

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.