

Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler

Kapanış

Fark (%)

Nasdaq 100 Endeksi	23.425,61	-0,31
Dow Jones Endeksi	45.282,47	-0,77
S&P 500 Endeksi	6.438,60	-0,01
Nasdaq 100 Vadeli Kontratı	23.475,00	-0,10
Dow Jones Vadeli Kontratı	45.332,00	-0,04
S&P 500 Vadeli Kontratı	6.452,50	-0,05
Ons Altın	3375,91	0,30
Ons Gümüş	38,82	0,64
Gram Altın	4450,79	0,34
Gram Gümüş	51,182	0,69
USDTRY Paritesi	41,0105	0,04
EURTRY Paritesi	47,7695	0,30
EURUSD Paritesi	1,1638	0,16
GBPUSD Paritesi	1,3464	0,07
USDJPY Paritesi	147,71	-0,04

Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler

Kapanış

Fark (%)

Bist 100 Endeksi	11.477,80	0,93
Bist 30 Endeksi	12.675,36	0,51
Bist 100-30 Endeksi	20.023,14	2,06
Bist Tüm-100 Endeksi	53.674,70	1,23
Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı	16,32	1,03
Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı	1,39	1,02
Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı	40,37	-0,32
Borsa İstanbul 100 Endeksi Risk Skoru	10,00	11,11
Borsa İstanbul Sınai Endeksi Risk Skoru	40,00	0,00
Borsa İstanbul Bankacılık Endeksi Risk Skoru	23,00	0,00

Türkiye CDS ve Kredi Notları

Not / Puan

Görünüm

Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi - CDS	264,30	--
S&P Global Türkiye Not Görünümü	BB-	Durağan
Fitch Türkiye Not Görünümü	BB-	Durağan
Moody's Türkiye Not Görünümü	Ba3	Durağan

Saat	Makro Ekonomik Gelişmeler	Beklenti	Önceki
17:00	ABD Conference Board Tük. Güv.	96,4	97,2

Sabah Notları

- ✓ Bu sabah CDS 264,13 bandında seyreliyor. Borsa İstanbul'da yatay açılış beklentimizle beraber 11520 puanı direnç, 11330 seviyesini ise destek olarak takip ediyoruz.
- ✓ Haftalık Model Portföy : ALARK, ARCLK, ISDMR(*), ULKER, YKBNK

Ekonomi, Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

- ✓ Beklentilerdeki iyileşmeye İnşaat Sektörü Katılmadı
- ✓ MPARK – Hastane Satın Alınması Hk
- ✓ BRSAN – Yeni İş İlişkisi

TRUMP VE FED SAVAŞI DEVAM EDİYOR

ABD Başkanı Donald Trump'ın ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi Lisa Cook'u görevden alması sonrası bankanın özerkliğine ilişkin endişelerin artması küresel piyasalarda risk iştahının azalmasına neden oldu. Söz konusu gelişmenin ardından Asya borsaları yeni güne satış ağırlıklı bir seyrile başlarken, ABD ve Avrupa'da endeks vadeli kontratlar da negatif seyreliyor.

Öte yandan, para piyasalarında Fed'in gelecek ay faiz indirimlerine yeniden başlayacağı güçlü şekilde fiyatlanmaya devam ederken, tahvil piyasalarında enflasyon endişelerinin henüz yatışmadığı görülüyor. Buna göre ABD'nin politika faizine karşı daha hassas olan 2 yıllık tahvil faizi sınırlı da olsa gerilerken, 10 ve 30 yıllık tahvil faizleri yükseliyor. Bu durum, özellikle gelecek yıl için alınması beklenen 5 faiz indirimi adımı konusunda piyasalarda tereddütlerin artmasına neden oluyor. Makroekonomik veri akışının söz konusu fiyatlamalar üzerinde etkili olması beklenirken, özellikle yarın açıklanacak kişisel tüketim harcamaları verilerinin piyasalarda oynaklığı artırması bekleniyor.

Yurt içinde ise BIST 100 endeksi rekor kırmaya devam ederken, Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk primi (CDS) de gerilemeyi sürdürüyor. Öte yandan, dün Borsa İstanbul endeks kural setinde değişikliğe giderek, endekse giriş kurallarını daha da sıkılaştırdı. Söz konusu adımın hem endeksin değerini daha sağlıklı yansıtması, hem de giriş çıkışlar sebebiyle artan oynaklığı azaltılması bakımından olumlu olduğunu değerlendiriyoruz.

Ekonomi ve Sektörlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

✓ Beklentilerdeki iyileşmeye İnşaat Sektörü Katılamadı

Dün Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) ve Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından açıklanan güven endeksi verilerini karşıladık. TCMB tarafından yayımlanan İktisadi Yönelim İstatistikleri ve Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE) veri setine göz attığımızda RKGE'nin önceki aya göre 1,7 puanlık artışla 100,6 seviyesine ulaştığını gördük. Alt kırılımlarda ise endekse, son üç ayı içeren sipariş miktarları, genel gidişat, mevcut mal stoku ve gelecek üç aya ilişkin ihracat siparişleri değerlendirmeleri pozitif katkıda bulunurken, toplam sipariş miktarı, gelecek üç aya dair üretim hacimleri ve aynı periyoda yönelik istihdam beklentileri endeksi negatif yönde baskılayan unsurlar oldu. Bunun yanı sıra TÜİK tarafından açıklanan Hizmet ,Perakende ve İnşaat güven endeksleri, inşaat hariç pozitif ayrıştı. Hizmet sektöründe %1,1 oranında yükseliş devam ederken, perakende ticaret tarafında % 0,8'lik artış kaydedildi. Buna karşın inşaat sektörü güven endeksi % 4 oranında geriledi. RKGE ve TÜİK tarafından yayımlanan güven endekslerine bir bütün olarak baktığımızda gelecek 3 aya ilişkin yani geleceğe dair istihdam beklentilerinde keskin bir daralma beklentisi göze çarpıyor. Bu verilerden yola çıkarak içinde bulunduğumuz faiz indirim sürecinin inşaat sektörü başta olmak üzere maliyetler açısından azaltıcı yansımalarının, reel kesim tarafındaki fiyatlama beklentilerine henüz etki etmediğini söyleyebiliriz.

Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

✓ MPARK – Hastane Satın Alınması Hk

MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş. ("MLP Care") yönetim kurulu; İstanbul ilinde faaliyet gösteren Özel Medistanbul Hastanesi'nin ruhsatının Şirketimiz bünyesine alınmasına, Özel Medistanbul Hastanesi isminin Özel Medicalpark Tem Hastanesi olarak değiştirilmesine, ilişkin karar vermiştir. Ruhsat devir işlemleri 25 Ağustos 2025 tarihi itibarıyla tamamlanmış olan Özel Medicalpark Tem Hastanesi 35.000 metrekare kapalı alana ve 62 yatak kapasitesine sahiptir. Hastanenin yatak kapasitesinin yeni bir ruhsat ile birleştirilerek 150 yataklı bir hastaneye çıkarılması planlanmaktadır.

✓ BRSAN – Yeni İş İlişkisi

Amerika Birleşik Devletleri'nde (ABD) yerleşik bağlı ortaklığımız Borusan Berg Pipe, ABD'de yürütülmekte olan bir proje kapsamında yaklaşık 550 milyon USD tutarında büyük çaplı boru satışına yönelik bir anlaşmaya ilişkin görüşmelere başlamıştır. Konuyla ilgili önemli gelişmeler, ilgili düzenlemeler çerçevesinde kamu ile paylaşılacaktır.

Borsa İstanbul 100 Endeksi Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 100 Endeksi Pazartesi günü yüzde 0,93 değişim göstererek günü 11477 seviyesinden tamamladı. Güne yükselişe başlayan endekste seans içerisinde de pozitif seyir etkili olurken, hacim 142 milyar TL ile bir önceki işlem gününe göre artış gösterdi. Endeks gün içerisinde en yüksek 11519 seviyesini test ederken, en düşük 11447 seviyesine geriledi. Haftanın ikinci işlem gününe başlarken, yukarı yönlü hareketlerin devam etmesi durumunda ise 11520 ve 11600 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Geri çekilmelerin gündeme gelmesi durumunda ise sırasıyla 11330 ve 11250 seviyesi destek olarak takip edilebilir.



VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

VIOP'ta BIST 30 Endeks kontratı Pazartesi günü yüzde 0,28 artışla günü 12744 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks kontratı en düşük 12717 seviyesini görürken en yüksek 12865 seviyesine çıktı. VIOP'ta BIST 30 Endeks kontratının bugün öncelikli direnç noktası 12860 olurken bu seviyenin kırılması ve yukarı yönlü hareketin devam etmesi durumunda 13000 ve 13250 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir. Olası düşüş hareketlerinde ise sırasıyla 12500 ve 12400 destek olarak izlenebilir.



Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Salı günü sabah saatlerinde yüzde 0,34 değişim ile 3377,22 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 3351,4 seviyesini görürken en yüksek 3386,56 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'da bugün 3392,05 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 3406,88 ve 3427,21 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 3356,89 öncelikli destek olurken 3336,56 ve 3321,73 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Salı günü sabah saatlerinde yüzde 0,11 değişim ile 1,1632 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,161 seviyesini görürken en yüksek 1,1662 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nde bugün 1,1659 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,1686 ve 1,171 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,1608 öncelikli destek olurken 1,1583 ve 1,1557 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



Haftalık Model Portföyde Yer Alan Hisseler

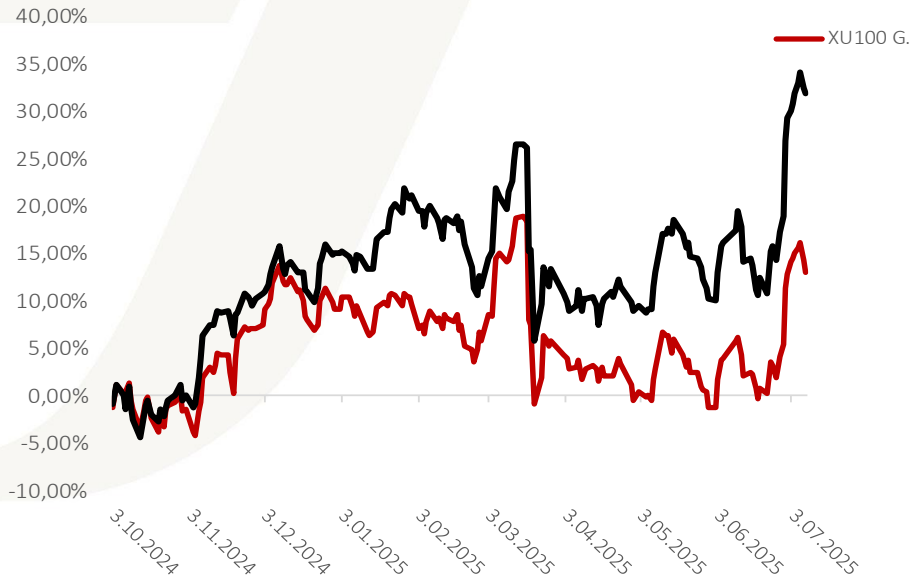
Hisse	Öneri Tarihi	Hisse Kapanış	Zarar - Kes	Hedef Fiyat
ALARK	25.08.2025	94,40	89,00	104,00
ARCLK	25.08.2025	145,80	137,40	161,00
ISDMR	25.08.2025	40,10	36,00	53,00
ULKER	25.08.2025	121,00	114,00	147,00
YKBNK	25.08.2025	34,26	32,00	39,46

* ISDMR hissesi Katılım Endeksi'ne 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	-	0,02	29,08%	69,25
ASELS	3.10.2024	Model P.	TUT	56,11	162,60	-	0,10	221,15%	180,20
CIMSA	3.10.2024	Model P.	TUT	31,72	65,50	-	0,32	56,56%	49,66
EKGYO	6.12.2024	Model P.	AL	13,38	19,78	-	0,07	58,74%	21,24
MAVI	3.10.2024	Model P.	AL	42,80	62,40	-	0,43	2,06%	43,68
MGROS	3.10.2024	Model P.	AL	431,99	804,91	-	0,61	15,69%	499,75
PGSUS	3.10.2024	Model P.	AL	225,10	381,21	-	0,46	16,06%	261,25
TCELL	3.10.2024	Model P.	AL	87,18	156,81	-	0,58	13,62%	99,05

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/
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.