

Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Nasdaq 100 Endeksi	23.992,56	0,60
Dow Jones Endeksi	46.108,00	1,36
S&P 500 Endeksi	6.587,50	0,00
Nasdaq 100 Vadeli Kontratı	24.025,50	0,03
Dow Jones Vadeli Kontratı	46.124,00	-0,04
S&P 500 Vadeli Kontratı	6.591,00	-0,02
Ons Altın	3653,32	0,53
Ons Gümüş	42,08	1,26
Gram Altın	4859,14	0,64
Gram Gümüş	55,97509	1,37
USDTRY Paritesi	41,3693	0,11
EURTRY Paritesi	48,5601	0,15
EURUSD Paritesi	1,1728	-0,05
GBPUSD Paritesi	1,3553	-0,15
USDJPY Paritesi	147,39	0,11

Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Bist 100 Endeksi	10.382,89	-1,92
Bist 30 Endeksi	11.449,80	-1,68
Bist 100-30 Endeksi	18.179,67	-2,55
Bist Tüm-100 Endeksi	50.928,55	-1,90
Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı	14,73	-2,10
Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı	1,25	-2,10
Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı	38,18	0,47
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	260,30	--	
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
10:00	Türkiye Piyasa Katılımcıları Anketi		
17:00	ABD Michigan Tüketici Güven End	58,2	58,2
19:00	ABD WASDE Raporu		

Sabah Notları

- ✓ Bu sabah CDS 260,30 bandında seyrediyor. Borsa İstanbul'da yatay açılış beklentimizle beraber 10600 puanı direnç, 10250 seviyesini ise destek olarak takip ediyoruz.
- ✓ Haftalık Model Portföy : ATAKP(*), BIMAS(*), ISDMR(*), MPARK(*) ve RGYAS
- ✓ Elektrikli Araç Pazarı Büyümeyi Sürdürüyor
- ✓ RAYSG- Prim İstatistikleri
- ✓ YKBNK- Dava Hk.

Ekonomi, Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

İSTİHDAM VERİLERİ FED'İ FAİZ İNDİRİMİNE ZORLUYOR

Küresel piyasalarda, ABD'de dün açıklanan enflasyon verilerinin ABD Merkez Bankasının (Fed) faiz indirimleri konusunda politika alanını genişletmesiyle pozitif bir seyir izleniyor. ABD'de bir süredir devam eden para politikasına yönelik belirsizliklerin azalması risk iştahını artırdı. Buna göre, ülkede Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) ağustosta aylık bazda yüzde 0,4 ile beklentilerin üzerinde, yıllık bazda yüzde 2,9 ile öngörülere paralel arttı. Yıllık enflasyon her ne kadar bir önceki aya göre hızlansa da, tariflerin enflasyon üzerindeki etkisinin sınırlı kalacağına yönelik güvenin artmasıyla birlikte Fed'in gelecek dönem adımlarına yönelik fiyatlamaların da belirginleştiği görülüyor.

Bankanın sene sonuna kadar toplamda 3 faiz indirimi yapacağına kesin gözüyle bakılırken, gelecek sene de en az 3 faiz indirimi yapılacağı tahmin ediliyor. Öte yandan, tahvil piyasalarında da enflasyon endişesinin azaldığı göze çarpıyor. Buna göre, dün ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi 7 Nisan'dan bu yana ilk kez yüzde 4 seviyesinin altına inerek yüzde 3,99 seviyesini gördü. ABD 10 yıllık tahvil faizi şu sıralarda yüzde 4,03 seviyesinde bulunuyor. Söz konusu gelişmelerle New York Borsası'nda dün S&P 500 endeksi yüzde 0,85, Nasdaq endeksi yüzde 0,72 ve Dow Jones endeksi de yüzde 1,36 yükselerek rekor kapanış gerçekleştirdi.

Dün, Avrupa Merkez Bankası (ECB) üç temel politika faizini değiştirmeden, ECB Başkanı Christine Lagarde, Avro Bölgesi'nde enflasyon oranının istedikleri seviyelerde bulunduğunu kaydetti. Lagarde, dezenflasyonist sürecin sona erdiğini vurgulayarak, enflasyon görünümünün halen değişken küresel ticaret politikası ortamı nedeniyle belirsiz olduğunu anlattı. Emtia tarafında ise altının ons fiyatı hafta başından bu yana rekor seviyeye yakın seyrederken, Brent petrolün varil fiyatı arzın güçlü kalacağına ilişkin beklentilerle geriliyor.

Yurt içinde ise TCMB Para Politikası Kurulu (PPK), politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını 250 baz puan düşürerek yüzde 40,5'e çekti. Ayrıca, Merkez Bankası gecelik vadede borç verme faiz oranını yüzde 46'dan 43,5'e, gecelik vadede borçlanma faiz oranını ise yüzde 41,52'ten 39'a indirdi. PPK metninin ise şahinleşmesi dikkati çekerken, siyasi gelişmelere ilişkin haber akışı da varlık fiyatları üzerinde etkili olmayı sürdürüyor.

Ekonomi ve Sektörlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

✓ Elektrikli Araç Pazarı Büyüme Südürüyor

Münih Otomobil Fuarı'nda önde gelen otomobil üreticileri, Avrupa otomotiv sektörünün, gümrük vergilerindeki artışlardan yükselen maliyetlere ve Çinli firmalarla yerel pazardaki rekabete kadar uzanan krizlerle mücadele ettiği bir dönemde, en yeni modellerini tanıtarak yeni elektrikli araçlarını (EV) ve daha düşük maliyetli modellerini kamuoyuna sundu.

Avrupa Birliği'nin 2035 yılına yönelik karbon emisyonu hedeflerinin sektör üzerinde yarattığı baskı nedeniyle, bir kısım otomotiv üreticisi kurumsal stratejilerini üretim odaklı çeşitlendirme yönünde revize edeceklerini, dolayısıyla sadece elektrikli ya da alternatif yakıtlı araçlarla sınırlı bir üretim yaklaşımını tercih etmeyeceklerini belirtti.

Türkiye'nin elektrikli araç (EV) girişimi TOGG, bölgenin en büyük otomobil pazarında yeni bir sedan modelini tanıttı ve Avrupa'daki satışlara Almanya'dan başlayacağını duyurdu.

TOGG, T10X elektrikli SUV modelinin Avrupa lansmanını gerçekleştirdi ve elektrikli beş kapılı sedan modeli T10F'i tanıttı. Her iki araç için Almanya'daki siparişler Eylül ayı sonunda başlayacak. Fiyatlandırma detayları ise henüz açıklanmadı.

Kaynak: T.C. Ticaret Bakanlığı, Ticaret Araştırmaları ve Risk Değerlendirme Genel Müdürlüğü, Reuters

Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

✓ RAYSG- Prim İstatistikleri

Şirketimizin 2025 yılı Ocak – Ağustos aylarını kapsayan döneme ait denetimden geçmemiş tahmini prim üretimi 28.679.999.465,07 TL dir. Prim üretiminde bir önceki yılın aynı dönemine göre % 55,73 oranında artış meydana gelmiştir.

✓ YKBNK- Dava Hk.

06.08.2025 tarihli özel durum açıklamamızda, gerçek kişi bir pay sahibi tarafından Bankamızın 26 Mart 2025 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında, başta 6 ve 8 numaralı gündem maddelerine ilişkin olanlar olmak üzere alınan kararların iptali talebiyle dava açıldığı öğrenildiği kamuya duyurulmuştur. Aynı pay sahibinin, söz konusu davada ileri sürdüklerine benzer iddialara dayanarak yönetim kurulu üyelerimiz aleyhine de tazminat talepli dava açtığı öğrenilmiş olup, sürece ilişkin önemli gelişmeler kamuya duyurulacaktır.

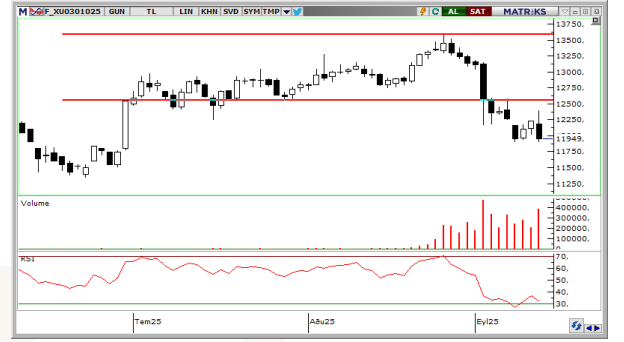
Borsa İstanbul 100 Endeksi Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 100 Endeksi haftanın dördüncü işlem gününü yüzde -1,92 değişim göstererek günü 10382 seviyesinden tamamladı. Güne pozitif başlayan endekste seans içerisinde dalgalı seyir etkili oldu. Hacim 165,0 milyar TL ile bir önceki işlem gününe göre artış gösterdi. Endeks gün içerisinde en yüksek 10735 seviyesini test ederken, en düşük 10366 seviyesine geriledi. Haftanın son işlem gününe başlarken Geri çekilmelerin devam etmesi halinde sırasıyla 10250 ve 10080 seviyesi destek olarak takip edilebilir. Yukarı yönlü hareketlerin gündeme gelmesi durumunda ise 10600 ve 10800 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.



VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

VIOP'ta BIST 30 Ekim Endeks kontratı yüzde -2,28 artışla günü 11949 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks kontratı en düşük 11909 seviyesini görürken en yüksek 12390 seviyesine çıktı. VIOP'ta BIST 30 Endeks kontratının bugün öncelikli direnç noktası 12170 olurken bu seviyenin kırılması ve yukarı yönlü hareketin devam etmesi durumunda 12400 direnç olarak takip edilebilir. Olası düşüş hareketlerinde ise sırasıyla 11830 ve 11520 destek olarak izlenebilir.



Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Cuma günü sabah saatlerinde yüzde 0,58 değişim ile 3654,97 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 3630,66 seviyesini görürken en yüksek 3656,26 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'da bugün 3663,94 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 3672,9 ve 3689,54 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 3638,33 öncelikli destek olurken 3621,69 ve 3612,73 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Cuma günü sabah saatlerinde yüzde -0,09 değişim ile 1,1724 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,1721 seviyesini görürken en yüksek 1,1743 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nde bugün 1,1738 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,1751 ve 1,1759 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,1716 öncelikli destek olurken 1,1708 ve 1,1695 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



Haftalık Model Portföyde Yer Alan Hisseler

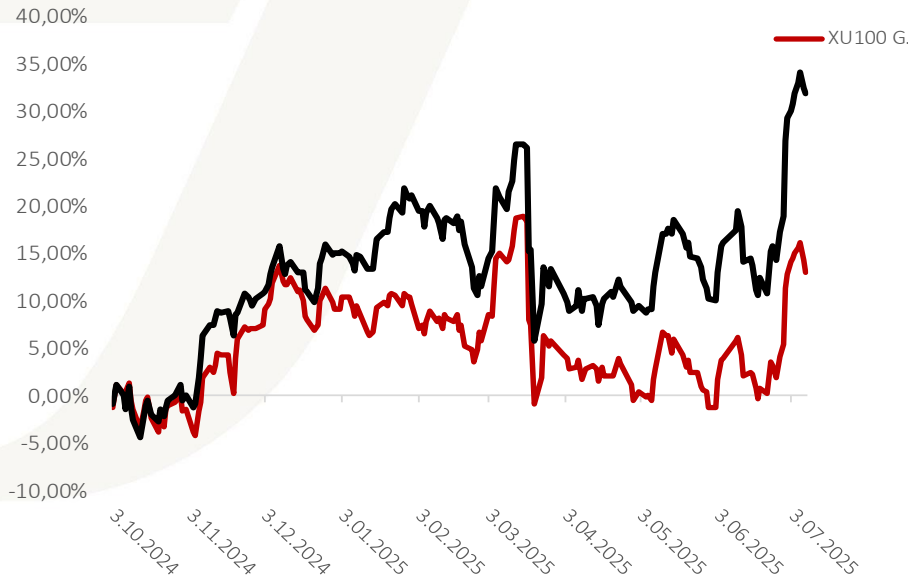
Hisse	Öneri Tarihi	Hisse Kapanış	Zarar - Kes	Hedef Fiyat
ATAKP	8.09.2025	52,25	47,00	63,00
BIMAS	8.09.2025	515,00	488,00	570,00
ISDMR	8.09.2025	37,52	33,50	53,00
MPARK	8.09.2025	357,00	320,00	427,00
RGYAS	8.09.2025	141,70	127,00	190,00

*ATAKP, BIMAS, ISDMR ve MPARK hisseleri 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	0,11	13,70%	61,00
ASELS	3.10.2024	Model P.	TUT	56,11	162,60	-	206,72%	172,10
CIMSA	3.10.2024	Model P.	TUT	31,72	65,50	0,47	40,04%	44,42
EKGYO	6.12.2024	Model P.	AL	13,38	19,78	0,03	43,65%	19,22
MAVI	3.10.2024	Model P.	AL	42,80	62,40	0,57	-7,24%	39,70
MGROS	3.10.2024	Model P.	AL	431,99	804,91	0,91	-2,31%	422,00
PGSUS	3.10.2024	Model P.	AL	225,10	381,21	0,73	-1,87%	220,90
TCELL	3.10.2024	Model P.	AL	87,18	156,81	0,77	1,69%	88,65

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

Gülâlibey 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.