

Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler

Kapanış

Fark (%)

Sabah Notları

Nasdaq 100 Endeksi	24.223,69	-0,21
Dow Jones Endeksi	46.018,32	0,57
S&P 500 Endeksi	6.625,69	0,38
Nasdaq 100 Vadeli Kontratı	24.613,25	0,60
Dow Jones Vadeli Kontratı	46.496,00	0,28
S&P 500 Vadeli Kontratı	6.686,50	0,42
Ons Altın	3641,57	-0,50
Ons Gümüş	41,28	-0,96
Gram Altın	4838,04	-0,37
Gram Gümüş	54,83038	-0,83
USDTRY Paritesi	41,3238	0,13
EURTRY Paritesi	48,8190	0,14
EURUSD Paritesi	1,1785	-0,25
GBPUSD Paritesi	1,3591	-0,26
USDJPY Paritesi	147,45	0,31

✓ Bu sabah CDS 239,73 bandında seyrediyor. Borsa İstanbul'da yatay açılış beklentimizle beraber 11250 puanı direnç, 11100 seviyesini ise destek olarak takip ediyoruz.

✓ Haftalık Model Portföy : ATAKP(*), MPARK(*), OTKAR, RGYAS, TURSG

Ekonomi, Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

✓ Çelik Sektöründe Anti Damping Beklentisi

✓ ALTNY- Yeni İş İlişkisi

✓ TCKRC- Yap İşlet Devret Modeli

FED, PIYASA BEKLENTİLERİNE PARALEL FAİZ İNDİRDİ

ABD Merkez Bankası (Fed) dün beklentiler dahilinde politika faizini 25 baz puan indirerek yüzde 4,25-4,00 aralığına düşürürken, Fed Başkanı Jerome Powell'in enflasyon ve istihdama ilişkin risklerin varlığına işaret etmesi piyasalarda fiyatlamaları zorlaştırıyor. Ekonomik projeksiyonlarını da açıklayan Fed, federal fon oranına ilişkin tahminini bu yıl sonu için yüzde 3,6'ya çekerken, bu tahmin 2025'te başka faiz indirimlerinin yapılabileceğinin sinyalini verdi. Para piyasalarındaki fiyatlamalarda bankanın yıl sonuna kadar toplamda 50 baz puanlık faiz indirimine gidileceği tahmin edilirken, 2026'da 2 veya 3 kez faiz indirileceği öngörülüyor. Bununla birlikte 2027'de politika faizinin seneye yüzde 3,25-3,00 seviyesinde tamamlayacağı fiyatlanıyor. Söz konusu fiyatlamalar, Fed'in 2026'da politika faizini indirmesi durumunda 2027'de yeniden faiz artırabileceğine işaret ediyor.

Fed'in para politikası kararları tahvil ve emtia piyasalarında oynaklığı artırırken, altının onsu dünkü zirvesinden yaklaşık 60 dolar aşağıda 3.650 dolardan alıcı buluyor. ABD'nin tahvil faizleri dün Fed'in kararlarıyla birlikte gerilese de, Powell'in açıklamaları sonrası yükseldi. Dolar endeksi ise dün, 96,2 ile Şubat 2022'den bu yana en düşük seviyeye inmesinin ardından toparlandı ve yeni günde 97,2 seviyesinde bulunuyor. Avrupa'da bugün gözler İngiltere Merkez Bankasının (BoE) faiz kararına çevrilirken, yıllık enflasyonun yüzde 3,8 seviyesinde olduğu ülkede bankanın politika faizini sabit bırakacağına kesin gözüyle bakılıyor.

Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler

Kapanış

Fark (%)

Bist 100 Endeksi	11.165,85	-0,15
Bist 30 Endeksi	12.311,21	-0,41
Bist 100-30 Endeksi	19.558,96	0,53
Bist Tüm-100 Endeksi	54.234,67	-0,03
Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı	15,88	-0,25
Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı	1,35	-0,24
Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı	37,09	-0,08
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	239,73	--
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
14:00	İngiltere BoE Faiz Oranı Kararı	4,00%	4,00%

Yurt içinde ise dün karışık bir seyr öne çıkarken, bugün Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Para Politikası Kurulu (PPK) toplantı özeti takip edilecek. Bununla birlikte, TCMB, POS komisyon oranları uygulamasında yaptığı değişiklik kapsamında kartlarla yapılan mal ve hizmet alımlarında üye iş yerlerine uygulanan yüzde 3,56 POS komisyon oranı, kredi kartı ve banka kartı için ayrıştırıldı. Buna göre, kredi kartı işlemlerinde uygulanan oran değişmezken, banka kartları ile yapılan işlemlerde uygulanan azami POS komisyon oranı yüzde 1,04'e düşürüldü. POS komisyonu ödemek yerine üye iş yerinin blokeli çalışmayı tercih etmesi durumunda uygulanan 40 günlük azami bloke gün sayısı ise banka kartları için azami 15 gün olarak belirlendi.

Ekonomi ve Sektörlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

✓ Çelik Sektöründe Anti Damping Beklentisi

Avrupa Birliği'nin, Çin başta olmak üzere, özellikle Uzak Doğu'da üretilen paslanmaz çelik ürünlerine karşı yürürlüğe koyduğu yeni anti-damping vergileri, yerli üreticileri de harekete geçirdi.

Son dönemlerde küresel ölçekte yeniden şekillenen koruyucu vergi politikalarının Türkiye'de de gerekli olduğunun altını çizen Kibar Holding CEO'su Haluk Kayabaşı, sektörü bu büyük tehditten kurtaracak ve dışa bağımlılığı azaltacak çözümün, daha adil bir rekabet ortamının sağlanmasıyla mümkün olacağını hatırlatıyor.

"Ucuza satan, fiyatı istediği gibi belirler"

Türkiye'nin, dampingli ithalata karşı daha proaktif ve kalıcı önlemler alması gerektiğini vurgulayan Haluk Kayabaşı, "Dünya çelik piyasalarında yaşanan arz fazlası, bazı ülkelerin iç talep yetersizliği nedeniyle ürünlerini dampingli fiyatlarla ihraç etmesine yol açıyor. Bu da Türkiye'deki yerli üreticiyi doğrudan zarara uğratiyor.

Ayakta kalmakta zorlanan yerli üretici, 2022'den bu yana zararına satış yapmak zorunda kalıyor. Eğer Uzak Doğu firmaları pazarda ağırlığını artırır ve yerli üretim zayıflarsa, Türkiye üretim gücünü kaybeder ve dışa bağımlı hale gelir. Yerli üretim kapasitesini desteklemezsek, bugün ucuza satan firmalar, yarın fiyatları istedikleri gibi belirler. Bugün ucuz görünen ithalat, uzun vadede sürekli zam ve dışa bağımlılık anlamına gelir" dedi.

Damping soruşturması talebi

Damping yapıldığının verilerle sabit olduğunu, ilgili ürün grupları için resmi damping soruşturması başlatılması gerektiğini belirten Kayabaşı, "Bilhassa Çin, Endonezya, Vietnam ve bazı Uzak Doğu ülkelerinden gelen düşük fiyatlı ürünlerin iç piyasada oluşturduğu haksız rekabet için Ticaret Bakanlığı'mıza başvuruda bulunduk. Anti-damping önlemlerinin bir an evvel devreye alınması, sektörde istihdamın ve üretimin sürdürülebilirliği açısından da kritik önem taşıyor. Türkiye'nin yıllık soğuk haddelenmiş paslanmaz çelik tüketimi 400-450 bin ton civarında. Ancak bu tüketimde ithalat %80 gibi bir paya sahip. Biz iç pazar ihtiyacının %70'ini karşılayabilecek kapasitedeyiz" diye konuştu.

"Damping bir ulusal güvenlik sorunudur"

Paslanmaz Çelik Sanayi Derneği (PASSAD) Genel Sekreteri Erdem Şireli ise sektörün anti-damping beklentisine yönelik şu ifadeleri kullandı: "Mutfak eşyalarından beyaz eşyaya, otomotivden savunma sanayisine kadar sayısız alanda kritik öneme sahip olan paslanmaz çelik, stratejik projeler açısından da vazgeçilmez bir üründür. Örneğin Türkiye'nin gurur projesi KAAN gibi savunma sanayi girişimlerinde, jet motorlarının yüksek ısıya dayanıklı parçalarından uçak gövdelerine kadar birçok alanda paslanmaz çelik kritik rol oynar.

Bu stratejik üretimi gerçekleştirebilecek yerli bir güce sahibiz ve ülkemizi dünyaya tanıtan bu üretim gücünün desteklenmesini, ekonomimiz açısından son derece önemli buluyoruz." Dampingin bir ulusal güvenlik sorunu olduğunun altını çizen Şireli, koruma altına alınan yerli üretimim hem sanayi altyapısını hem de ulusal güvenliği garanti altına alacağına vurgu yaptı.

Koreli liderden milli ekonomi çağırısı

Posco Assan'ın CEO'su Ji Seob Choi da "Çin, Endonezya ve Vietnam'dan gelen ürünlerin, çoğu zaman maliyetinin bile altında satılması demek, açıkça Türkiye pazarının dış üreticiler tarafından kontrol edilmesi anlamına gelir. Bugün Avrupa Birliği, Çin ve Endonezya'ya karşı %30'a varan önlemler uyguluyor. Amerika'da bu oran %50'lere kadar çıkıyor. Dünyanın pek çok ülkesi kendi sanayisini korumak için aynı yolu izliyor" ifadelerini kullandı. Tüm sektör temsilcilerini ortak hareket etmeye çağırısı yapan Choi, bu sorunun sadece Posco Assan'ın değil, Türkiye'nin ortak meselesi olduğuna işaret etti.

Kaynak: Dünya Gazetesi

Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

✓ ALTNY- Yeni İş İlişkisi

Şirketimiz ile yurtiçinde yerleşik müşterimiz arasında, Kritik Üretim Teknolojilerinin tedarikine yönelik olarak 1.435.700 EUR + KDV tutarında sözleşme imzalanmıştır.

✓ TCKRC- Yap İşlet Devret Modeli

Şirketimiz ile FNS Otoyol Yatırım ve İşletme A.Ş. arasında, "Ankara-Kırıkkale-Delice Otoyolu Yap-İşlet-Devret Modeli ile Yapılması, İşletilmesi ve Devri Projesi" kapsamında yaklaşık 380 km'lik otokorkuluk üretim ve teslim işi anlaşmasının birinci fazı yapılmış olup, söz konusu anlaşmanın bedeli 8.000.000 USD'dir.

Borsa İstanbul 100 Endeksi Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 100 Endeksi haftanın üçüncü işlem gününü yüzde -0,15 değişim göstererek günü 11165 seviyesinden tamamladı. Güne yatay başlayan endekste seans içerisinde dalgalı seyir etkili oldu. Hacim 146,7 milyar TL ile bir önceki işlem gününe göre azalış gösterdi. Endeks gün içerisinde en yüksek 11244 seviyesini test ederken, en düşük 11147 seviyesine geriledi. Haftanın dördüncü işlem gününe başlarken Geri çekilmelerin devam etmesi halinde sırasıyla 11100 ve 10900 seviyesi destek olarak takip edilebilir. Yukarı yönlü hareketlerin gündeme gelmesi durumunda ise 11250 ve 11330 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.



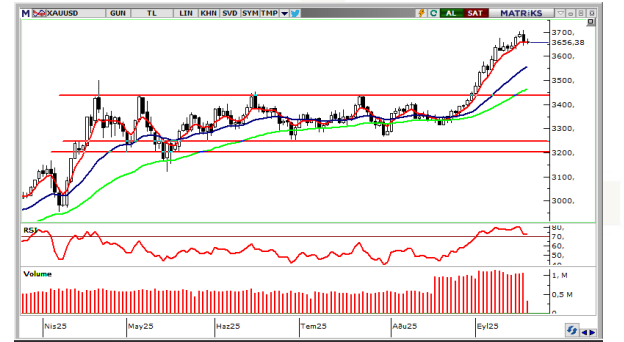
VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

VIOP'ta BIST 30 Ekim Endeks kontratı yüzde -0,30 artışla günü 12794 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks kontratı en düşük 12725 seviyesini görürken en yüksek 12899 seviyesine çıktı. VIOP'ta BIST 30 Endeks kontratının bugün öncelikli direnç noktası 12960 olurken bu seviyenin kırılması ve yukarı yönlü hareketin devam etmesi durumunda 13150 direnç olarak takip edilebilir. Olası düşüş hareketlerinde ise sırasıyla 12650 ve 12560 destek olarak izlenebilir.



Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Perşembe günü sabah saatlerinde yüzde -0,09 değişim ile 3656,62 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 3651,99 seviyesini görürken en yüksek 3672,04 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'da bugün 3668,44 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 3680,27 ve 3688,5 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 3648,39 öncelikli destek olurken 3640,17 ve 3628,34 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Perşembe günü sabah saatlerinde yüzde -0,13 değişim ile 1,1799 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,1791 seviyesini görürken en yüksek 1,183 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nde bugün 1,1822 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,1845 ve 1,1861 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,1784 öncelikli destek olurken 1,1768 ve 1,1745 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



Haftalık Model Portföyde Yer Alan Hisseler

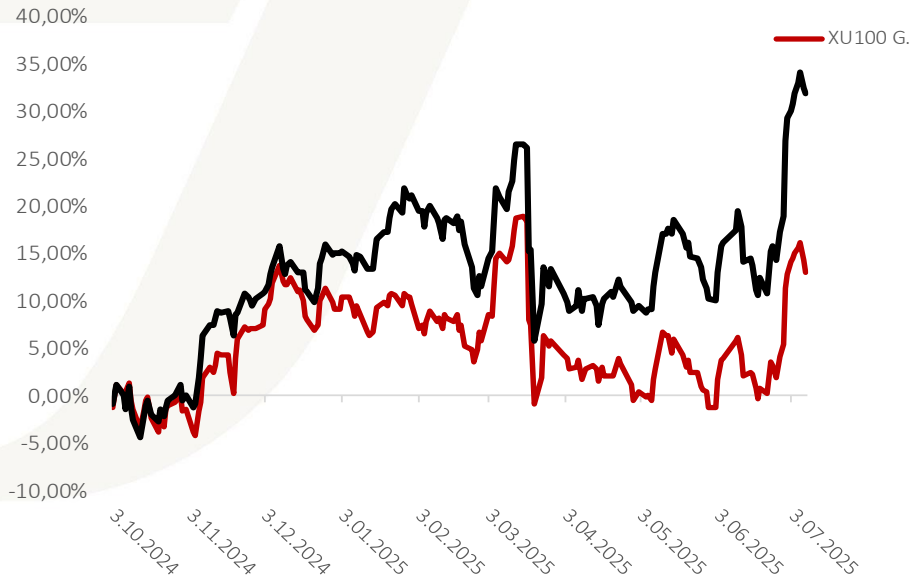
Hisse	Öneri Tarihi	Hisse Kapanış	Zarar - Kes	Hedef Fiyat
ATAKP	15.09.2025	50,50	44,50	63,00
MPARK	15.09.2025	348,50	313,00	427,00
OTKAR	15.09.2025	494,75	440,00	584,00
RGYAS	15.09.2025	140,70	126,00	190,00
TURSG	15.09.2025	8,84	7,80	10,40

*ATAKP 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	0,02	24,14%	66,60
ASELS	3.10.2024	Model P.	TUT	56,11	162,60	-	0,17	247,89%
CIMSA	3.10.2024	Model P.	TUT	31,72	65,50	0,39	48,74%	47,18
EKGYO	6.12.2024	Model P.	AL	13,38	19,78	-	0,04	53,66%
MAVI	3.10.2024	Model P.	AL	42,80	62,40	0,49	-1,82%	42,02
MGROS	3.10.2024	Model P.	AL	431,99	804,91	0,79	4,05%	449,50
PGSUS	3.10.2024	Model P.	AL	225,10	381,21	0,64	3,29%	232,50
TCELL	3.10.2024	Model P.	AL	87,18	156,81	0,65	9,20%	95,20

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.