

Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler

Kapanış

Fark (%)

Sabah Notları

Nasdaq 100 Endeksi	24.626,25	0,70
Dow Jones Endeksi	46.315,27	0,37
S&P 500 Endeksi	6.654,53	-0,15
Nasdaq 100 Vadeli Kontratı	24.836,50	-0,12
Dow Jones Vadeli Kontratı	46.570,00	-0,17
S&P 500 Vadeli Kontratı	6.713,50	-0,13
Ons Altın	3700,57	0,42
Ons Gümüş	43,61	1,22
Gram Altın	4923,22	0,41
Gram Gümüş	58,01961	1,21
USDTRY Paritesi	41,3801	-0,01
EURTRY Paritesi	48,6129	-0,01
EURUSD Paritesi	1,1738	-0,07
GBPUSD Paritesi	1,3475	0,02
USDJPY Paritesi	148,19	0,15

✓ Bu sabah CDS 244,74 bandında seyrediyor. Borsa İstanbul'da yatay açılış beklentimizle beraber 11370 puanı direnç, 11100 seviyesini ise destek olarak takip ediyoruz.

✓ Haftalık Model Portföy : ASELS(*), BIMAS(*), EKGYO, OTKAR, VAKBN

Ekonomi, Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

- ✓ ABD Menşeli Bazı Ürünlere Yönelik Ek Vergi Kaldırıldı
- ✓ GLRMK- Modernizasyon Çalışmaları Hk
- ✓ KLMSN- Bina İnşaatı Hk
- ✓ DGATE- Vodafone Distribütörlük Sözleşmesi

EMTİALAR'DA JEOPOLİTİK ETKİ !

Dünya genelinde devam eden jeopolitik riskler varlık fiyatları üzerinde etkili olmaya devam ederken, ABD Başkanı Donald Trump'ın "H-1B" çalışma vizelerine 100 bin dolarlık başvuru ücreti getirme kararı da fiyatlamaları zorlaştırıyor. ABD'li teknoloji şirketlerinin halihazırda ülkede yeterli sayıda işçi bulamamaları ve yurt dışındaki işgücüne yönelmek zorunda kalmaları nedeniyle bu adımdan olumsuz etkileneceği tahmin ediliyor. Kararın ayrıca Hindistan merkezli teknoloji şirketlerini de etkilemesi bekleniyor.

Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler

Kapanış

Fark (%)

Bist 100 Endeksi	11.294,48	2,23
Bist 30 Endeksi	12.494,19	2,85
Bist 100-30 Endeksi	19.612,20	0,62
Bist Tüm-100 Endeksi	54.638,42	0,87
Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı	16,05	2,14
Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı	1,36	2,14
Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı	37,11	-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

Öte yandan Başkan Trump, Çin Devlet Başkanı Şi Cinping ile gerçekleşen görüşmesinin çok verimli geçtiğini, Çin lideriyle ticaret, fentanil, Rusya-Ukrayna Savaşı ve TikTok anlaşması gibi konularda "önemli mesafe" aldıklarını belirtti. Japonya tarafında ise Japonya Merkez Bankasının (BOJ) elindeki ETF'leri satacağı haberinin uzun vadeli şekilde gerçekleştirileceğinin netleşmesiyle birlikte satış baskısı, yerini alışı ağırlıklı bir seyre bıraktı.

Makroekonomik veri tarafında ise bu hafta ABD'de büyüme ve Fed'in enflasyon göstergesi olarak dikkate aldığı çekirdek kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi (PCE) verileri yatırımcıların odağına yerleşti.

Yurt içinde ise gözler Perşembe günü Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan-Trump görüşmesine çevrildi. Sosyal medya platformu Truth Social'dan görüşmeye ilişkin açıklama yapan Trump, ABD ve Türkiye'nin ticari ve askeri anlaşmalar üzerinde çalıştığını söyledi. Trump açıklamasında, Türkiye'nin ABD'den F-35 savaş uçağı alımına ilişkin görüşmelerin devam edeceğini ve bu konunun "olumlu sonuçlanmasını beklediğini" belirtti. "Cumhurbaşkanı Erdoğan ile Boeing uçaklarının büyük ölçekli satın alımı, önemli bir F-16 anlaşması ve olumlu sonuçlanmasını beklediğimiz F-35 görüşmelerinin devamı dahil olmak üzere birçok ticaret anlaşması ve askeri anlaşma üzerinde çalışıyoruz" diye yazan Trump, "Cumhurbaşkanı Erdoğan ve benim hep çok iyi bir ilişkimiz oldu. Onu ayın 25'inde görmeyi dört gözle bekliyorum." diye ekledi.

Türkiye CDS ve Kredi Notları

Not / Puan

Görünüm

Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi - CDS	244,74	--
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
16:45	FOMC Üyesi Williams'ın Konuşması		

Ekonomi ve Sektörlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

✓ ABD Menşeli Bazı Ürünlere Yönelik Ek Vergi Kaldırıldı

ABD menşeli bazı ürünlerin ithalatında uygulanan ek vergilerin kaldırılmasına ilişkin Cumhurbaşkanı Kararı Resmi Gazete'nin bugünkü sayısında yayımlandı.

Kararla 2018 yılında Bakanlar Kurulu kararıyla yürürlüğe giren ve ABD menşeli ürünlere ek vergi getiren düzenleme yürürlükten kaldırıldı. Buna göre binek otomobil, kozmetik ve cilt bakım ürünleri, yaprak tütün ile alkollü içeceklerin yer aldığı ABD menşeli ürünlerin ithalatında ek vergi uygulanmayacak.

Kaynak: GazeteOksijen

Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

✓ GLRMK- Modernizasyon Çalışmaları Hk

01.05.2025 tarihli özel durum açıklamamıza istinaden, Polonya Varşova Metrosu 1. Hattı'nın telsiz sistemlerinin modernizasyonu ihalesi ilgili idare tarafından iptal edilmiştir.

✓ KLMSN- Bina İnşaatı Hk

Manisa Organize Sanayi Bölgesi içinde yeralan ve şirketimizce 17.01.2020 tarihinde devralınan I. Kısım 3305 ada 7 no'lu 41.234,91 m2'lik parsel, 01.09.2020 tarihinde şirketimize tahsis edilen I. Kısım 3420 Ada 1 no'lu 12.048,28 m2'lik parsel ve halihazırda şirketimiz mülkiyetinde bulunan I. Kısım 733 no'lu 87.558,57 m2'lik parsel ile ilişkin olarak; Manisa Organize Sanayi Bölgesi Müdürlüğü'ne, bahse konu parsellerin tahsis ve devrinin gerçekleşmesi halinde tevhit işlemlerinin yapılacağı, tevhit tarihinden itibaren bir yıl içinde yapı ruhsatı alınarak inşaat başlanacağı ve yapı ruhsatı tarihinden itibaren iki yıl içinde üretime geçileceği taahhüt edilmiştir.

Bahse konu parsellerin tevhit işlemleri sonucu oluşan I. Kısım 753 no'lu 141.068,26 m2'lik parselde yapılacak yatırım için 28.02.2023 tarihinde yapı ruhsatı düzenlenmiş olup ve yatırımın tamamlanması ve üretime geçilmesi için Manisa Organize Sanayi Bölgesi Müdürlüğü tarafından 28.02.2026 tarihine kadar ek süre verilmiştir.

Bu kapsamda 19.10.2025 tarihinde, şirketimizin üretim kapasitesini artırmak, lojistik süreçlerini geliştirmek ve işletme verimliliğini yükseltmek amacıyla bina inşaatına başlanacaktır. İnşaat maliyeti, ruhsat işlemleri ve altyapı giderleri dahil toplam yatırım tutarı yaklaşık 65.000.000 TL olarak hesaplanmıştır.

Bu yatırımın finansmanı şirket özkaynaklarından karşılanacaktır

✓ DGATE- Vodafone Distribütörlük Sözleşmesi

Şirketimiz, sürdürülebilir büyüme vizyonumuz ve stratejik hedeflerimiz doğrultusunda gerçekleştirdiğimiz yeni ve önemli bir iş birliği kamuoyu ile paylaşmaktan büyük bir memnuniyet duymaktadır.

Daha önce kamuya duyurduğumuz üzere, Arena Connect Teknoloji Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Vodafone Dağıtım, Servis ve İçerik Hizmetleri A.Ş. arasında imzalanmış olan "Cihaz Dağıtım Hizmeti ve Tedarik Sözleşmesi"nin Şirketimize devri hususunda yürütülen görüşmeler olumlu sonuçlanmıştır. Rekabet Kurulu'nun 31.07.2025 tarihli toplantısında söz konusu Ticari Sözleşme Devri Protokolü'ne bireysel muafiyet tanınması kararı alınmış olup, bu karar 01.08.2025 tarihinde Şirketimize tebliğ edilmiştir.

Bu kapsamda, 19.09.2025 tarihinde Arena Connect Teknoloji Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile yapılan anlaşma neticesinde, devre konu sözleşmenin 01.10.2025 tarihinden itibaren yürürlüğe girmesi kararlaştırılmıştır. Sözleşme devrine ilişkin bedel 8.000.000 ABD Doları + KDV olarak belirlenmiştir.

Ayrıca, Vodafone Dağıtım, Servis ve İçerik Hizmetleri A.Ş. ile gerçekleştirilen görüşmeler sonucunda sözleşme, 01.10.2025 itibarıyla beş (5) yıllık süre için yeniden imzalanmış olup, bu iş birliği ile birlikte taraflar arasında güçlü ve uzun vadeli bir sinerji oluşturulmuştur.

Söz konusu stratejik iş birliği ile yıllık en az 300 milyon ABD Doları tutarında ek iş hacmi yaratılması hedeflenmektedir. Bu gelişmenin, özellikle 2025 yılının dördüncü çeyreğinden itibaren finansal tablolarımıza önemli ve pozitif yansımaları olacağı öngörülmektedir.

Şirketimiz, bu anlaşmayı yalnızca bir sözleşme devri olarak değil; aynı zamanda sektördeki liderliğimizi pekiştiren, büyüme yolculuğumuzu hızlandıran ve paydaşlarımıza değer katma vizyonumuzu güçlendiren tarihi bir adım olarak görmektedir.

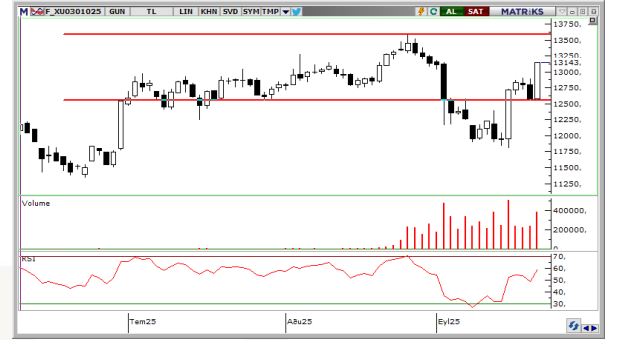
Borsa İstanbul 100 Endeksi Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 100 Endeksi haftanın son işlem gününü yüzde 2,23 değişim göstererek günü 11294 seviyesinden tamamladı. Güne yatay başlayan endekste seans içerisinde dalgalı seyir etkili olurken, seans ortasında gelen alımlarla beraber 11.000 seviyesinin üzerinde kalıcılık devam etti. Hacim 171,4 milyar TL ile bir önceki işlem gününe göre artış gösterdi. Endeks gün içerisinde en yüksek 11297 seviyesini test ederken, en düşük 11040 seviyesine geriledi. Haftanın ilk işlem gününe başlarken Yukarı yönlü hareketlerin devam etmesi durumunda 11370 ve 11460 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Geri çekilmelerin gündeme gelmesi halinde sırasıyla 11100 ve 10890 seviyesi destek olarak takip edilebilir.



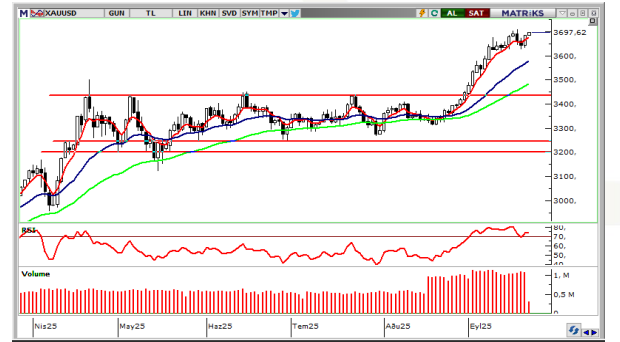
VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

VIOP'ta BIST 30 Ekim Endeks kontratı yüzde 4,48 artışla günü 13143 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks kontratı en düşük 12557 seviyesini görürken en yüksek 13148 seviyesine çıktı. VIOP'ta BIST 30 Endeks kontratının bugün öncelikli direnç noktası 13270 olurken bu seviyenin kırılması ve yukarı yönlü hareketin devam etmesi durumunda 13420 direnç olarak takip edilebilir. Olası düşüş hareketlerinde ise sırasıyla 13000 ve 12900 destek olarak izlenebilir.



Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Pazartesi günü sabah saatlerinde yüzde 0,34 değişim ile 3697,61 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 3683,83 seviyesini görürken en yüksek 3697,75 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'da bugün 3702,3 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 3706,99 ve 3716,22 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 3688,37 öncelikli destek olurken 3679,14 ve 3674,45 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Pazartesi günü sabah saatlerinde yüzde -0,11 değişim ile 1,1734 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,1726 seviyesini görürken en yüksek 1,1749 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nde bugün 1,1746 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,1759 ve 1,1769 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,1724 öncelikli destek olurken 1,1714 ve 1,1702 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



Haftalık Model Portföyde Yer Alan Hisseler

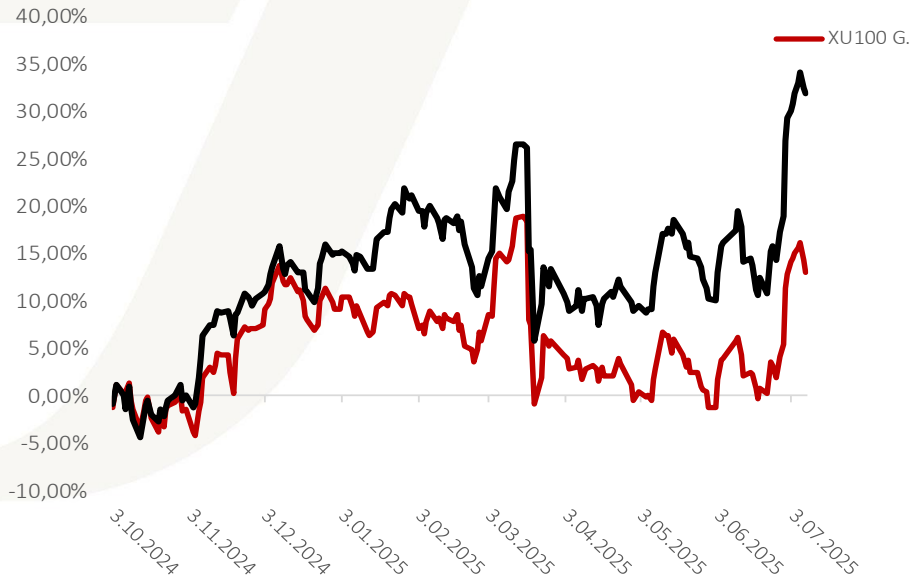
Hisse	Öneri Tarihi	Hisse Kapanış	Zarar - Kes	Hedef Fiyat
AELS	22.09.2025	204,40	194,00	236,00
BIMAS	22.09.2025	532,00	505,00	617,00
EKGYO	22.09.2025	20,30	19,20	23,40
OTKAR	22.09.2025	545,00	490,00	674,00
VAKBN	22.09.2025	27,42	26,00	33,00

*AELS ve BIMAS 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	0,01	24,23%	66,65
AELS	3.10.2024	Model P.	TUT	56,11	162,60	-	0,20	204,40
CIMSA	3.10.2024	Model P.	TUT	31,72	65,50	0,41	46,28%	46,40
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	0,65	-11,64%	37,82
MGROS	3.10.2024	Model P.	AL	431,99	804,91	0,79	4,23%	450,25
PGSUS	3.10.2024	Model P.	AL	225,10	381,21	0,64	3,33%	232,60
TCELL	3.10.2024	Model P.	AL	87,18	156,81	0,62	11,26%	97,00

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.