

Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Nasdaq 100 Endeksi	22.114,69	0,38
Dow Jones Endeksi	44.546,08	-0,37
S&P 500 Endeksi	6.134,12	0,32
Nasdaq 100 Vadeli Kontratı	22.251,00	0,38
Dow Jones Vadeli Kontratı	44.676,00	0,09
S&P 500 Vadeli Kontratı	6.143,50	0,19
Ons Altın	2912,94	0,47
Ons Gümüş	32,39	-0,07
Gram Altın	3395,38	0,50
Gram Gümüş	37,75037	-0,04
USDTRY Paritesi	36,2549	0,03
EURTRY Paritesi	37,9093	-0,31
EURUSD Paritesi	1,0457	-0,26
GBPUSD Paritesi	1,2599	-0,23
USDJPY Paritesi	152,03	0,42

Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Bist 100 Endeksi	9.836,49	-0,42
Bist 30 Endeksi	10.941,37	-0,42
Bist 100-30 Endeksi	16.898,50	-0,40
Bist Tüm-100 Endeksi	35.087,70	0,24
Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı	7,94	-0,33
Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı	1,33	-0,38
Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı	36,84	-0,35
Borsa İstanbul 100 Endeksi Risk Skoru	61,00	-7,58
Borsa İstanbul Sınai Endeksi Risk Skoru	48,00	0,00
Borsa İstanbul Bankacılık Endeksi Risk Skoru	44,00	-2,22

Türkiye CDS ve Kredi Notları	Not / Puan	Görünüm
Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi - CDS	244,20	--
S&P Global Türkiye Not Görünümü	BB-	Durağan
Fitch Türkiye Not Görünümü	BB-	Durağan
Moddy's Türkiye Not Görünümü	B1	Pozitif

Saat	Makro Ekonomik Gelişmeler	Beklenti	Önceki
10:00	İngiltere İşsizlik Oranı	4,50%	4,40%
13:00	Almanya Zew Ekonomik Güveni	19,9	10,3
16:30	New York Empire State İmalat E.	-1,10	-12,60

Sabah Notları

- ✓ Bu sabah CDS 244,20 bandında seyreliyor. Borsa İstanbul'da yatay açılış beklentimizle beraber 9780 bandını destek, 9965 seviyesini direnç noktası olarak takip ediyoruz.
- ✓ Günün teknik önerileri; AKBNK, DOHOL, GWIND(*), KCAER(*). (Detaylar sf:4)
- ✓ Haftanın ilk işlem gününde Ahlatcı Yatırım 12 Aylık Model Portföyü günlük bazda %0,45 seviyesinde değer kaybederken, BIST 100 endeksi %0,42 seviyesinde negatif bir performans sergilemiştir.
- ✓ Kısa vadeli Ahlatcı Yatırım Günlük Teknik Önerileri ise geçtiğimiz gün %1,32 seviyesinde negatif bir performans sergilerken, BIST 100 Endeksi %0,55 seviyesinde negatif bir performans sergilemiştir.

Ekonomi, Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

- ✓ Fitch, Türkiye'de Faaliyet Gösteren Bankalara Yönelik Olumlu Açıklama
- ✓ PETKM – Ethylene – Naphtha Endeksi
- ✓ FROTO - 2024 4. Çeyrek Finansal Sonuç ve Beklentiler
- ✓ TUPRS - 2024 4. Çeyrek Finansal Sonuçları
- ✓ PGSUS - Ocak 2025 Trafik Verileri

Küresel Borsa Rallisinde Masada Yokuz...

ABD piyasalarının tatil olduğu haftanın ilk işlem gününde küresel risk iştahı pozitif tarafta seyretilti. Tarife tehdidine ve ekonomik aktivitesinin zayıf seyrine karşın rekorlar kırmaya devam eden Avrupa Borsaları geçtiğimiz gün pozitif tarafta tamamladı. Alman Dax endeksi yılın ilk bir buçuk aylık sürecinde %15 ralli ederken, Avrupa'nın ikinci lokomotifi Fransa borsası %11 değer kazandı. Faiz indirim döngüsünün devam ettiği Euro bölgesinde önümüzdeki hafta bu hafta sonu yapılacak Almanya seçimleri dikkatle takip edilecek. Asya pasifik tarafına döndüğümüzde ise Avustralya Merkez Bankası dört yıl aranın ardından gösterge faiz oranını 25 baz puan indirerek %4,10 seviyesine çekti. Son dönemde teknoloji hisselerinin rallisi Çin'de devam ederken, yeni güne başlarken Hong Kong borsası 4 ayın zirvesini test ediyor. Geçtiğimiz gün ayrıca Çin devlet başkanı Şi özel sektör temsilcileri ile bir araya gelerek destek mesajı verdi. Bu yılın bir diğer galip enstrümanı altın ise 2940 dolar testinin ardından 2915 dolar seviyesinde dinleniyor. 2850 dolar destek seviyesi önümüzdeki dönem altında dikkatle takip edilecek.

Gelişmekte olan ülke piyasalarının pozitif seyretelemeye devam ettiği yakın vadede yatay hareketlerin hakim olduğu Borsa İstanbul haftanın ilk işlem gününde de yatay negatif kapanış gerçekleştirdi. ABD'nin kapalı olmasının da etkisi ile hacimler zayıf seyrederken ana endekste 79 milyar TL işlem hacmi gerçekleşti. Bilanço sezonunun devam ettiği dönemde bugün Koç Holding ve Tav Havalimanları'nın finansal tabloları takip edilecek. Yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken küresel cephede Alman Zew enstitüsünün güven rakamları ve New York FED'in hazırladığı Empire State İmalat Endeksi rakamları takip edilecek.

Sektörlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ Fitch, Türkiye’de Faaliyet Gösteren Bankalara Yönelik Olumlu Açıklama

Fitch Ratings, Türkiye'nin faaliyet ortamındaki (OE) ve ülkenin döviz rezervleri pozisyonundaki iyileşmelerin devam etmesinin, ülke notu yükseltilmese bile Türk bankalarının kredi notları üzerinde olumlu bir etki yaratabileceğini söyledi.

Fitch, Bu iyileşme, yüksek zorunlu karşılıkların, kredi büyüme sınırlarının ve işletme giderleri üzerindeki enflasyonist baskının olumsuz etkilerini dengeleyecektir. Aktif kalitesi, yavaşlayan ekonomik büyüme nedeniyle sorunlu kredi girişlerinin kademeli olarak artmasıyla bir miktar baskı altında kalacaktır" dedi.

Türk bankaları üzerindeki kârlılık baskılarının, düşen TL faiz oranları sayesinde marjların genişlemesiyle önümüzdeki birkaç ay içinde hafiflemesini beklediklerini ifade eden Fitch, "Bu iyileşme, yüksek zorunlu karşılıkların, kredi büyüme sınırlarının ve işletme giderleri üzerindeki enflasyonist baskının olumsuz etkilerini dengeleyecektir. Yavaşlayan ekonomik büyüme ve kredi mevsimselliği nedeniyle sorunlu kredi girişleri kademeli olarak artarken, aktif kalitesi bir miktar baskı altında kalmaya devam edecektir. Ancak bankalar, bazı bankalardaki serbest karşılıklar da dahil olmak üzere, genel olarak sağlam karşılık ayırma, kârlılık ve sermaye tamponları göz önüne alındığında, bunun etkisini absorbe edebileceklerdir" değerlendirmesini de yaptı.

Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ PETKM – Ethylene – Naphtha Endeksi (Nötr)

Petkim tarafından haftalık olarak paylaşılan Ethylene – Naphtha Spread’i Eylül 2024’ten sonra en yüksek seviyeye yükseliş göstererek 321 seviyesinde gerçekleşti.

Not: İlgili veri her ne kadar olumsuz olsa da Pazartesi günü seans içerisinde paylaşılması bugün özelinde ek bir fiyatlama davranışlarına neden olmayacağı düşüncesindeyiz.

➤ FROTO - 2024 4. Çeyrek Finansal Sonuç ve Beklentiler

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.’nin hasılatı 23Q4’e göre %6 oranında artırarak 167 milyar TL’ye ulaştı. Bu veri Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı’nın beklentisi olan 186,9 milyar TL’nin ve konsensüs beklentisi olan 167,2 milyar TL’nin üzerinde gerçekleşti. FAVÖK rakamı ise 23Q4’e göre %35 oranında bir artış yaşayarak 8,7 milyar TL’lik bir rakama ulaştı. Bu rakam bizim 13,6 milyar TL ve konsensus beklenti olan 11,8 milyar TL’nin altında kaldı. Net kâr rakamı ise 23Q4’e göre %57 seviyesinde azalarak 11,6 milyar TL olarak gerçekleşti. Bu rakam Ahlatcı Yatırım’ın beklentisi olan 11,8 milyar TL’lik beklentimize paralel bir gerçekleşme gösterirken konsensüs beklenti olan 9,2 milyar TL’nin üzerinde bir rakam açıkladı.

Şirket Türkiye’de toplam otomotiv pazarının %18-25 arasında gerilemesini beklerken 2024 yılına kıyasla Türkiye’den gerçekleşecek yurt dışı satışlarında ve Türkiye’deki üretim adetinde önemli bir yükseliş ivmesi beklemektedir. 2024 yılına kıyasla bu rakam %24-28’lik bir Türkiye üretim artışını beraberinde getirirken Türkiye’den yurt dışı satışların %24-33 seviyesinde büyümesi beklenmektedir. Romanya bölgesinde ise üretim ve satış rakamlarının 2024 yılına paralel bir görünüm çizmesi tahmin edilmektedir. Şirket 2025 yılı beklentilerine göre hasılat kaleminde yüksek tek haneli bir gelir beklentisinin yanı sıra FAVÖK marjının %7-%8 bandında gerçekleşmesini beklemektedir..

Not: Şirket Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı olarak araştırma kapsamımızda yer almaktadır. Şirket ile ilgili finansal değerlendirme raporunu kısa bir süre içerisinde sizlerle paylaşacağız.

➤ TUPRS - 2024 4. Çeyrek Finansal Sonuç

Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş. hasılatı 23Q4’e göre %35 oranında düşerek 173,5 milyar TL’ye ulaştı. Bu veri konsensüs beklenti olan 188,2 milyar TL’nin altında gerçekleşti. FAVÖK rakamı ise 23Q4’e göre %75 oranında bir düşüş yaşayarak 8,1 milyar TL’lik bir rakama ulaştı. Bu rakam konsensus beklenti olan 10,5 milyar TL’nin altında kaldı. Net kâr rakamı ise 23Q4’e göre %93 seviyesinde azalarak 3,9 milyar TL olarak gerçekleşti. Bu rakam konsensüs beklenti olan 4,8 milyar TL’nin altında kaldı.

Not: Şirket Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı olarak araştırma kapsamımızda yer almamaktadır.

➤ PGSUS - Ocak 2025 Trafik Verileri

Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş.’nin her ay düzenli olarak açıkladığı trafik verilerine göre Ocak 2025’te bir önceki yılın aynı dönemine göre misafir sayısını %20 oranında artarak 3,2 milyon kişi olarak gerçekleşti. Bu süre zarfında doluluk oranı Ocak 2024’e göre 10bps artış göstererek %85,3 oldu. Arz Edilen Koltuk Kilometre datasına göre ise 5,710 milyon Km oldu ve bu rakam Ocak 2024’e göre %19’luk artışı beraberine getirdi. Ocak ayı trafik verilerine göre yaşanan bu ivmenin ağırlıklı olarak dış hatlardan geldiği görülmektedir.

Not: Şirketi 03.10.2024 tarihinden itibaren 334,42 TL hedef fiyat ile model portföyümüzde bulunduruyoruz. Mevcut hedef fiyatımıza göre şirket %37,28 getiri potansiyeline işaret etmektedir. İlgili şirket hakkında son yayımlanan 18.11.2024 tarihli raporu incelemek için [tıklayınız](#).

Günlük Model Portföyde Yer Alan Hisseler

Hisse	Öneri Tarihi	Kapanış	Zarar Kes	1. Hedef	2. Hedef
AKBNK	18.02.2025	64,50	63,50	65,45	66,75
DOHOL	18.02.2025	13,76	13,54	13,98	14,24
GWIND	18.02.2025	28,56	28,12	28,98	29,56
KCAER	18.02.2025	11,00	10,84	11,17	11,39

*GWIND ve KCAER katılım endeksine tabidir.

Haftalık Model Portföyde Yer Alan Hisseler

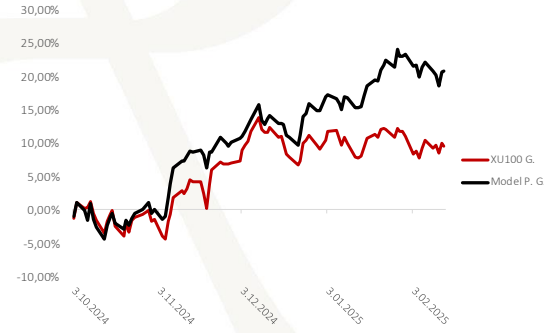
Hisse	Öneri Tarihi	Hisse Kapanış	Zarar - Kes	Hedef Fiyat Aralığı
EKGYO	17.02.2025	14,06	13,55	14,50 14,90
HTTBT	17.02.2025	37,48	38,88	38,68 39,82
KAREL	17.02.2025	8,69	8,44	8,99 9,26
MGROS	17.02.2025	583,00	564,50	600,00 618,00
YKBNK	17.02.2025	28,70	27,82	29,50 30,38

*HTTBT ve KAREL katılım endeksine tabidir.

12 Aylık Model Portföyde Yer Alan Hisseler ve Performansı

Hisse	Coverage Tarihi	Kapsam	Öneri	Öneri	Hedef Fiyat	Potansiyel Getiri	Tüm Z. Getiri	Kapanış
ASELS	3.10.2024	Model P.	GG	56,11	90,40	12,02%	43,82%	80,70
BRISA	3.10.2024	Model P.	AL	84,90	120,29	43,20%	-1,06%	84,00
CIMSA	3.10.2024	Model P.	GG	32,12	48,35	-7,38%	62,52%	52,20
EKGYO	6.12.2024	Model P.	AL	13,38	19,78	40,48%	5,23%	14,08
ISCTR	6.12.2024	Model P.	AL	13,95	19,80	37,40%	3,30%	14,41
MAVI	3.10.2024	Model P.	AL	85,60	124,80	79,05%	-18,57%	69,70
MGROS	3.10.2024	Model P.	AL	431,99	631,50	10,21%	32,64%	573,00
PGSUS	3.10.2024	Model P.	AL	225,10	334,42	37,28%	8,22%	243,60
TCELL	3.10.2024	Model P.	AL	87,18	132,88	27,77%	19,29%	104,00
TOASO	3.10.2024	Model P.	AL	200,30	291,91	39,00%	4,84%	210,00

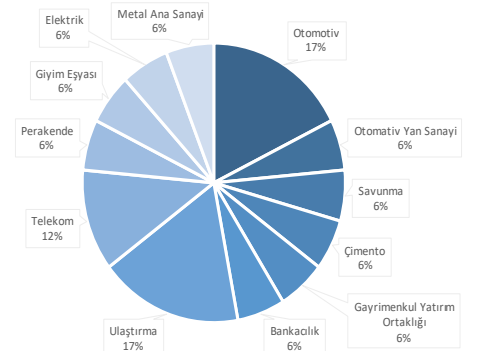
Bist100 ve Model Portföy Performans Görünümü



Araştırma Kapsamında Yer Alan Hisseler ve Performansı

Hisse	Coverage Tarihi	Kapsam	Öneri	Öneri	Hedef Fiyat	Potansiyel Getiri	Tüm Z. Getiri	Kapanış
ASTOR	31.10.2024	Araştırma K.	AL	79,20	115,64	9,51%	33,33%	105,60
EREGL	23.10.2024	Araştırma K.	AL	23,10	29,23	24,28%	1,82%	23,52
FROTO	8.11.2024	Araştırma K.	TUT	990,92	1.243,90	37,07%	-8,42%	907,50
TAVHL	24.10.2024	Araştırma K.	AL	226,60	308,90	17,90%	15,62%	262,00
THYAO	15.11.2024	Araştırma K.	AL	286,50	425,96	33,32%	11,52%	319,50
TTKOM	7.11.2024	Araştırma K.	AL	45,46	68,79	42,19%	6,42%	48,38
TTRAK	30.10.2024	Araştırma K.	TUT	692,34	941,89	41,64%	-3,95%	665,00

Araştırma Kapsamında Yer Alan Şirketlerin Sektörel Ağırlığı



Borsa İstanbul 100 Endeksi Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 100 Endeksi haftanın ilk işlem gününde yüzde -0,42 oranında geri çekilerek günü 9836 puan seviyesinden tamamladı. Güne yatay başlangıç yapan endekste seans içerisinde volatilité sınırlı kalırken, kapanışa doğru satıcı seyrile negatif tarafta kapanış gerçekleşmiş oldu. BİST100 gördüğü en düşük seviyeden kapanış gerçekleştirirken, en yüksek 9899 puan test edildi. Yeni güne başlarken endekste 9780 seviyesi destek olarak takip edilecekken, olası yükseliş senaryosunda ise 9965 seviyesi direnç olarak izlenecek.



VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 30 Endeks Şubat Kontratı Pazartesi gününü yüzde -0,86 değişim ile 11043 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks en düşük 11043 seviyesini görürken en yüksek 11151 seviyesine ulaştı. Borsa İstanbul 30 Endeks Şubat Kontratı 'nda bugün 11115 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 11187 ve 11223 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 11007 öncelikli destek olurken 10971 ve 10899 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Salı günü sabah saatlerinde yüzde 0,29 değişim ile 2907,71 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 2892,09 seviyesini görürken en yüksek 2910,84 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'nda bugün 2915 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 2922,3 ve 2933,76 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 2896,25 öncelikli destek olurken 2884,79 ve 2877,49 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Salı günü sabah saatlerinde yüzde -0,2 değişim ile 1,0463 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,0461 seviyesini görürken en yüksek 1,0489 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nda bugün 1,0481 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,0499 ve 1,0509 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,0453 öncelikli destek olurken 1,0443 ve 1,0425 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



Ahlatcı Yatırım araştırma departmanı tarafından hazırlanmıştır.

Bizi seçtiğiniz için teşekkürler.

Hazırlayan;

Ahmet Deniz YAĞBASAN

Araştırma Uzmanı

Mehmet ÖZDEMİR

Araştırma Uzman Yardımcısı

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

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

GENEL MÜDÜRLÜK

İstanbul Genel Müdürlük Merkez Ofis

Maslak Mahallesi, Taşyoncası Sokak T4a Blok
Kat: -1 NO: 256 Maslak 34485 Sarıyer / İVYSTANBUL

ŞUBELERİMİZ

İstanbul Sarıyer Şube

Sarıyer Mahallesi Meserburnu Caddesi No: 25 Sarıyer / İSTANBUL

Çorum Şube

Gülabbey Mahallesi, Eğridere Sokak No:17 Merkez / ÇORUM

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.