

Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Nasdaq 100 Endeksi	21.797,87	-0,13
Dow Jones Endeksi	42.761,76	0,00
S&P 500 Endeksi	6.004,48	0,09
Nasdaq 100 Vadeli Kontratı	21.917,00	0,17
Dow Jones Vadeli Kontratı	42.894,00	0,23
S&P 500 Vadeli Kontratı	6.030,50	0,34
Ons Altın	3311,00	-0,44
Ons Gümüş	36,63	-0,35
Gram Altın	4182,64	-0,41
Gram Gümüş	46,27148	-0,21
USDTRY Paritesi	39,2914	0,03
EURTRY Paritesi	44,8435	-0,03
EURUSD Paritesi	1,1402	-0,17
GBPUSD Paritesi	1,3540	-0,10
USDJPY Paritesi	144,86	0,18

Sabah Notları

- ✓ Bu sabah CDS 295,94 bandında seyrediyor. Borsa İstanbul'da yatay pozitif açılış beklentimizle beraber 9260 seviyesini destek, 9567 seviyesini ise direnç noktası olarak takip ediyoruz.
- ✓ Geçtiğimiz haftanın son yarım işlem gününde Ahlatcı Yatırım 12 Aylık Model Portföyü %37 oranında getiri sağlarken, Borsa İstanbul 100 Endeksi %12 seviyesinde pozitif bir kapanış gerçekleştirmiştir.
- ✓ Ayrıca geçtiğimiz kısa haftada yayımladığımız haftalık model portföy açılış ve kapanış rakamlarına göre haftalık %3,43 oranında değer kazanırken, BIST100 aynı dönemde %5,18'lik yükseliş gerçekleştirdi.
- ✓ Haftalık Model Portföy : AKSEN(*), GARAN, MGROS, OYAKC, SAHOL.

Ekonomi, Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

- ✓ Enerji Yatırımlarında Rekor Beklenti
- ✓ Bej Kitap Raporu'nda Tarife Etkisi
- ✓ Yabancı Hisse Aldı Tahvil Sattı
- ✓ TSKB- EBRD Kredi Sözleşmesi
- ✓ GRTHO- Finansman Sözleşmesi

Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler	Kapanış	Fark (%)
Bist 100 Endeksi	9.486,56	0,12
Bist 30 Endeksi	10.539,64	0,10
Bist 100-30 Endeksi	16.311,72	0,18
Bist Tüm-100 Endeksi	40.580,39	0,72
Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı	12,19	0,34
Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı	1,17	0,34
Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı	35,56	-0,03
Borsa İstanbul 100 Endeksi Risk Skoru	3,00	-70,00
Borsa İstanbul Sınai Endeksi Risk Skoru	59,00	-10,61
Borsa İstanbul Bankacılık Endeksi Risk Skoru	34,00	-10,53

Küresel Piyasalarda Riskli Varlıklar Ralli'ye Devam Ediyor

Kurban Bayramı sebebiyle kapalı olduğumuz süreçte ECB Faiz Kararı, ABD Tarım Dışı İstihdam Veri Seti, Trump-Elon Musk kavgası ve Londrada yürütülen ABD – Çin ticaret müzakereleri finansal piyasaların ana gündem maddelerini oluşturdu. Beklentiler doğrultusunda toplamda 8.kez faiz indirimine giden Avrupa Merkez Bankası'nın kararının ardından ECB Başkanı Lagarde, bu faiz indirimiyle para politikası döngüsünün sonuna yaklaştığını, %2 enflasyon hedefi doğrultusunda durumu devamlı ele alacaklarını aktardı. ABD'den alınan tarım dışı istihdam rakamları ise 126 bin kişilik artış beklentisine karşın 139 bin kişi artarken, işsizlik %4,2 oranında sabit kaldı. Ticaret savaşları müzakereleri noktasında ise rota bu sefer iki başrolün bulunduğu Londra'ydı. ABD, Çin'in nadir toprak elementleri sevkiyatındaki kısıtlamaları hafifletme garantisi karşılığında bazı teknoloji ihracatı kısıtlamalarını kaldırmaya hazır olduğunu belirtti. ABD Başkanı Trump ise yaptığı açıklamalarda görüşmelerin temkinli iyimser gittiğine dair mesajlar verdi. Gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin hisse senedi piyasalarında iyimser seyir devam ederken, ABD'nin majör endeksi S&P500 endeksi şubat ayının ardından 6000 seviyesinin üzerine çıktı. Yeni sabaha başlarken ise Asya borsaları Tayvan öncülüğünde pozitif seyrediyor. Küresel anlamda teknoloji sektörü öncülüğünde bir yükseliş yaşanırken, fon yöneticileri ikinci yarıyı itibariyle optimistik bir ticaret ortamını fiyatlıyor. Değerli metaller tarafında ise Ons altın 3300 üzerindeki yatay seyrini devam ettirirken, Gümüş geçtiğimiz hafta itibariyle ralli hareketine başlayarak 37 dolar bandına kadar dayandı.

Bizim için kısa gerçekleşecek haftada açılış itibariyle tatilden dönen Borsa İstanbul fiyatlamaları dikkatle takip edilecek. 9000 seviyesinden destek olarak değer kazanan BIST100'de bankalarla başlayan hareket sanayi ve hizmetler sektörüne de bulaştı. Hafta genelinde iyimser seyrin devamı halinde geçtiğimiz ay takıldığımız ve geçemediğimiz 9750 seviyesi direnç anlamında önemli bir eşik olarak karşımıza çıkıyor. Yeni günde hem içeride hem de küresel cephede piyasaları etkileyebilecek bir veri bulunmuyor.

Türkiye CDS ve Kredi Notları	Not / Puan	Görünüm	
Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi - CDS	298,00	--	
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

Ekonomi ve Sektörlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ Enerji Yatırımlarında Rekor Beklentisi

Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) Dünya Enerji Yatırımları raporunu açıkladı. Açıklanan rapora göre küresel piyasalarda etkisini arttıran korumacı politikalara rağmen bir önceki yılın % 2 üzerinde 3,3 trilyon dolarlık toplam yatırım bekleniyor. Yatırımın alt kırılımlarına baktığımızda toplam tutarın 2,2 trilyon dolarının yenilenebilir enerji düşük emisyonlu yakıtlar, verimlilik ve temiz enerji teknolojilerini fonlayacağı kalan kısmın ise fosil yakıt yatırımlarına yönlenebileceği düşünülüyor. Temiz enerji yatırımları beklentiler dahilinde toplam yatırım tutarının % 75' ini oluşturuyor. Enerji sektöründeki dönüşümün tarihsel seyri incelendiğinde günümüzde yeni bir enerji dönemine girildiği de raporda vurgulanıyor. Fosil yakıtlara yapılan geçmiş dönemlerdeki yatırımların genel toplamda ezici bir üstünlüğü mevcutken, günümüzde ise elektrik enerjisine yapılan yatırım fosil yakıtlardan fazla olabileceği beklentiler arasında yer alıyor. Temiz enerji yatırımlarının çoğunluğu güneş enerjisine yönelmiş durumda. 450 Milyar dolar yatırıma sahip olan güneş enerjisi son 5 yılda % 100'e yakın büyüme gerçekleştirdi. Bunun yanı sıra ülke bazlı olarak Çin enerji yatırımları açısından sektörü domine ediyor. Raporu değerlendiren IEA Başkanı Fatih Birol "Bu yıl yatırım tutarı, rekor olan 3,3 trilyon dolara ulaşacak. Hızla değişen ekonomik ve ticari ortam, bazı yatırımcıların yeni enerji projelerine onay konusunda bekle-gör yaklaşımı benimsemesine yol açıyor. Ancak çoğu alanda mevcut projeler üzerinde henüz ciddi bir etkisi görülmedi." dedi.

➤ Bej Kitap Raporu'nda Tarife Etkisi

FED, ekonomiye dair mevcut tablo değerlendirmesini içeren Bej Kitap raporunu paylaştı. Genel ekonomik faaliyetlerde bir önceki dönemden buyana ılımlı bir geri çekilme olduğu belirtildi. Eyalet bazlı değerlendirmelere de yer verilen raporda, eyalet bazlı olarak hem olumlu hem de olumsuz aktivite göz önünde bulundurularak genel görünümün stabil seyrettiği vurgulandı. Bunun yanı sıra istihdamın genel eğiliminde bir sapma olmadığı da ifade edilirken, ileriye dönük projeksiyonlarda tarife etkisinin tüm eyaletlerde dezenflasyonist süreci baltalayabileceğine dikkat çekildi.

➤ Yabancı Hisse Aldı Tahvil Sattı

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası 30 Mayıs ile biten haftaya dair menkul kıymet verilerini yayınladı. Yayımlanan verilere göre Yurt dışı yerleşikler bir DİBS tarafında geçtiğimiz haftalarda yıllık rekor gerçekleştirmişti. Bir önceki hafta ise tutar olarak en düşük alımı gerçekleştiren yurt dışı yerleşikler ilgili dönemde 335,50 milyon dolar net satıcı oldu. Hisse senedinde ise net alıcılı pozisyonlar 1 ay aşarken ilgili dönemde 93,2 milyon dolar ile alımlar devam etti. Öte yandan haftanın diğer önemli verisi BDDK tarafından açıklandı. Buna göre KKM'de devam eden düşüş eğilimi 30 Mayısla biten haftada da etkisini sürdürdü. KKM 584,7 milyar TL'den 576,2 milyar TL'ye düşerken, krediler 18 trilyon 655,9 milyar TL'den 18 trilyon 898,5 milyar TL'ye ulaştı.

Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ TSKB- EBRD Kredi Sözleşmesi

Bankamız, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (European Bank for Reconstruction and Development – EBRD) ile Türkiye Cumhuriyeti'nde yer alan kadın iş gücü veya genç istihdamını önceliklendiren işletmelerin finansmanı ile depremden etkilenen bölgelerdeki işletmelerin desteklenmesi amacıyla, 05.06.2025 tarihinde 75 milyon euro tutarında "Kapsayıcı Kredi" (Inclusive Loan) sözleşmesini imzalamıştır.

➤ GRTHO- Finansman Sözleşmesi

02.06.2025 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanan özel durum açıklamasında özetle: Şirketimiz Granturk Holding A.Ş.'nin %100 oranında pay sahibi olduğu ve paylarının ilk halka arzı için hazırlanan izahnameye onay verilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulan Özova Tarım A.Ş.'ye sermaye artırımını, pay devri veyahut başkaca finansal yöntemler ile 260 Milyon Amerikan Doları Şirket Değeri üzerinden yatırım yapılmasına dair pazarlık usulü görüşmelere başlandığı kamuya duyurulmuştur. Dubai Emirliği kanunları uyarınca bir yatırım fonu olarak kurulmuş Oasis Prime – FZCO ("Fon") ile yapılan görüşmeler sonucunda; tek hissedar Şirketimiz Granturk Holding A.Ş., Özova Tarım A.Ş. ve Fon arasında; Fon tarafından Özova Tarım A.Ş.'ye borç – sermaye karması finansman sağlanması yönünde mutabakata varılmış ve "Borç-Sermaye Karması Finansman Sözleşmesi" ("Sözleşme") imzalanmıştır.

Sözleşme uyarınca; Fon tarafından Özova Tarım A.Ş.'ye sağlanacak 6.500.000 Amerikan Doları ("USD") karşılığı, sermaye artırım sonrası Özova Tarım A.Ş.'nin sermayesinin %3'üne tekabül edecek paylar için Fon'a tahsisli sermaye artırımını yapılacaktır. Bu kapsamda, 02.06.2025 tarihli özel durum açıklamamızda belirtilen 260 milyon USD Şirket Değeri'ne yapılan görüşmeler kapsamında yaklaşık %16 iskonto uygulanmak suretiyle yaklaşık 217 Milyon USD Şirket Değeri üzerinden borç-sermaye karması finansman sağlanması hususunda mutabakat sağlanmıştır.

İşbu yatırım Özova Tarım A.Ş. açısından önemli bir finansman kaynağı olup, Özova Tarım A.Ş.'nin ticari faaliyetlerine olumlu katkıda bulunacaktır.

Borsa İstanbul 100 Endeksi Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 100 Endeksi haftanın son işlem gününde yüzde 0,12 oranında değer kazanarak günü 9486 seviyesinden tamamladı. Güne yatay negatif başlayan endekste seans içerisinde dalgalı seyir hakim olurken, kapanışta gelen alımlarla beraber endeks yatay kapattı. Hacimler ise 28 milyar TL seviyelerinde kaydedildi. endeks gün içerisinde en yüksek 9495 seviyesini test ederken, en düşük 9421 seviyesine geriledi. Haftanın ilk işlem gününe başlarken yükseliş eğiliminin devamı halinde sırasıyla 9567 ve 9770 seviyesi direnç olarak takip edilirken, olası geri çekilme hareketlerinin gündeme gelmesi durumunda 9260 ve 9032 seviyeleri destek olarak izlenebilir.



VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 30 Endeks Haziran Kontratı Perşembe gününü yüzde 0,33 değişim ile 10736 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks en düşük 10638 seviyesini görürken en yüksek 10739 seviyesine ulaştı. Borsa İstanbul 30 Endeks Haziran Kontratı'nda bugün öncelikli destek noktası 10550 olurken bu seviyenin kırılması ve aşağı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 10374 ve 10151 seviyeleri destek noktası olarak takip edilebilir. Olası yükseliş hareketlerinde ise 10830 öncelikli direnç olurken 10985 ve 11090 seviyeleri sonraki direnç noktaları olarak izlenebilir.



Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Salı günü sabah saatlerinde yüzde -0,44 değişim ile 3310,93 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 3302,07 seviyesini görürken en yüksek 3328,01 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'da bugün 3325,27 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 3339,61 ve 3351,21 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 3299,33 öncelikli destek olurken 3287,73 ve 3273,39 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Salı günü sabah saatlerinde yüzde -0,14 değişim ile 1,1405 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,1386 seviyesini görürken en yüksek 1,1436 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nde bugün 1,1432 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,1458 ve 1,1481 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,1382 öncelikli destek olurken 1,136 ve 1,1333 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



Günlük Model Portföyde Yer Alan Hisseler

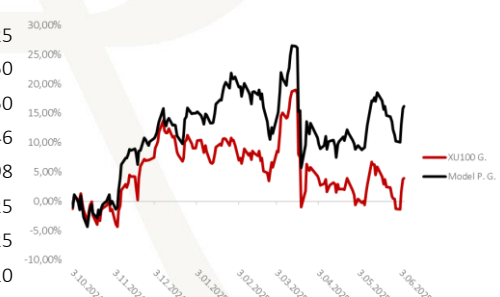
Hisse	Öneri Tarihi	Kapanış	Zarar Kes	1. Hedef	2. Hedef
-------	--------------	---------	-----------	----------	----------

Haftalık Model Portföyde Yer Alan Hisseler

Hisse	Öneri Tarihi	Hisse Kapanış	Zarar - Kes	Hedef Fiyat Aralığı	
AKSEN	10.06.2025	33,28	32,28	34,28	34,94
GARAN	10.06.2025	116,10	112,62	119,58	121,91
MGROS	10.06.2025	491,25	476,51	505,99	515,81
OYAKC	10.06.2025	21,48	20,84	22,12	22,55
SAHOL	10.06.2025	79,90	77,50	82,30	83,90

AKSEN 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	Bist100 ve Model Portföy Performans Görünümü
AKBNK	22.05.2025	Model P.	AL	53,65	67,60	0,20	4,85%	56,25	
ASELS	3.10.2024	Model P.	TUT	56,11	162,60	0,17	148,62%	139,50	
CIMSA	3.10.2024	Model P.	TUT	31,72	65,50	0,27	62,36%	51,50	
EKGYO	6.12.2024	Model P.	AL	13,38	19,78	0,28	15,55%	15,46	
MAVI	3.10.2024	Model P.	AL	42,80	62,40	0,95	-25,28%	31,98	
MGROS	3.10.2024	Model P.	AL	431,99	804,91	0,64	13,72%	491,25	
PGSUS	3.10.2024	Model P.	AL	225,10	381,21	0,48	14,28%	257,25	
TCELL	3.10.2024	Model P.	AL	87,18	156,81	0,61	11,38%	97,10	

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

Gülábibey 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.