

05 Aralık 2025 Cuma

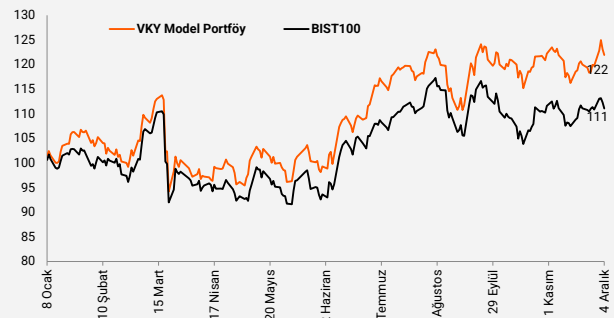
Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▼ 10.919	-1,07%	11,1%
BIST 30	▼ 11.830	-1,52%	10,0%
VIOP 30 Endeks	▼ 12.046	-1,98%	12,0%
BIST Bankacılık	▼ 15.914	-3,30%	9,3%
BIST Sınai	▲ 13.819	0,14%	5,9%
İngiltere (FTSE)	▲ 9.711	0,19%	18,8%
Almanya (DAX)	▲ 23.882	0,79%	20,0%
Fransa (CAC 40)	▲ 8.122	0,43%	10,0%
ABD (Dow Jones)	▼ 47.817	-0,14%	12,4%
ABD (Nasdaq)	▼ 25.524	-0,32%	21,5%
ABD (S&P)	▲ 6.851	0,02%	16,5%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲ 42,47	0,06%	20,0%
EUR/TRY	▲ 49,60	0,08%	35,2%
EUR/USD	▼ 1,1642	-0,20%	12,4%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲ 63,14	0,73%	-15,5%
Altın (\$/ons)	▲ 4.209	0,07%	60,4%
Gümüş (\$/ons)	▼ 57,11	-2,36%	97,6%

Model Portföy	26 Kasım 2025	Son Kapanış	
	Ağırlık	Getiri	BİST100 göreceli performans (%)
	(%)	(%)	
AKBNK	13,2%	1,5%	1,1%
MGROS	13,0%	-1,4%	-1,8%
THYAO	12,4%	-1,4%	-1,8%
AKSEN	11,8%	21,7%	21,2%
TCELL	11,4%	3,3%	2,9%
FROTO	11,2%	-4,8%	-5,2%
EKGYO	10,2%	3,4%	2,9%
KCHOL	9,0%	0,6%	0,2%
ASELS	7,8%	2,7%	2,2%

M.Portföy	2,8%	2,4%
-----------	------	------

Model Portföy	Performans (YBB)
---------------	------------------



Piyasalara Bakış

Güne 11.029 puandan negatif bir başlangıç yapan BIST 100 endeksi, günün genelinde negatif seyir sürdürürken, günü %1,07 değer kaybıyla 10.919 seviyesinden tamamladı. Toplam işlem hacmi ise 129,6 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en yüksek katkısı veren hisse TRALT olurken, en fazla negatif etki AKBNK, YKBNK ve DSTKF'ten geldi. Bankacılık sektöründe %3,30 değer kaybı görülürken, sanayi endeksi %0,14 değer kazandı. Sektör endeksleri arasında en çok kaybettiren %8,08 ile finansal kiralama ve faktoring oldu. Küresel piyasalar tarafında ise, ABD borsaları günü karışık bir seyrile tamamlarken, Avrupa borsalarında pozitif kapanışlar görüldü.

TÜİK verilerine göre mevsim etkilerinden arındırılmış aylık enflasyon kasım ayında %1,5'e (önceki: %2,07) gerilerken, mevsimsellikten arındırılmış çekirdek TÜFE ise aynı dönemde %2,11 (önceki: %1,93) seviyesinde gerçekleşti. TCMB tarafından açıklanan verilere göre TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru kasım ayında 71,79 (önceki:71,86) seviyesine geriledi. Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) bazlı reel efektif döviz kuru endeksi ise 95,52'den 95,47'ye sınırlı bir düşüş gösterdi. Küresel tarafta, Avro Bölgesi'nde perakende satışlar ekimde aylık bazda tahminlere paralel olarak değişim göstermezken, yıllık bazda ise %1,5 seviyesinde gerçekleşti. ABD'de, haftalık işsizlik maaşı başvuruları 191 bin ile beklentilerin altında kaldı. Bugün yurt içinde kasım ayı hazine nakit dengesi açıklanacak. Küresel veri gündeminde ise Almanya fabrika siparişleri, Avro Bölgesi 3Ç25 GSYH büyümesi ve ABD Kişisel Tüketim Harcamaları (PCE) fiyat endeksi takip edilecek.

Endeksin yeni güne yatay bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Yükselişlerde 11.000 seviyesinin aşılması durumunda 11.150 seviyesi endeksin hedef seviyesi olarak izlenecektir. Olası düşüşlerde ise 10.800 seviyesi endeksin destek seviyesi olarak takip edilmelidir.

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 28 Kasım haftasında net 9,2 mn \$ hisse satışı gerçekleştirdi
- SPK Bülteni**
- Halka Arz Onayı**
- Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)**
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- Takip Listesi**
- Haftalık Ajanda**

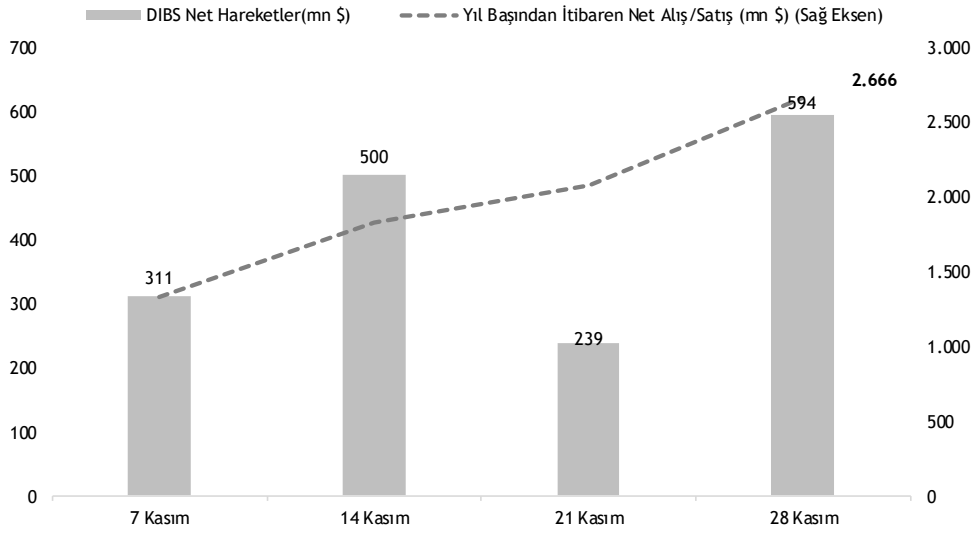
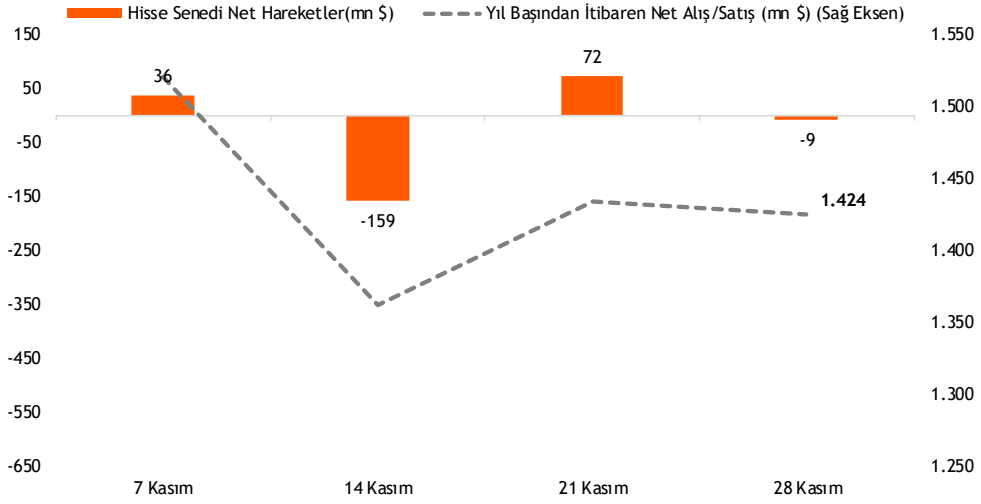
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	Eki.	Fabrika Siparişleri- Aylık %		1,1%
Avro Bölgesi	13:00	3Ç25	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	0,2%	0,2%
Avro Bölgesi	13:00	3Ç25	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)	1,4%	1,4%
Türkiye	17:30	Kas.	Hazine Nakit Dengesi		-195,9 mlr TL
ABD	18:00	Eyl.	PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %	2,8%	
ABD	18:00	Eyl.	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %	2,8%	
ABD	18:00	Ara.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	52,0	51,0

05 Aralık 2025 Cuma

Yabancı yatırımcılar 28 Kasım haftasında net 9,2 mn \$ hisse satışı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 28 Kasım ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında 9,2 mn \$ net satış olarak gerçekleşirken, aynı dönemde toplam Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise net 594,5 mn \$ artış gösterdi.
- Böylece yurt dışında yerleşik kişilerin yıl başından itibaren hisse alışları 1,42 mlr \$ seviyesinde gerçekleşirken, aynı dönemde DİBS tarafında nette 2,67 mlr \$ alış gerçekleşmiş oldu.



Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma & Strateji

05 Aralık 2025 Cuma

SPK Bülteni: Bültende, Yükselen Çelik AŞ'nin 250 mn TL, Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret AŞ'nin 180 mn TL, Kontrolmatik Teknoloji Enerji ve Mühendislik AŞ'nin 650 mn TL tutarındaki bedelli sermaye artırım başvurularının onaylandığı açıklandı. Ayrıca, Dmr Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat AŞ'nin 1,29 mlr TL, Bor Şeker AŞ'nin 720 mn TL ve Ensari Sınai Yatırımlar AŞ'nin ise 429,2 mn TL bedelsiz sermaye artırım ve Marmaris Altınıyulus Turistik Tesisler AŞ'nin ise tahsisli sermaye artırım başvurularının onaylandığı belirtildi.

Halka Arz Onayı: SPK Haftalık Bülteni'nde, Zeray Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ'nin toplamda 156,8 mn TL (116 mn TL sermaye artışı + 40,8 mn TL ortak satışı) nominal değerli paylarının hisse başına 13,0 TL fiyatla halka arzına onay verildiği duyuruldu.

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	4 Aralık 2025 Perşembe			Program Kapsamında Toplam Geri Alımlar				Program Büyüklüğü		Program kapsamında geri alım oranı %	
		Alınan Adet (bin)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Alınan Adet (mn)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Sermayeye Oranı (%)	Geri Alım Konu Pay Miktarı (mn)	Ödenecek Azami Tutar (mn TL)	Miktar (mn)	Tutar (mn TL)
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	90,0	47,7	530,5	1,90	906,8	477,3	0,32%	4	2.000	47,50%	45,34%
ENERY	Enerya Enerji	150	1,5	10,2	37,89	393,4	10,4	0,42%	200	2.000	18,95%	19,67%

Planlanan Temettü Ödemeleri

Teklif Edilen/Kesinleşen Dağıtım Tarihi	Hisse	Şirket Adı	Son Kapanış Fiyatı, TL	Hisse Başına Temettü (Brüt) TL	Hisse Başına Temettü (Net) TL	Temettü Verimi (%)	XU030 Ağırlığı (%)	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Taksit Sayısı
5.12.2025	GOLTS	Göltaş Çimento	316,75	5,00	4,25	1,6%			
5.12.2025	ELITE	Elite Naturel Organik Gıda	31,39	0,05	0,04	0,2%			
8.12.2025	MTRYO	Metro Yatırım Ortaklığı	8,89	0,05	0,05	0,6%			
8.12.2025	ATLAS	Atlas Y.O.	5,78	0,03	0,03	0,5%			
11.12.2025	LIDER	Ldr Turizm	50,75	0,03	0,02	0,1%			5
15.12.2025	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	55,75	0,50	0,43	0,9%			2
15.12.2025	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,10	0,02	0,02	0,4%			2
17.12.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	528,50	5,00	4,25	0,9%	9,20%	-10,43	3
22.12.2025	ALKLC	Altıncılık Gıda Ve Süt Sanayi	124,10	0,01	0,01	0,0%			4
22.12.2025	OBAMS	Oba Makarnacılık	8,08	0,03	0,03	0,4%			
24.12.2025	SDTTR	Sdt Uzay Ve Savunma Teknolojileri	176,50	0,09	0,07	0,0%			2
25.12.2025	EYGYO	Eyg Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	3,80	0,03	0,03	0,8%			
26.12.2025	TCELL	Turkcell	97,15	1,82	1,55	1,9%	4,03%	-9,00	2
26.12.2025	KTSKR	Kütahya Şeker Fabrikası	75,35	6,52	5,54	8,7%			
31.12.2025	GLYHO	Global Yatırım Holding	12,46	0,06	0,05	0,5%			
31.12.2025	PSDTC	Pergamon Status	150,10	1,71	1,46	1,1%			
31.12.2025	TKFEN	Tekfen Holding	68,10	0,33	0,28	0,5%			
31.12.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	27,84	0,08	0,07	0,3%			3
31.12.2025	RGYAS	Rönesans G.M.Y.O	138,60	1,64	1,39	1,2%			
16.02.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,10	0,02	0,02	0,4%			3
15.04.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,10	0,02	0,02	0,4%			4

05 Aralık 2025 Cuma

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
8.12.2025	OTTO	Otto Holding
9.12.2025	ULUSE	Ulusoy Elektrik
10.12.2025	VANGD	Vanet Gıda
15.12.2025	RGYAS	Rönesans G.M.Y.O
17.12.2025	MIATK	Mia Teknoloji
17.12.2025	ODAS	Odaş Elektrik
17.12.2025	ATAGY	Ata G.M.Y.O.
18.12.2025	TKFEN	Tekfen Holding
19.12.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar
19.12.2025	LINK	Link Bilgisayar
22.12.2025	DAPGM	Dap Gayrimenkul Geliştirme
23.12.2025	SMRVA	Sümer Varlık Yönetim
24.12.2025	ULAS	Ulaşlar Turizm
26.12.2025	TLMAN	Trabzon Liman İşletmeciliği
28.12.2025	ADGYO	Adra Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
28.12.2025	ARDYZ	Ard Grup Bilişim Teknolojileri
28.12.2025	BIGTK	Big Medya Teknoloji
29.12.2025	LYDHO	Lydia Holding
31.12.2025	SNKRN	Senkron Siber Güvenlik Yazılım
22.01.2026	FORMT	Formet Metal Ve Cam

Takip Listesi

05 Aralık 2025 Cuma

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	334.880	64,40	7.905	AL	EÜG	92,00	43%
GARAN	577.080	137,40	4.791	AL	EÜG	198,00	44%
HALKB	277.332	38,60	2.222	TUT	EPG	32,00	-17%
ISCTR	341.500	13,66	7.505	AL	EÜG	20,70	52%
YKBK	296.492	35,10	6.651	AL	EÜG	46,00	31%
TSKB	35.840	12,80	347	AL	EÜG	21,00	64%
Çimento							
CIMSA	44.916	47,50	525	AL	EÜG	67,00	41%
AKCNS	25.271	132,00	105	AL	EÜG	220,00	67%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	70.614	104,50	400	AL	EPG	167,80	61%
VESTL	10.788	32,16	272	TUT	EPG	42,00	31%
Demir-Çelik							
EREGL	166.460	23,78	5.713	TUT	EPG	34,00	43%
KRDMD	19.771	25,34	1.699	AL	EPG	37,50	48%
Gayrimenkul							
TRGYO	72.950	72,95	127	AL	EÜG	105,00	44%
EKGYO	79.344	20,88	3.761	AL	EÜG	27,00	29%
ISGYO	18.552	19,35	97	AL	EPG	25,20	30%
Havacılık							
TAVHL	103.444	284,75	627	AL	EÜG	372,00	31%
THYAO	372.600	270,00	11.113	AL	EÜG	470,00	74%
PGSUS	98.650	197,30	4.177	AL	EÜG	372,00	89%
Holding							
KCHOL	429.328	169,30	5.097	AL	EÜG	286,00	69%
SAHOL	173.596	82,65	2.799	AL	EÜG	152,00	84%
SISE	112.114	36,60	1.703	AL	EPG	54,80	50%
Savunma							
ASELS	844.056	185,10	5.873	AL	EÜG	272,00	47%
OTKAR	58.440	487,00	224	AL	EÜG	703,00	44%
Otomotiv							
FROTO	317.047	90,35	1.536	AL	EÜG	150,00	66%
TOASO	115.150	230,30	1.382	AL	EÜG	377,00	64%
TTRAK	52.035	520,00	93	AL	EPG	780,00	50%
Perakende							
BIZIM	2.191	27,22	13	TUT	EPG	34,00	25%
BIMAS	317.100	528,50	3.239	AL	EÜG	825,00	56%
MGROS	93.333	515,50	1.261	AL	EÜG	885,00	72%
Telekomünikasyon							
TCELL	213.730	97,15	2.591	AL	EÜG	174,00	79%
Enerji							
AKSEN	76.585	62,45	552	AL	EÜG	74,00	18%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

05 Aralık 2025 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
5 Ara.	Almanya	10:00	Eki.	Fabrika Siparişleri- Aylık %			1,1%
5 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	3Ç25	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)		0,2%	0,2%
5 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	3Ç25	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)		1,4%	1,4%
5 Ara.	Türkiye	17:30	Kas.	Hazine Nakit Dengesi			-195,9 mlr TL
5 Ara.	ABD	18:00	Eyl.	PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %		2,8%	
5 Ara.	ABD	18:00	Eyl.	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %		2,8%	
5 Ara.	ABD	18:00	Ara.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		52,0	51,0
8 Ara.	Japonya	02:50	3Ç25	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%			-1,8%
8 Ara.	Japonya	02:50	3Ç25	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)			-0,4%
8 Ara.	Japonya	02:50	Eki.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)			236 mlr ¥
8 Ara.	Çin	05:00	Kas.	Dış Ticaret Dengesi			90,07 mlr \$
8 Ara.	Almanya	10:00	Eki.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)			1,3%
10 Ara.	Japonya	02:50	Kas.	ÜFE - Yıllık %			2,7%
10 Ara.	Çin	04:30	Kas.	ÜFE - Yıllık %			-2,1%
10 Ara.	Çin	04:30	Kas.	TÜFE- Yıllık %			0,2%
10 Ara.	Türkiye	10:00	Eki.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-2,2%
10 Ara.	Türkiye	10:00	Eki.	Sanayi Üretimi- Yıllık %			2,9%
10 Ara.	ABD	22:00	Ara.	Fed Faiz Kararı Toplantısı		%3,50 - 3,75	%3,75 - 4,00
10 Ara.	ABD	22:30		Fed Başkanı Powell'ın basın toplantısı			
11 Ara.	Türkiye	14:00	Ara.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı			39,5%
11 Ara.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
12 Ara.	Japonya	07:30	Eki.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %			2,5%
12 Ara.	Japonya	07:30	Eki.	Sanayi Üretimi- Aylık %			
12 Ara.	Türkiye	10:00	Eki.	Cari Denge			1,11 mlr \$
12 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi- Yıl Sonu TÜFE %			32,20%
12 Ara.	İngiltere	10:00	Eki.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-2,0%
12 Ara.	İngiltere	10:00	Eki.	Sanayi Üretimi- Yıllık %			-2,5%
12 Ara.	Almanya	10:00	Kas.	TÜFE- Aylık %			
12 Ara.	Almanya	10:00	Kas.	TÜFE- Yıllık %			

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Reuters, TÜİK, Foreks, VKY Araştırma & Strateji



www.vakifyatirim.com.tr | www.vkyanaliz.com

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Tuğba AKCA	Direktör
Hande İrem YILDIZ	Analist
Dilara ÇAYAN	Analist
Şule ÖZKAN	Analist
Mevlüt Can KARABAYIR	Analist

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok
Beşiktaş 34335 İSTANBUL
+90 212 352 35 77

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve 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. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.