

24 Eylül 2025 Çarşamba

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▼ 11.332	-1,19%	15,3%
BIST 30	▼ 12.561	-1,12%	16,8%
VIOP 30 Endeks	▼ 12.981	-1,26%	20,2%
BIST Bankacılık	▼ 16.222	-2,22%	11,5%
BIST Sınai	▼ 14.973	-0,59%	14,7%
İngiltere (FTSE)	▼ 9.223	-0,04%	12,9%
Almanya (DAX)	▲ 23.611	0,36%	18,6%
Fransa (CAC 40)	▲ 7.872	0,54%	6,7%
ABD (Dow Jones)	▼ 46.293	-0,19%	8,8%
ABD (Nasdaq)	▼ 24.580	-0,73%	17,0%
ABD (S&P)	▼ 6.657	-0,55%	13,2%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲ 41,40	0,07%	17,0%
EUR/TRY	▲ 48,95	0,24%	33,5%
EUR/USD	▲ 1,1815	0,11%	14,1%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲ 67,22	1,74%	-10,0%
Altın (\$/ons)	▲ 3.764	0,46%	43,5%
Gümüş (\$/ons)	▼ 44,05	-0,05%	52,5%

Model Portföy

8 Ocak 2025

Son Kapanış

	Ağırlık (%)	Getiri (%)	BİST100 göreceli performans (%)
AKBNK	13,4%	4,5%	-9,2%
MGROS	13,0%	-14,1%	-25,3%
THYAO	13,0%	11,3%	-3,3%
AKSEN	12,2%	-2,9%	-15,7%
KCHOL	12,2%	-0,1%	-13,2%
ASELS	12,2%	177,2%	140,8%
TCELL	12,0%	1,7%	-11,6%
ISGYO	12,0%	4,6%	-9,2%

M.Portföy

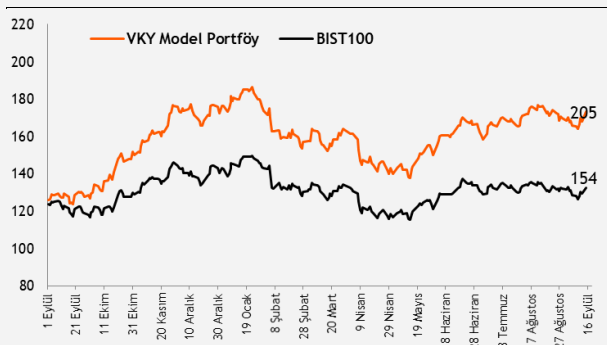
22,2%

6,2%

XU100 15,1%

Model Portföy

Performans (YBB)



OECD, yayımladığı Ekonomik Görünüm raporunda, Türkiye ve küresel ekonomiye ilişkin 2025 ve 2026 tahminlerini güncelledi.

- Ekonomik İş birliği ve Kalkınma Örgütü (OECD), Türkiye'ye ilişkin büyüme ve enflasyon beklentilerini revize etti. Önceki raporunda 2025 için %2,9, 2026 için ise %3,3 büyüme öngören OECD, her iki yıl için de tahminini %3,2 olarak belirledi.
- Enflasyon beklentilerinde de artışa gidildi; 2025 yılı için öngörülen enflasyon oranı %31,4'ten %33,5'e, 2026 tahmini ise %18,5'ten %19,2'ye yükseltildi.
- Raporda ayrıca, çekirdek enflasyonun 2025 sonunda %33,5, 2026'da ise %18,9 olacağı tahmin edildi.
- OECD, 2025 yılına ilişkin küresel büyüme tahminini %2,9'dan %3,2'ye yükseltirken, 2026 beklentisini ise %2,9 seviyesinde sabit bıraktı.

24 Eylül 2025 Çarşamba

Kısa Kısa Haberler

- IC Enterra (ENTRA):** Şirket, 23.09.2025 tarihinde Yönetim Kurulu'nun Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, özkaynak yapısının güçlendirilmesi amacıyla Şirketin 8.000.000.000.-TL olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 1.845.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, nakden (bedelli) ve/veya sermaye avansından karşılanmak üzere %19 oranında 350.550.000 TL tutarında ve sermaye düzeltmesi olumlu farklarından karşılanmak üzere %100 oranında 1.845.000.000 TL tutarında da iç kaynaklardan (bedelsiz) olmak suretiyle toplam 2.195.550.000 TL (%119) artırılarak 4.040.550.000.-TL'ye çıkartılmasına kararları verildiğini açıkladı.

Planlanan Sermaye Hareketleri

Tarih	Hisse	Şirket Adı	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabilecek Sermaye (TL)	Sermaye Hareketleri			
					Bedelsiz Sermaye Artırım Oran (%)	Bedelli Sermaye Artırım Oran (%)	Rüçhan Hakkı Kullanılma Fiyatı (TL)	Sermaye Azaltım Oranı (%)
24.09.2025	KOCMT	Koç Metalurji	455.000.000	2.500.000.000	449,5			

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	23 Eylül 2025 Salı			Program Kapsamında Toplam Geri Alımlar				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 (%)	Miktar (mn)	Tutar (mn TL)
ENERY	Enerya Enerji	2.792	29,8	10,7	36,10	391,8	10,9	0,40%	72,20%	78,35%
MAVI	Mavi Giyim	325	12,4	38,1	3,98	156,4	39,4	0,50%	5,00%	15,64%

24 Eylül 2025 Çarşamba

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
24.09.2025	MACKO	Mackolik İnternet Hizmetleri	41,00	0,55	0,47	1,3%			2
25.09.2025	DESA	Desa	15,36	0,07	0,06	0,5%			1
26.09.2025	GUNDG	Gündoğdu Gıda Süt Ürünleri San. Ve Dış Tic	94,20	0,05	0,04	0,1%			1
26.09.2025	ADEL	Adel Kalemcilik	34,88	0,58	0,49	1,7%			
26.09.2025	ZRGYO	Ziraat Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	23,20	0,06	0,06	0,3%			2
30.09.2025	PCILT	Pc İletişim Ve Medya Hizmetleri	34,50	0,84	0,72	2,6%			
30.09.2025	LKMNH	Lokman Hekim	18,82	0,21	0,18	1,1%			2
30.09.2025	TUPRS	Tüpraş	195,70	7,42	6,31	3,8%	7,64%	-36,31	2
30.09.2025	ALFAS	Alfa Solar Enerji	49,84	0,16	0,14	0,3%			
30.09.2025	OFSYM	Ofis Yem Gıda	60,45	0,42	0,36	0,7%			1
30.09.2025	GLYHO	Global Yatırım Holding	8,85	0,06	0,05	0,7%			
13.10.2025	LIDER	Ldr Turizm	306,00	0,14	0,12	0,0%			4
13.10.2025	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	6,52	0,02	0,02	0,3%			1
15.10.2025	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	57,30	0,50	0,43	0,9%			1
15.10.2025	GOKNR	Göknur Gıda Maddeleri Enerji İmal. İth. İhr.	23,32	0,36	0,30	1,6%			
17.10.2025	TRCAS	Turcas Holding	37,62	0,67	0,57	1,8%			
22.10.2025	ALKLC	Altinkılıç Gıda Ve Süt Sanayi	87,20	0,01	0,01	0,0%			3
22.10.2025	MSGYO	Mistral G.M.Y.O	6,27	0,15	0,15	2,3%			
27.10.2025	AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	66,10	1,94	1,94	2,9%			3
27.10.2025	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	9,36	0,06	0,05	0,6%			3
27.10.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	32,60	0,08	0,07	0,3%			2
30.10.2025	DESA	Desa	15,36	0,08	0,07	0,5%			2
30.10.2025	OYAKC	Oyak Çimento Fabrikaları	21,88	1,00	0,85	4,6%			
31.10.2025	GUNDG	Gündoğdu Gıda Süt Ürünleri San. Ve Dış Tic	94,20	0,05	0,04	0,1%			2
31.10.2025	SANFM	Sanifoam Endüstri	19,45	0,05	0,04	0,3%			2
14.11.2025	DURKN	Durukan Şekerleme	17,69	0,03	0,03	0,2%			2
14.11.2025	BALSU	Balsu Gıda	24,82	0,18	0,15	0,7%			
17.11.2025	ARDYZ	Ard Grup Bilişim Teknolojileri	28,08	0,03	0,03	0,1%			
20.11.2025	EGPRO	Ege Profil	30,34	0,50	0,43	1,6%			2
25.11.2025	OFSYM	Ofis Yem Gıda	60,45	0,42	0,36	0,7%			2
25.11.2025	ASELS	Aselsan	213,60	0,23	0,20	0,1%	10,05%	-1,44	
27.11.2025	DESA	Desa	15,36	0,08	0,07	0,5%			3
28.11.2025	GUNDG	Gündoğdu Gıda Süt Ürünleri San. Ve Dış Tic	94,20	0,05	0,04	0,1%			3
8.12.2025	MTRYO	Metro Yatırım Ortaklığı	8,45	0,05	0,05	0,6%			
8.12.2025	ATLAS	Atlas Y.O.	6,80	0,03	0,03	0,5%			
11.12.2025	LIDER	Ldr Turizm	306,00	0,14	0,12	0,0%			5
15.12.2025	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	57,30	0,50	0,43	0,9%			2
13.10.2025	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	6,52	0,02	0,02	0,3%			2
17.12.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	542,00	5,00	4,25	0,9%	9,00%	-10,57	3
22.12.2025	ALKLC	Altinkılıç Gıda Ve Süt Sanayi	87,20	0,01	0,01	0,0%			4
22.12.2025	OBAMS	Oba Makarnacılık	45,28	0,21	0,18	0,5%			
26.12.2025	TCELL	Turkcell	98,90	1,82	1,55	1,8%	4,78%	-11,19	2
26.12.2025	KTSKR	Kütahya Şeker Fabrikası	87,95	6,52	5,54	7,4%			
31.12.2025	VSNMD	Vişne Madencilik Üretim	239,90	0,39	0,33	0,2%			
31.12.2025	GLYHO	Global Yatırım Holding	8,85	0,06	0,05	0,7%			
31.12.2025	GWIND	Galata Wind Enerji	25,02	0,32	0,27	1,3%			
31.12.2025	PSDTC	Pergamon Status	166,70	1,71	1,46	1,1%			
31.12.2025	TKFEN	Tekfen Holding	95,30	0,33	0,28	0,4%			
31.12.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	32,60	0,08	0,07	0,3%			3
16.02.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	6,52	0,02	0,02	0,3%			3
15.04.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	6,52	0,02	0,02	0,3%			4

24 Eylül 2025 Çarşamba

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
25.09.2025	ATSYH	Atlantis Yatırım Holding
25.09.2025	ESCOM	Escort Computer
25.09.2025	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
26.09.2025	SEYKM	Seyitler Kimya
26.09.2025	ACSEL	Acıselsan Acıpayam Selüloz
26.09.2025	AVTUR	Avrasya Petrol Ve Turistik Tesisler
30.09.2025	VANGD	Vanet Gıda
30.09.2025	FZLGY	Fuzul Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
30.09.2025	ARDYZ	Ard Grup Bilişim Teknolojileri
1.10.2025	BALAT	Balatacılar Balatacılık
3.10.2025	MMCAS	Mmc Sanayi Ve Ticari Yatırımlar
3.10.2025	BALSU	Balsu Gıda
6.10.2025	EFORC	Efor Çay
7.10.2025	HKTM	Hidropar Hareket Kontrol Teknolojileri
9.10.2025	GZNMI	Gezinomi Seyahat Turizm
9.10.2025	IEYHO	Işıklar Enerji Ve Yapı Holding
10.10.2025	ISKPL	Işık Plastik
10.10.2025	DMRGD	Dmr Unlu Mamuller Üretim Gıda
15.10.2025	KATMR	Katmerciler Araç Üstü Ekipman
16.10.2025	CEMAS	Çemaş Döküm
16.10.2025	TRCAS	Turcas Holding
22.10.2025	TUCLK	Tuççelik Alüminyum Metal

24 Eylül 2025 Çarşamba

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TlMn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	343.200	66,00	6.420	AL	EÜG	92,00	39%
GARAN	615.300	146,50	3.840	AL	EÜG	198,00	35%
HALKB	204.191	28,42	1.087	TUT	EPG	32,00	13%
ISCTR	371.250	14,85	6.532	AL	EÜG	20,70	39%
YKBK	295.478	34,98	6.230	AL	EÜG	46,00	32%
TSKB	38.752	13,84	332	AL	EÜG	21,00	52%
Çimento							
CIMSA	44.859	47,44	505	AL	EÜG	67,00	41%
AKCNS	28.621	149,50	109	AL	EÜG	220,00	47%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	91.358	135,20	325	AL	EPG	176,00	30%
VESTL	13.170	39,26	313	TUT	EPG	50,00	27%
Demir-Çelik							
EREGL	221.620	31,66	4.865	TUT	EPG	34,00	7%
KRDMD	23.251	29,80	1.593	AL	EPG	37,50	26%
Gayrimenkul							
TRGYO	74.850	74,85	129	AL	EÜG	94,50	26%
EKGYO	75.050	19,75	3.809	AL	EÜG	27,00	37%
ISGYO	18.983	19,80	151	AL	EPG	25,20	27%
Havacılık							
TAVHL	87.732	241,50	651	AL	EÜG	372,00	54%
THYAO	448.155	324,75	9.760	AL	EÜG	470,00	45%
PGSUS	113.700	227,40	3.896	AL	EÜG	416,00	83%
Holding							
KCHOL	453.926	179,00	4.853	AL	EÜG	300,00	68%
SAHOL	190.294	90,60	2.482	AL	EÜG	169,50	87%
SISE	124.673	40,70	1.704	AL	EPG	54,80	35%
Savunma							
ASELS	963.072	211,20	5.098	AL	EÜG	247,00	17%
OTKAR	65.040	542,00	251	AL	EÜG	703,00	30%
Otomotiv							
FROTO	356.875	101,70	1.387	AL	EÜG	150,00	47%
TOASO	130.750	261,50	1.366	AL	EÜG	310,00	19%
TTRAK	58.289	582,50	150	AL	EÜG	910,00	56%
Perakende							
BİZİM	2.239	27,82	16	TUT	EPG	34,00	22%
BIMAS	322.800	538,00	2.467	AL	EÜG	771,00	43%
MGROS	81.293	449,00	1.037	AL	EÜG	885,00	97%
Telekomünikasyon							
TCELL	217.910	99,05	2.527	AL	EÜG	151,00	52%
Enerji							
AKSEN	47.950	39,10	195	AL	EÜG	60,00	53%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

24 Eylül 2025 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
24 Eyl.	Türkiye	10:00	Eyl.	Reel Kesim Güven Endeksi			100,6
24 Eyl.	Türkiye	10:00	Eyl.	Kapasite Kullanımı			73,5%
24 Eyl.	Almanya	11:00	Eyl.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi		89,5	89,0
24 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	Yeni Konut Satışları		653 bin	652 bin
24 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	Yeni Konut Satışları- Aylık %		0,1%	-0,6%
24 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	İnşaat İzinleri			1.312 bin
25 Eyl.	Japonya	02:50	Tem.	BOJ Toplantı Tutanakları (31 Temmuz)			
25 Eyl.	ABD	15:30	2Ç25	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%		3,3%	3,3%
25 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Dayanıklı Mal Siparişleri		-0,5%	-2,8%
25 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri		-0,2%	1,0%
25 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Toptan Stoklar- Aylık %			0,1%
25 Eyl.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			231 bin
25 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	2. El Konut Satışları		3,98 mn	4,01 mn
25 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	2. El Konut Satışları - Aylık %		-0,8%	2,0%
26 Eyl.	Japonya	02:30	Eyl.	Tokyo TÜFE - Yıllık %		2,8%	2,6%
26 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %		2,7%	2,6%
26 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %		2,9%	2,9%
26 Eyl.	ABD	17:00	Eyl.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		56,0	55,4
29 Eyl.	Türkiye	10:00	Eyl.	Ekonomik Güven Endeksi			97,9
29 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Eyl.	Tüketici Güven Endeksi			-0,4%
29 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %			-1,8
29 Eyl.	ABD	17:30	Eyl.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.			-1,2%
30 Eyl.	Japonya	02:50	Ağu.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-0,4%
30 Eyl.	Japonya	02:50	Ağu.	Sanayi Üretimi- Yıllık %			49,4
30 Eyl.	Çin	04:30	Eyl.	CFLP PMI İmalat			50,3
30 Eyl.	Çin	04:30	Eyl.	CFLP PMI İmalat Dışı			0,3%
30 Eyl.	İngiltere	09:00	2Ç25	GSYH Çeyreksele %			1,2%
30 Eyl.	İngiltere	09:00	2Ç25	GSYH Yıllık %			8,0%
30 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	İşsizlik Oranı			-4,17 mlr \$
30 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	Dış Ticaret Dengesi (Final)			6,3%
30 Eyl.	Almanya	10:55	Eyl.	İşsizlik Oranı %			0,1%
30 Eyl.	Almanya	15:00	Eyl.	TÜFE- Aylık %			2,2%
30 Eyl.	Almanya	15:00	Eyl.	TÜFE- Yıllık %			97,4
30 Eyl.	ABD	17:00	Eyl.	CB Tüketici Güven Endeksi			97,4

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, Investing.com, 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.