

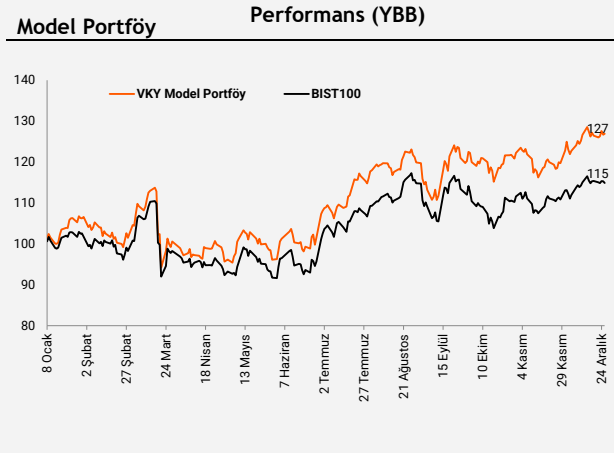
30 Aralık 2025 Salı

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▼ 11.151	-1,27%	13,4%
BIST 30	▼ 12.085	-1,18%	12,4%
VIOP 30 Endeks	▼ 12.180	-1,16%	12,8%
BIST Bankacılık	▲ 16.309	0,62%	12,1%
BIST Sınai	▼ 13.919	-1,93%	6,6%
İngiltere (FTSE)	▼ 9.867	-0,04%	20,7%
Almanya (DAX)	▲ 24.351	0,05%	22,3%
Fransa (CAC 40)	▲ 8.112	0,10%	9,9%
ABD (Dow Jones)	▼ 48.462	-0,51%	13,9%
ABD (Nasdaq)	▼ 25.526	-0,46%	21,5%
ABD (S&P)	▼ 6.906	-0,35%	17,4%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲ 42,93	0,07%	21,3%
EUR/TRY	▼ 50,56	-0,08%	37,9%
EUR/USD	▼ 1,1768	-0,04%	13,6%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲ 61,30	1,44%	-17,9%
Altın (\$/ons)	▼ 4.339	-4,25%	65,4%
Gümüş (\$/ons)	▼ 72,84	-7,17%	152,1%

Model Portföy	26 Kasım 2025		Son Kapanış
	Ağırlık	Getiri	BİST100 göreceli performans (%)
	(%)	(%)	
AKBNK	13,2%	9,6%	6,9%
MGROS	13,0%	-0,9%	-3,3%
THYAO	12,4%	-3,4%	-5,8%
AKSEN	11,8%	29,7%	26,5%
TCELL	11,4%	-0,1%	-2,6%
FROTO	11,2%	-4,1%	-6,4%
EKGYO	10,2%	-0,2%	-2,7%
KCHOL	9,0%	-0,5%	-3,0%
ASELS	7,8%	22,6%	19,5%

M.Portföy	5,5%	2,9%
-----------	------	------



Piyasalara Bakış

Haftanın ilk işlem gününe 11.305 puandan başlayan BIST 100 endeksi, gün boyunca negatif görünüm sergiledi ve günü %1,27 azalışla 11.151 puandan tamamladı. Toplam işlem hacmi 107,1 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse dahil 17 hisse primlenirken, 82 hisse azalış gösterdi. YKBNK endekse puan bazında en çok katkı sağlayan hisseyken, en fazla negatif etki eden hisse ASELS oldu. Sektör endeksleri arasında sanayi endeksi %1,93 değer kaybetti. Bankacılık endeksi ise %0,62 pozitif performans gösterdi. Küresel piyasalar tarafında ise, Avrupa borsaları günü karışık seyrile tamamlarken, ABD borsaları satıcılı görünümle kapanışlarını gerçekleştirdi.

Dün yurt içinde veri gündemi oldukça sakindi. ABD'de ise bekleyen konut satışları %0,8 olan beklentilerin üstünde %3,3 seviyesinde gerçekleşti. Dallas Fed imalat aktivite endeksi ise -10,9 olarak açıklandı. Bugün ise yurt içinde işsizlik oranı ve ekonomik güven endeksi verileri takip edilecek. ABD'de 9-10 Aralık'ta gerçekleştirilen FOMC toplantı tutanakları yayımlanacak.

Bu sabah Asya borsaları karışık görünüm izliyor. ABD vadeliileri pozitif açılışa işaret ederken, Avrupa vadeliileri karışık seyrizliyor. Dün ons altın ve gümüşte yaşanan sert satışların ardından bu sabah ons altın %0,98 artışla 4.375 \$ ve ons gümüş %2,95 artışla 75,0 seviyesinden işlem görüyor. Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 206 seviyelerinde yer alıyor. Borsa İstanbul'un yeni güne yatay bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde 11.250 ve 11.350 seviyeleri endeksin direnç noktaları olarak izlenebilir. Olası düşüşlerde ise sırasıyla 11.100 ve 11.000 endeksin destek seviyeleri olarak takip edilmelidir.

Sektör ve Şirket Haberleri

- **Kısa Kısa Haberler:** THYAO, TOASO
- **Planlanan Sermaye Hareketleri**
- **Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- **Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)**
- **Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- **Takip Listesi**
- **Haftalık Ajanda**

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Kas.	İşsizlik Oranı		8,5%
Türkiye	10:00	Ara.	Ekonomik Güven Endeksi		99,5
ABD	22:00	Ara.	FOMC Toplantı Tutanakları (9-10 Aralık)		

30 Aralık 2025 Salı

Kısa Kısa Haberler

- (=) Türk Hava Yolları (THYAO):** Şirket tarafından yapılan açıklamaya göre, muhtelif basın-yayın organlarında yer alan Şirket'in filosunda bulunan bir uçağın Arnavutluk Cumhuriyeti'ne hibe etme kararı aldığı yönündeki haberlerin gerçeği yansıtmadığı bildirildi. Mevzubahis uçağın Şirket mülkiyetine hiçbir zaman girmemiş olduğu ve yalnızca operasyonel ihtiyaçlar kapsamında hizmet verildiği belirtildi.
- (=)Tofaş Otomotiv (TOASO):** Şirket, Bursa Fabrikasında yılsonu envanter sayımı ve üretim hatlarında yapılacak planlı bakım çalışmaları sebebi ile 2 Ocak 2026 - 11 Ocak 2026 tarihleri arasında üretime geçici olarak ara verileceğini duyurdu. Fabrikanın 12 Ocak 2026 Pazartesi günü üretime başlayacağı belirtildi.

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 (%)
30.12.2025	OZGYO	Özderici G.M.Y.O.	650.000.000	1.000.000.000	53,8			
30.12.2025	BAYRK	Bayrak Ebt Taban	56.465.188	249.999.992	342,8			

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
31.12.2025	TKFEN	Tekfen Holding	69,70	0,33	0,28	0,5%			
31.12.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	27,90	0,08	0,07	0,3%			3
16.02.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	4,77	0,02	0,02	0,5%			3
15.04.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	4,77	0,02	0,02	0,5%			4

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	29 Aralık 2025 Pazartesi			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 Oran (%)	Geri Alım Konu Pay Miktarı (mn)	Ödenecek Azami Tutar (mn TL)	Miktar (mn)	Tutar (mn TL)
THYAO	Türk Hava Yolları	379	100,2	264,2	0,38	100,2	264,2	0,03%	23	9.000	1,62%	1,11%
ENERY	Enerya Enerji	1.801	16,8	9,3	43,99	452,3	10,3	0,49%	200	2.000	21,99%	22,62%

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
30.12.2025	CASA	Casa Emtia Petrol
31.12.2025	SNKRN	Senkron Siber Güvenlik Yazılım
31.12.2025	ASTOR	Astor Enerji
7.01.2026	PAHOL	Pasifik Holding
12.01.2026	MEGAP	Mega Polietilen Köpük
13.01.2026	TSPOR	Trabzonspor
15.01.2026	ATEKS	Akın Tekstil
22.01.2026	FORMT	Formet Metal Ve Cam

30 Aralık 2025 Salı

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	361.660	69,55	7.145	AL	EÜG	92,00	32%
GARAN	593.880	141,40	4.509	AL	EÜG	198,00	40%
HALKB	267.992	37,30	2.429	TUT	EPG	32,00	-14%
ISCTR	337.500	13,50	7.225	AL	EÜG	20,70	53%
YKBNK	301.898	35,74	6.321	AL	EÜG	46,00	29%
TSKB	34.356	12,27	343	AL	EÜG	21,00	71%
Çimento							
CIMSA	42.457	44,90	472	AL	EÜG	67,00	49%
AKCNS	30.536	159,50	102	AL	EÜG	220,00	38%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	69.397	102,70	384	AL	EPG	167,80	63%
VESTL	9.742	29,04	246	TUT	EPG	42,00	45%
Demir-Çelik							
EREGL	165.480	23,64	5.025	TUT	EPG	34,00	44%
KRDMD	19.849	25,44	1.396	AL	EPG	37,50	47%
Gayrimenkul							
TRGYO	71.200	71,20	122	AL	EÜG	105,00	47%
EKGYO	76.608	20,16	3.432	AL	EÜG	27,00	34%
ISGYO	20.172	21,04	87	AL	EPG	25,20	20%
Havacılık							
TAVHL	109.802	302,25	580	AL	EÜG	372,00	23%
THYAO	365.010	264,50	10.055	AL	EÜG	470,00	78%
PGSUS	97.700	195,40	3.844	AL	EÜG	372,00	90%
Holding							
KCHOL	424.509	167,40	5.025	AL	EÜG	286,00	71%
SAHOL	176.327	83,95	2.777	AL	EÜG	152,00	81%
SISE	117.260	38,28	1.672	AL	EPG	54,80	43%
Savunma							
ASELS	1.007.760	221,00	5.707	AL	EÜG	272,00	23%
OTKAR	55.920	466,00	191	AL	EÜG	703,00	51%
Otomotiv							
FROTO	319.504	91,05	1.483	AL	EÜG	150,00	65%
TOASO	123.850	247,70	1.245	AL	EÜG	377,00	52%
TTRAK	52.535	525,00	81	AL	EPG	780,00	49%
Perakende							
BİZİM	2.060	25,60	10	TUT	EPG	34,00	33%
BIMAS	318.000	530,00	3.434	AL	EÜG	825,00	56%
MGROS	93.877	518,50	1.274	AL	EÜG	885,00	71%
Telekomünikasyon							
TCELL	206.690	93,95	2.501	AL	EÜG	174,00	85%
Enerji							
AKSEN	81.613	66,55	651	AL	EÜG	74,00	11%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

30 Aralık 2025 Salı

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
30 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	İşsizlik Oranı			8,5%
30 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	Ekonomik Güven Endeksi			99,5
30 Ara.	ABD	22:00	Ara.	FOMC Toplantı Tutanakları (9-10 Aralık)			
31 Ara.	Çin	04:30	Ara.	CFLP PMI İmalat		49,3	49,2
31 Ara.	Çin	04:30	Ara.	CFLP PMI İmalat Dışı		49,7	49,5
31 Ara.	Çin	04:45	Ara.	Caixin PMI İmalat		49,7	49,9
31 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Dış Ticaret Dengesi			-7,58 mlr \$
31 Ara.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			214 bin
31 Ara.	Avro Bölgesi			Avrupa'da borsalar "Yılbaşı" nedeniyle erken kapanacak.			
31 Ara.	Japonya			Japonya'da borsalar "Yılbaşı" nedeniyle kapalı olacak.			
1 Oca.				Türkiye, ABD, Avrupa ve Asya Bölgesi'nde piyasalar "Yılbaşı" nedeniyle kapalı olacak.			
2 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	S&P Global/ISO PMI İmalat			48,0
2 Oca.	Almanya	11:55	Ara.	HCOB PMI İmalat		47,7	47,7
2 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	HCOB PMI İmalat		49,2	49,2
2 Oca.	İngiltere	12:30	Ara.	PMI İmalat		51,2	51,2
2 Oca.	ABD	17:45	Ara.	S&P Global PMI İmalat		51,8	51,8
2 Oca.	Japonya			Japonya'da borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
2 Oca.	Çin			Çin'de borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
5 Oca.	Çin	04:45	Ara.	PMI İmalat Dışı			52,1
5 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	TÜFE- Aylık %		0,95%	0,87%
5 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %		30,98%	31,07%
5 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	Çekirdek TÜFE- Yıllık %			31,65%
5 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	ÜFE - Aylık %			0,84%
5 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	ÜFE - Yıllık %			27,23%
5 Oca.	ABD	18:00	Ara.	ISM İmalat PMI		48,4	48,2

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.