

24 Kasım 2025 Pazartesi

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▼ 10.923	-0,52%	11,1%
BIST 30	▼ 11.865	-0,63%	10,3%
VIOP 30 Endeks	▼ 12.275	-0,44%	13,6%
BIST Bankacılık	▼ 15.022	-0,90%	3,2%
BIST Sınai	▼ 13.925	-0,49%	6,7%
İngiltere (FTSE)	▲ 9.540	0,13%	16,7%
Almanya (DAX)	▼ 23.092	-0,80%	16,0%
Fransa (CAC 40)	▲ 7.983	0,02%	8,2%
ABD (Dow Jones)	▲ 46.245	1,08%	8,7%
ABD (Nasdaq)	▲ 24.240	0,77%	15,4%
ABD (S&P)	▲ 6.603	0,98%	12,3%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲ 42,44	0,17%	20,0%
EUR/TRY	▼ 48,94	-0,01%	33,5%
EUR/USD	▼ 1,1516	-0,09%	11,2%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▼ 61,93	-1,07%	-17,1%
Altın (\$/ons)	▼ 4.066	-0,27%	55,0%
Gümüş (\$/ons)	▼ 50,01	-0,98%	73,1%

Model Portföy

8 Ocak 2025

Son Kapanış

	Ağırlık (%)	Getiri (%)	BİST100 göreceli performans (%)
AKBNK	13,4%	-4,6%	-13,0%
MGROS	13,0%	-0,8%	-9,6%
THYAO	13,0%	-6,8%	-15,0%
AKSEN	12,2%	31,2%	19,7%
KCHOL	12,2%	-8,0%	-16,1%
ASELS	12,2%	139,7%	118,6%
TCELL	12,0%	-2,6%	-11,1%
ISGYO	12,0%	2,2%	-6,8%

M.Portföy

18,2%

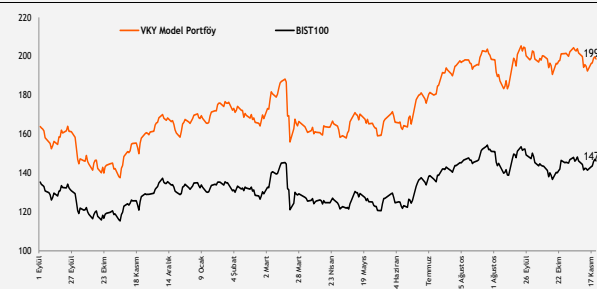
7,8%

XU100

9,6%

Model Portföy

Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Haftanın son işlem gününe 10.937 seviyesinden negatif bir başlangıç yapan BIST 100 endeksi, gün boyunca negatif seyir sürdürürken, günü %0,52 değer kaybıyla 10.923 seviyesinden tamamladı. Toplam işlem hacmi 117,0 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en yüksek katkısı veren hisse PASEU olurken, en fazla negatif etki TUPRS'tan geldi. Sektör endeksleri arasında en çok kaybettiren %1,77 ile iletişim sektörü oldu. BIST 100 endeksi haftalık bazda ise %3,4 değer kazanmış oldu. Küresel piyasalar tarafında, ABD endeksleri, Fed'in aralık ayı toplantısında faiz indirimi beklentilerinin güçlenmesiyle günü pozitif kapanışlarla tamamladı. Dow Jones endeksinde %1,08 ve S&P 500 endeksinde ise %0,98 değer artışı kaydedildi. Avrupa borsaları ise haftanın son işlem gününü karışık görünümle tamamladı.

Cuma günü yurt içinde ekonomik veri akışı sakin seyretti. Yurt dışında ise kasım ayına ilişkin PMI verileri takip edildi. Avro Bölgesi'nde imalat PMI beklentilerin altında 49,7 seviyesinde gerçekleşirken, hizmet PMI beklentilerin üzerinde 53,1 olarak açıklandı. Almanya'da ise aynı dönemde imalat PMI 48,4 ve hizmet PMI 52,7 ile beklentilerin altında kaldı. ABD'de kasımda imalat PMI 51,9 ve hizmet PMI 55,0 oldu. Bugün yurt içinde kasım ayına ilişkin reel kesim güven endeksi ile kapasite kullanım oranı verileri açıklanacak. Yurt dışında Almanya'da IFO İş Ortamı Güven Endeksi, ABD'de Chicago Ulusal Aktivite Endeksi ve Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi takip edilecek. Avro Bölgesi'nde AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması piyasaların odağında olacak. Haftanın devamında yurt içinde Ekonomik Güven Endeksi, Dış Ticaret Dengesi, İşsizlik Oranı ve TCMB Finansal İstikrar Raporu öne çıkacak. Küresel tarafta, ABD'de Perakende Satışlar, ÜFE, CB Tüketici Güven Endeksi, Dayanıklı Mal Siparişleri ve Fed'in Bej Kitabı yayımlanacak. Almanya'da ise büyüme ve enflasyon verileri izlenecek.

Endeksin yeni güne yatay bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Yükselişlerde 11.000 seviyesinin üstünde kalıcılık sağlanması durumunda 11.150 seviyesi endeksin hedef seviyesi olarak izlenebilir. Olası düşüşlerde ise sırasıyla endekste 10.800 ve 10.700 destek seviyeleri olarak takip edilebilir.

Sektör ve Şirket Haberleri

- **Kısa Kısa Haberler:** ALTNY, ARCLK, CCOLA
- **Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- **Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- **Takip Listesi**
- **Haftalık Ajanda**

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Kas.	Reel Kesim Güven Endeksi		100,8
Türkiye	10:00	Kas.	Kapasite Kullanımı		74,2%
Almanya	12:00	Kas.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	88,5	88,4
ABD	16:30	Eki.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi		
Avro Bölgesi	18:00		AMB Başkanı Lagarde konuşması		
ABD	18:30	Kas.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.		-5,0
Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.		

24 Kasım 2025 Pazartesi

Kısa Kısa Haberler

- **Altınay Savunma (ALTNY):** Şirket ile yurtiçinde yerleşik müşterisi arasında, taktik seviye kara araçlarına yönelik kritik bileşen üretimleri kapsamında 2.006.114 USD (KDV Hariç) tutarında sözleşme imzalandığı duyuruldu.
- **(-) Arçelik (ARCLK):** Şirket, 1 Aralık tarihi itibarıyla üretim tesislerinden Tayland Rayong'da bulunan buzdolabı işletmesinde üretim durdurulması kararı aldığını duyurdu. Bu kapsamda 411 kişinin iş akdi feshedilirken, yaklaşık 3 mn \$ kıdem ve ihbar tazminatı ödeneceği belirtildi. Ayrıca işletmedeki kapasite kullanımlarının diğer işletmelere kaydırılmasının planlandığı açıklandı.
- **Coca-Cola İçecek (COLA):** Rekabet Kurulu'nca şirkete tebliğ edilmiş olan kısa karar uyarınca, 07.10.2025 tarihinde Coca-Cola Satış ve Dağıtım A.Ş.'de gerçekleştirilen yerinde inceleme esnasında bir çalışanın kişisel yazışmalarının silindiği şüphesi üzerine yerinde incelemenin engellendiğine ve zorlaştırıldığına karar verilerek, 4054 sayılı Kanun'un 16. maddesinin birinci fıkrasının (d) bendi uyarınca 2024 yılı gayri safi gelirinin binde beşi oranında olmak üzere; 282.416.376,34 TL idari para cezasına hükmedildiği açıklandı. Söz konusu idari para cezası tutarının gerekçeli kararın tebliğ edilmesi ile ödenecek olup %25 oranında erken ödeme indirimine tabi olduğu belirtildi.

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
24.11.2025	SDTTR	Sdt Uzay Ve Savunma Teknolojileri	177,61	0,09	0,07	0,0%			1
25.11.2025	OFSYM	Ofis Yem Gıda	58,70	0,42	0,36	0,7%			2
25.11.2025	ASELS	Aselsan	184,70	0,23	0,20	0,1%	9,38%	-1,42	
25.11.2025	BORSK	Bor Şeker	23,36	0,83	0,71	3,6%			
27.11.2025	DESA	Desa	12,00	0,08	0,07	0,7%			3
28.11.2025	GUNDG	Gündoğdu Gıda Süt Ürünleri San. Ve Dış T	116,60	0,05	0,04	0,0%			3
2.12.2025	BVSAN	Bülbüloğlu Vinç Sanayi	102,80	0,96	0,82	0,9%			
3.12.2025	FROTO	Ford Otosan	94,05	6,05	5,14	6,4%	2,58%	-19,54	
5.12.2025	GOLTS	Göлтаş Çimento	316,00	5,00	4,25	1,6%			
5.12.2025	ELITE	Elite Naturel Organik Gıda	32,18	0,05	0,04	0,2%			
8.12.2025	MTRYO	Metro Yatırım Ortaklığı	7,97	0,05	0,05	0,6%			
8.12.2025	ATLAS	Atlas Y.O.	5,91	0,03	0,03	0,5%			
11.12.2025	LIDER	Ldr Turizm	63,45	0,03	0,02	0,0%			5
15.12.2025	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	53,60	0,50	0,43	0,9%			2
15.12.2025	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,21	0,02	0,02	0,4%			2
17.12.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	548,00	5,00	4,25	0,9%	9,63%	-10,43	3
22.12.2025	ALKLC	Altinkılıç Gıda Ve Süt Sanayi	102,00	0,01	0,01	0,0%			4
22.12.2025	OBAMS	Oba Makarnacılık	38,98	0,21	0,18	0,5%			
24.12.2025	SDTTR	Sdt Uzay Ve Savunma Teknolojileri	177,61	0,09	0,07	0,0%			2
25.12.2025	EYGYO	Eyg Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	4,85	0,03	0,03	0,6%			
26.12.2025	TCELL	Türkcell	94,70	1,82	1,55	1,9%	4,01%	-9,00	2
26.12.2025	KTSKR	Kütahya Şeker Fabrikası	68,80	6,52	5,54	9,5%			
31.12.2025	VSNMD	Vişne Madencilik Üretim	105,70	0,39	0,33	0,4%			
31.12.2025	GLYHO	Global Yatırım Holding	11,76	0,06	0,05	0,5%			
31.12.2025	GWIND	Galata Wind Enerji	23,06	0,32	0,27	1,4%			
31.12.2025	PSDTC	Pergamon Status	140,20	1,71	1,46	1,2%			
31.12.2025	TKFEN	Tekfen Holding	72,15	0,33	0,28	0,5%			
31.12.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	27,20	0,08	0,07	0,3%			3
31.12.2025	RGYAS	Rönesans G.M.Y.O	167,70	1,64	1,39	1,0%			
16.02.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,21	0,02	0,02	0,4%			3
15.04.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,21	0,02	0,02	0,4%			4

24 Kasım 2025 Pazartesi

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
24.11.2025	AHSGY	Ahes Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
24.11.2025	ULAS	Ulaşlar Turizm
25.11.2025	SMART	Smartiks Yazılım
25.11.2025	TEKTU	Tek-Art Turizm
26.11.2025	BRKVY	Birikim Varlık Yönetim
28.11.2025	FROTO	Ford Otosan
28.11.2025	GSRAY	Galatasaray
1.12.2025	PEKGY	Peker G.M.Y.O.
4.12.2025	BIGCH	Büyük Şefler Gıda Turz. Tekstil Dan. Org.
4.12.2025	CANTE	Çan2 Termik
4.12.2025	KAPLM	Kaplamin
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.

24 Kasım 2025 Pazartesi

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	321.360	61,80	7.560	AL	EÜG	92,00	49%
GARAN	559.440	133,20	4.604	AL	EÜG	198,00	49%
HALKB	211.664	29,46	1.643	TUT	EPG	32,00	9%
ISCTR	317.500	12,70	7.161	AL	EÜG	20,70	63%
YKBNK	284.666	33,70	6.439	AL	EÜG	46,00	36%
TSKB	34.916	12,47	355	AL	EÜG	21,00	68%
Çimento							
CIMSA	42.400	44,84	537	AL	EÜG	67,00	49%
AKCNS	23.625	123,40	114	AL	EÜG	220,00	78%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	72.641	107,50	392	AL	EPG	167,80	56%
VESTL	10.345	30,84	305	TUT	EPG	42,00	36%
Demir-Çelik							
EREGL	168.840	24,12	5.942	TUT	EPG	34,00	41%
KRDMD	19.755	25,32	1.734	AL	EPG	37,50	48%
Gayrimenkul							
TRGYO	73.050	73,05	132	AL	EÜG	105,00	44%
EKGYO	76.456	20,12	3.842	AL	EÜG	27,00	34%
ISGYO	18.686	19,49	120	AL	EPG	25,20	29%
Havacılık							
TAVHL	99.448	273,75	615	AL	EÜG	372,00	36%
THYAO	376.740	273,00	10.980	AL	EÜG	470,00	72%
PGSUS	102.800	205,60	4.309	AL	EÜG	372,00	81%
Holding							
KCHOL	432.371	170,50	4.957	AL	EÜG	286,00	68%
SAHOL	166.770	79,40	2.709	AL	EÜG	152,00	91%
SISE	110.950	36,22	1.888	AL	EPG	54,80	51%
Savunma							
ASELS	842.232	184,70	5.935	AL	EÜG	272,00	47%
OTKAR	55.080	459,00	227	AL	EÜG	703,00	53%
Otomotiv							
FROTO	330.031	94,05	1.481	AL	EÜG	150,00	59%
TOASO	114.850	229,70	1.429	AL	EÜG	377,00	64%
TTRAK	52.585	525,50	114	AL	EPG	780,00	48%
Perakende							
BIZIM	2.060	25,60	15	TUT	EPG	34,00	33%
BIMAS	328.800	548,00	3.114	AL	EÜG	825,00	51%
MGROS	95.416	527,00	1.263	AL	EÜG	885,00	68%
Telekomünikasyon							
TCELL	208.340	94,70	2.754	AL	EÜG	174,00	84%
Enerji							
AKSEN	65.486	53,40	493	AL	EÜG	74,00	39%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

24 Kasım 2025 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
24 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	Reel Kesim Güven Endeksi			100,8
24 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	Kapasite Kullanımı			74,2%
24 Kas.	Almanya	12:00	Kas.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi		88,5	88,4
24 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			
24 Kas.	Avro Bölgesi	18:00		AMB Başkanı Lagarde konuşması			
24 Kas.	ABD	18:30	Kas.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.			-5,0
24 Kas.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
25 Kas.	Almanya	10:00	3Ç25	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)		0,0%	0,0%
25 Kas.	Almanya	10:00	3Ç25	GSYH- Yıllık %		0,3%	0,3%
25 Kas.	ABD	16:30	Eyl.	Perakende Satışlar -Aylık %			0,6%
25 Kas.	ABD	16:30	Eyl.	ÜFE - Aylık %			-0,1%
25 Kas.	ABD	16:30	Eyl.	ÜFE - Yıllık %			2,6%
25 Kas.	ABD	18:00	Kas.	Richmond Fed Sanayi Endeksi			-4,0
25 Kas.	ABD	18:00	Kas.	CB Tüketici Güven Endeksi		93,3	94,6
25 Kas.	ABD	18:00	Eki.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %			0,0%
26 Kas.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			220 bin
26 Kas.	ABD	16:30	Eyl.	Dayanıklı Mal Siparişleri			2,9%
26 Kas.	ABD	22:00		Fed'in Bej Kitap adlı raporu yayımlanacak			
27 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	Ekonomik Güven Endeksi			98,2
27 Kas.	Türkiye	10:00	Eki.	Dış Ticaret Dengesi (Final)			-6,90 mlr \$
27 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Tüketici Güven Endeksi			-14,2
27 Kas.	ABD			ABD'de borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
28 Kas.	Japonya	02:30	Eki.	İşsizlik Oranı		2,5%	2,6%
28 Kas.	Japonya	02:30	Kas.	Tokyo TÜFE - Yıllık %		2,7%	2,8%
28 Kas.	Japonya	02:50	Eki.	Perakende Satışlar- Aylık %		0,9%	0,3%
28 Kas.	Japonya	02:50	Eki.	Sanayi Üretimi- Aylık %		-0,6%	2,6%
28 Kas.	Türkiye	10:00	Eki.	İşsizlik Oranı %			8,6%
28 Kas.	Türkiye	10:30		TCMB Finansal İstikrar Raporu			
28 Kas.	Almanya	11:55	Kas.	İşsizlik Oranı %		6,3%	6,3%
28 Kas.	Almanya	16:00	Kas.	TÜFE- Aylık %		-0,3%	0,3%
28 Kas.	Almanya	16:00	Kas.	TÜFE- Yıllık %		2,3%	2,3%
28 Kas.	ABD			ABD borsaları tatil nedeniyle erken kapanacak.			

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



VakıfBank Grubu İştirakidir.

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 olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.