

10 Aralık 2025 Çarşamba

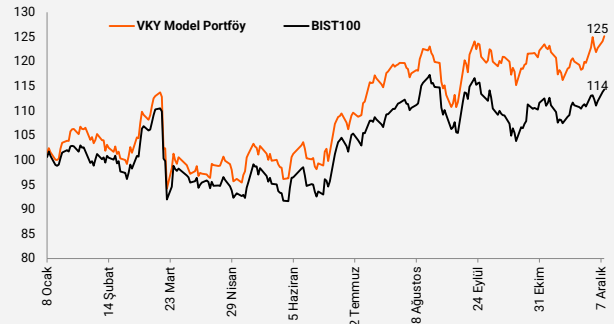
Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲ 11.238	0,44%	14,3%
BIST 30	▲ 12.188	0,44%	13,3%
VIOP 30 Endeks	▲ 12.445	0,61%	15,2%
BIST Bankacılık	▲ 16.605	0,64%	14,1%
BIST Sınai	▼ 14.089	-0,36%	7,9%
İngiltere (FTSE)	▼ 9.642	-0,03%	18,0%
Almanya (DAX)	▲ 24.163	0,49%	21,4%
Fransa (CAC 40)	▼ 8.053	-0,69%	9,1%
ABD (Dow Jones)	▼ 47.560	-0,38%	11,8%
ABD (Nasdaq)	▲ 25.669	0,16%	22,2%
ABD (S&P)	▼ 6.841	-0,09%	16,3%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼ 42,56	-0,07%	20,3%
EUR/TRY	▲ 49,53	0,04%	35,1%
EUR/USD	▼ 1,1627	0,00%	12,3%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲ 61,95	0,10%	-17,1%
Altın (\$/ons)	▼ 4.208	-0,09%	60,4%
Gümüş (\$/ons)	▼ 60,67	-0,20%	110,0%

Model Portföy	26 Kasım 2025	Son Kapanış	
	Ağırlık	Getiri	BİST100 göreceli performans (%)
	(%)	(%)	
AKBNK	13,2%	9,2%	5,7%
MGROS	13,0%	-0,6%	-3,8%
THYAO	12,4%	-0,8%	-4,0%
AKSEN	11,8%	21,5%	17,6%
TCELL	11,4%	8,1%	4,6%
FROTO	11,2%	-3,7%	-6,9%
EKGYO	10,2%	3,0%	-0,4%
KCHOL	9,0%	2,8%	-0,5%
ASELS	7,8%	12,0%	8,4%

M.Portföy	5,6%	2,2%
-----------	------	------

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



Piyasalara Bakış

Güne 11.210 seviyesinden pozitif bir başlangıç yapan BIST 100 endeksi, günün genelinde dalgalı seyir sürdürerek, günü %0,44 değer artışıyla 11.238 seviyesinden tamamladı. Toplam işlem hacmi ise 130,8 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en yüksek katkıyı veren hisseler ASELS, AKBNK ve KUYAS olurken, en fazla negatif etki TUPRS'tan geldi. Bankacılık sektöründe %0,64 yükseliş görülürken, holding endeksi %0,99 değer kazandı. Küresel piyasalar tarafında ise, Fed faiz kararı öncesinde ABD piyasalarında karışık kapanışlar görüldü. Ayrıca ABD'de 10 yıllık tahvil getirileri yükselmeye devam ederken, bunun da doları desteklediği görülmektedir. Avrupa piyasaları da günü karışık görünümle tamamladı.

Dün yurt içi ve yurt dışı veri akışı sakin seyretti. ABD Başkanı Trump Nvidia'nın H200 yapay zeka çiplerini Çin'e ihraç etmesine %25 ek vergi karşılığında izin verdiğini açıkladı. Bugün yurt içinde ekim ayına ilişkin sanayi üretimi verileri açıklanacak. Ayrıca bugün piyasa kapanışı ardından Mavi Giyim üçüncü çeyrek finansal sonuçlarını açıklayacak. Yurt dışında Avro Bölgesi'nde AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması izlenecek. ABD'de ise Fed'in yılın son faiz kararı takip edilecek; Piyasaların yaklaşık %87 ihtimalle 25 baz puanlık indirimi fiyatladığını hatırlatalım. Toplantı sonrası Fed Başkanı Powell'ın yapacağı açıklamalar yakından izlenecek.

Bugün de küresel piyasalarda temkinli bir hava hâkim. Asya borsaları satıcılar seyreliyor. Veri gündemine baktığımızda bu sabah Çin'de enflasyon verileri izlendi. Çin'de tüketici enflasyonu Kasım ayında yıllık %0,7 ile yaklaşık iki yılın zirvesine yükselerek beklentilere paralel gerçekleşti. Borsa İstanbul'un yeni güne hafif alıcılı bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Yükselişlerde 11.400 seviyesi endeksin hedef seviyesi olarak takip etmeye devam ediyoruz. Olası düşüşlerde ise sırasıyla 11.100 ve 11.000 seviyeleri endeksin destek noktaları olarak izlenmelidir.

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** ALARK, ALTNY, EKGYO, TAVHL, THYAO
- Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)**
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- Takip Listesi**
- Haftalık Ajanda**

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Eki.	Sanayi Üretimi- Aylık %		-2,2%
Türkiye	10:00	Eki.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		2,9%
Avro Bölgesi	13:55		AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması		
ABD	22:00	Ara.	Fed Faiz Kararı Toplantısı	%3,50 - 3,75	%3,75 - 4,00
ABD	22:30		Fed Başkanı Powell'ın basın toplantısı		

10 Aralık 2025 Çarşamba

Kısa Kısa Haberler

- Alarko Holding (ALARK):** Holding'in hissedarı olduğu Alser Alarko Sermaye Yatırımları Holding'in sermayesinin 178.000.000 TL nakdi sermaye avansının esas sermayeye aktarılması suretiyle 1.250.000.000 TL'den 1.428.000.000 TL'ye tezyidi nedeniyle arttırılan kısma; Alarko Holding tarafından 103.563.636,47 TL, bağlı ortaklığı olan Alarko Enerji tarafından 74.436.363,53 TL ile iştirak edilmesine karar verildiği açıklandı. Ayrıca yine Alarko Holding'in hissedarı olduğu Alyat Teknoloji Yatırımları Holding'in sermayesinin 1.107.000.000 TL nakdi sermaye avansının esas sermayeye aktarılması suretiyle 900.000.000 TL'den 2.007.000.000 TL'ye tezyidi nedeniyle arttırılan kısma Alarko Holding tarafından 1.107.000.000 TL ile iştirak etmeye karar verildiği duyuruldu.
- Altınay Savunma (ALTNY):** Şirketin bağlı ortaklığı DASAL Havacılık Teknolojileri A.Ş.'nin İHA Sistemleri Geliştirme ve Tedarik Projeleri kapsamında toplam 2.400.000 USD tutarında yeni iş anlaşması imzaladığı duyuruldu.
- (+) Emlak Konut GYO (EKGYO):** Şirketin İstanbul Ataşehir'de bulunan taşınmaz üzerinde geliştirilecek arsa karşılığı gelir paylaşımı işi ihalesinin 2. Oturumunun gerçekleştirildiği duyuruldu. Gelen en yüksek teklifte, arsa karşılığı satış toplam geliri 46.000.000.053 TL, arsa karşılığı şirket payı gelir oranı %45 ve arsa karşılığı şirket payı toplam geliri 20.700.000.024 TL olarak kaydedildiği belirtildi. Ayrıca ihale neticesinde 20,7 mlr TL seviyesindeki toplam Şirket payı geliri, söz konusu arsanın 3,8 mlr TL ekspertiz değerinin 5,44 katına tekabül etmektedir.
- (+) Tav Havalimanları (TAVHL):** Şirket, 2025 yılı Kasım ayına ait hizmet verilen yolcu sayılarını açıkladı. Buna göre, Kasım 2024'te 6,7 milyon olan toplam yolcu sayısı, 2025 yılının aynı döneminde %9 artarak 7,3 milyon yolcu olarak gerçekleşti. Ocak-Kasım 2024 döneminde ise 100,2 milyon olan toplam yolcu sayısı, 2025 yılının aynı döneminde %6 artarak 106,3 milyon yolcu seviyesine yükseldi.
- (+) Türk Hava Yolları (THYAO):** Kasım ayı trafik sonuçlarına göre, şirketin toplam yolcu sayısı Kasım'da %14,0 artışla 7,42 milyon olurken, yurt içi yolcu sayısı %7,2 artışla 2,45 milyon, Yurt dışı yolcu sayısı %17,7 artışla 4,97 milyon olarak gerçekleşti. Aynı ayda toplam doluluk oranı 2,3 puan artışla %84,5 oldu.

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 (%)
10.12.2025	BORSK	Bor Şeker	240.000.000	960.000.000	300,0			
10.12.2025	ENSRI	Ensari Sınai Yatırımlar	116.800.000	546.000.000	367,5			
10.12.2025	YKSLN	Yükselen Çelik	250.000.000	500.000.000		100,0	1,0	

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	9 Aralık 2025 Salı			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	30,0	15,8	527,0	2,11	1.016,9	481,9	0,35%	4	2.000	52,75%	50,84%
ENERY	Enerya Enerji	200	2,1	10,4	38,84	403,3	10,4	0,43%	200	2.000	19,42%	20,16%

10 Aralık 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
11.12.2025	LIDER	Ldr Turizm	56,65	0,03	0,02	0,1%			5
15.12.2025	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	57,40	0,50	0,43	0,9%			2
15.12.2025	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,08	0,02	0,02	0,4%			2
17.12.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	526,00	5,00	4,25	1,0%	9,07%	-10,43	3
22.12.2025	ALKLC	Altınkılıç Gıda Ve Süt Sanayi	139,80	0,01	0,01	0,0%			4
22.12.2025	OBAMS	Oba Makarnacılık	7,68	0,03	0,03	0,5%			
24.12.2025	SDTTR	Sdt Uzay Ve Savunma Teknolojileri	187,50	0,09	0,07	0,0%			2
25.12.2025	EYGYO	Eyg Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	3,74	0,03	0,03	0,8%			
26.12.2025	TCELL	Turkcell	101,70	1,82	1,55	1,8%	4,11%	-9,00	2
26.12.2025	KTSKR	Kütahya Şeker Fabrikası	79,25	6,52	5,54	8,2%			
31.12.2025	GLYHO	Global Yatırım Holding	12,84	0,06	0,05	0,5%			
31.12.2025	PSDTC	Pergamon Status	144,80	1,71	1,46	1,2%			
31.12.2025	TKFEN	Tekfen Holding	69,30	0,33	0,28	0,5%			
31.12.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	28,40	0,08	0,07	0,3%			3
31.12.2025	RGYAS	Rönesans G.M.Y.O	139,70	1,64	1,39	1,2%			
16.02.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,08	0,02	0,02	0,4%			3
15.04.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,08	0,02	0,02	0,4%			4

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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	Bıg Medya Teknoloji
29.12.2025	LYDHO	Lydia Holding
31.12.2025	SNKRN	Senkron Siber Güvenlik Yazılım
31.12.2025	ASTOR	Astor Enerji
22.01.2026	FORMT	Formet Metal Ve Cam

10 Aralık 2025 Çarşamba

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (Tlmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	360.360	69,30	7.829	AL	EÜG	92,00	33%
GARAN	590.520	140,60	4.823	AL	EÜG	198,00	41%
HALKB	269.573	37,52	2.324	TUT	EPG	32,00	-15%
ISCTR	358.250	14,33	7.510	AL	EÜG	20,70	44%
YKBNK	308.655	36,54	6.710	AL	EÜG	46,00	26%
TSKB	36.764	13,13	349	AL	EÜG	21,00	60%
Çimento							
CIMSA	45.294	47,90	517	AL	EÜG	67,00	40%
AKCNS	26.707	139,50	105	AL	EÜG	220,00	58%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	72.303	107,00	396	AL	EPG	167,80	57%
VESTL	11.151	33,24	266	TUT	EPG	42,00	26%
Demir-Çelik							
EREGL	169.680	24,24	5.770	TUT	EPG	34,00	40%
KRDMD	20.301	26,02	1.700	AL	EPG	37,50	44%
Gayrimenkul							
TRGYO	73.450	73,45	130	AL	EÜG	105,00	43%
EKGYO	79.040	20,80	3.673	AL	EÜG	27,00	30%
ISGYO	19.271	20,10	94	AL	EPG	25,20	25%
Havacılık							
TAVHL	105.352	290,00	615	AL	EÜG	372,00	28%
THYAO	374.670	271,50	11.018	AL	EÜG	470,00	73%
PGSUS	101.350	202,70	4.194	AL	EÜG	372,00	84%
Holding							
KCHOL	438.710	173,00	5.140	AL	EÜG	286,00	65%
SAHOL	181.578	86,45	2.799	AL	EÜG	152,00	76%
SISE	127.736	41,70	1.851	AL	EPG	54,80	31%
Savunma							
ASELS	921.120	202,00	5.948	AL	EÜG	272,00	35%
OTKAR	62.400	520,00	221	AL	EÜG	703,00	35%
Otomotiv							
FROTO	320.556	91,35	1.556	AL	EÜG	150,00	64%
TOASO	118.200	236,40	1.386	AL	EÜG	377,00	59%
TTRAK	52.585	525,50	90	AL	EPG	780,00	48%
Perakende							
BİZİM	2.208	27,44	13	TUT	EPG	34,00	24%
BIMAS	315.600	526,00	3.314	AL	EÜG	825,00	57%
MGROS	94.148	520,00	1.268	AL	EÜG	885,00	70%
Telekomünikasyon							
TCELL	223.740	101,70	2.592	AL	EÜG	174,00	71%
Enerji							
AKSEN	76.462	62,35	569	AL	EÜG	74,00	19%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

10 Aralık 2025 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
10 Ara.	Japonya	02:50	Kas.	ÜFE - Yıllık %		2,7%	2,7%
10 Ara.	Çin	04:30	Kas.	ÜFE - Yıllık %		-2,0%	-2,1%
10 Ara.	Çin	04:30	Kas.	TÜFE- Yıllık %		0,7%	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.	Avro Bölgesi	13:55		AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması			
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		38,0%	39,5%
11 Ara.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			191 bin
11 Ara.	ABD	16:30	Eyl.	Dış Ticaret Dengesi		-66,6 mlr \$	-59,6 mlr \$
12 Ara.	Japonya	07:30	Eki.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %			2,5%
12 Ara.	Japonya	07:30	Eki.	Sanayi Üretimi- Aylık %			1,4%
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 %			-0,2%
12 Ara.	Almanya	10:00	Kas.	TÜFE- Yıllık %		2,3%	2,3%
15 Ara.	Çin	05:00	Kas.	Perakende Satışlar- Yıllık %		2,9%	2,9%
15 Ara.	Çin	05:00	Kas.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		5,0%	4,9%
15 Ara.	Türkiye	11:00	Kas.	Bütçe Dengesi			-223,2 mlr TL
15 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)			0,2%
15 Ara.	ABD	16:30	Ara.	New York FED Sanayi Endeksi			18,7
16 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %			1,6%
16 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Konut Satışları			164,3 bin
16 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Konut Satışları- Yıllık %			-0,5%
16 Ara.	İngiltere	10:00	Eki.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)			5,0%
16 Ara.	Almanya	11:30	Ara.	HCOB PMI İmalat			48,2
16 Ara.	Almanya	11:30	Ara.	HCOB PMI İmalat Dışı			53,1
16 Ara.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	HCOB PMI İmalat			49,6
16 Ara.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	HCOB PMI İmalat Dışı			53,6
16 Ara.	İngiltere	12:30	Ara.	PMI İmalat Dışı			51,3
16 Ara.	İngiltere	12:30	Ara.	PMI İmalat			50,2
16 Ara.	Almanya	13:00	Ara.	Zew Beklenti Endeksi			38,5
16 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Zew Beklenti Endeksi			25,0
16 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Tarım Dışı İstihdam		38 bin	
16 Ara.	ABD	16:30	Kas.	İşsizlik Oranı		4,4%	
16 Ara.	ABD	17:45	Ara.	S&P Global PMI İmalat			52,2
16 Ara.	ABD	17:45	Ara.	S&P Global PMI İmalat Dışı			54,1

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