

22 Aralık 2025 Pazartesi

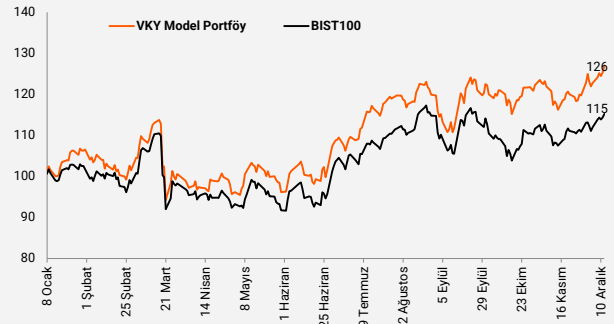
Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲ 11.342	0,06%	15,4%
BIST 30	▲ 12.304	0,14%	14,4%
VIOP 30 Endeks	▲ 12.438	0,14%	15,3%
BIST Bankacılık	▼ 16.742	-0,02%	15,0%
BIST Sınai	▼ 14.185	-0,23%	8,7%
İngiltere (FTSE)	▲ 9.897	0,61%	21,1%
Almanya (DAX)	▲ 24.288	0,37%	22,0%
Fransa (CAC 40)	▲ 8.151	0,01%	10,4%
ABD (Dow Jones)	▲ 48.135	0,38%	13,1%
ABD (Nasdaq)	▲ 25.346	1,31%	20,6%
ABD (S&P)	▲ 6.835	0,88%	16,2%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲ 42,78	0,12%	20,9%
EUR/TRY	▼ 50,12	-0,15%	36,7%
EUR/USD	▼ 1,1708	-0,12%	13,0%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲ 60,16	1,21%	-19,5%
Altın (\$/ons)	▲ 4.339	0,09%	65,4%
Gümüş (\$/ons)	▲ 67,17	2,68%	132,5%

Model Portföy	26 Kasım 2025	Son Kapanış	
	Ağırlık	Getiri	BİST100
	(%)	(%)	göreceli
			performans (%)
AKBNK	13,2%	13,2%	8,5%
MGROS	13,0%	2,9%	-1,4%
THYAO	12,4%	1,3%	-2,9%
AKSEN	11,8%	16,1%	11,3%
TCELL	11,4%	7,4%	3,0%
FROTO	11,2%	0,5%	-3,7%
EKGYO	10,2%	0,3%	-3,8%
KCHOL	9,0%	3,0%	-1,3%
ASELS	7,8%	17,1%	12,3%

M.Portföy	6,7%	2,3%
-----------	------	------

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



Piyasalara Bakış

Haftanın son işlem gününe 11.346 seviyesinden başlayan BIST 100 endeksi, gün boyunca dalgalı seyir izledi ve kapanışını %0,06 artışla ile 11.342 puandan gerçekleştirdi. Toplam işlem hacmi 115,0 mlr TL olarak kaydedildi. Endekse dahil 44 hisse primlenirken, 55 hisse değer kaybetti. Puan bazından en yüksek katkı sağlayan ASELS, en fazla negatif etki eden ise TUPRS oldu. Bankacılık endeksi %0,02 sanayi endeksi %0,23 değer kaybetti. Küresel piyasalar tarafında ise, haftanın son işlem gününü ABD ve Avrupa borsaları yükselişle tamamladı.

TÜİK ve TCMB iş birliği ile açıklanan verilere göre, mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi 2025 Aralık'ta bir önceki aya göre %1,8 azalışla 83,5 oldu. Almanya'da tüketici güven endeksi -26,9 puana gerilerken, kasım ayı üfe verisi beklentilere paralel %2,3 olarak gerçekleşti. Avro Bölgesi'nde tüketici güven endeksi aralık ayında -14,6 olarak kaydedildi. ABD'de ikinci el konut satışları önceki aya göre artış göstererek kasım ayında 4,13 milyona yükseldi. ABD'de Michigan tüketici güven endeksi aralıkta aşağı yönlü revizyonla 52,9'a geriledi. Bugün yurt içinde yabancı ziyaretçi sayısı takip edilecek. İngiltere'de üçüncü çeyreğe ilişkin ekonomik büyüme rakamları açıklanacak. ABD'de ise Chicago ulusal aktivite endeksi verisi izlenecek.

Endeksin yeni güne hafif alıcılı bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde 11.500 seviyesi endeksin hedef seviyesi olarak izlenmelidir. Olası gerilemelerde ise sırasıyla 11.250 ve 11.150 seviyeleri endeksin destek seviyeleri olarak takip edilmelidir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Tüketici güven endeksi kasım ayında 83,5 oldu

Sektör ve Şirket Haberleri

- 1Ç26 dönemine ilişkin endeks değişiklikleri açıkladı
- SPK Bülteni
- Ekonomi Gündemi
- Kısa Kısa Haberler: ASELS, KCHOL
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu
- Takip Listesi
- Haftalık Ajanda

Takvim

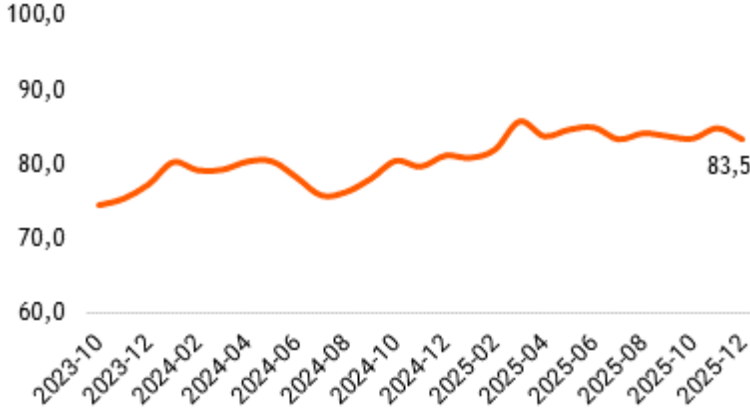
Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
İngiltere	10:00	3Ç25	GSYH Çeyreksele %		0,1%
İngiltere	10:00	3Ç25	GSYH Yıllık %		1,3%
Türkiye	11:00	Kas.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı		4,3%
ABD	16:30	Kas.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi	-0,20	

22 Aralık 2025 Pazartesi

Tüketici güven endeksi kasım ayında 83,5 oldu

- TÜİK ve TCMB iş birliği ile açıklanan verilere göre, mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi 2025 Aralık'ta bir önceki aya göre %1,8 azalışla 83,5 oldu.
- Aralık ayında mevcut dönemde hanenin maddi durumu endeksi %2,4 azalışla 67,9 olurken, gelecek 12 aylık dönemde genel ekonomik durum beklentisi endeksi aylık %1,8 azalarak 78,2'ye geriledi. Gelecek 12 aylık dönemde dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesi endeksi %2,3 azalışla 102,6 seviyesine geriledi.

Tüketici Güven Endeksi (mevsim etkilerinden arındırılmış)



Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

22 Aralık 2025 Pazartesi

1Ç26 dönemine ilişkin endeks değişiklikleri açıkladı

- Borsa İstanbul'dan yapılan açıklamaya göre 2026 yılı ilk üç aylık dönemde geçerli olmak üzere endekslere eklenecek ve çıkarılacak şirketler açıklandı. Buna göre;

BIST 100 Endeksi			
Eklenecekler	Relatif getiri (Son 1 Ay)	Çıkarılacaklar	Relatif getiri (Son 1 Ay)
IZENR	8,5%	BINHO	-10,6%
KLRHO	66,5%	CLEBI	-6,4%
QUAGR	-25,5%	IEYHO	8,7%

BIST 50 Endeksi			
Eklenecekler	Relatif getiri (Son 1 Ay)	Çıkarılacaklar	Relatif getiri (Son 1 Ay)
BTCIM	-3,5%	TKFEN	-4,9%
PASEU	-0,4%	VESTL	-3,2%

SPK Bülteni: Yatırım kuruluşlarına ilişkin düzenlemede yer alan talebe dayalı olarak profesyonel müşteri kabul edilecekler için aranan, 1 milyon TL olan finansal varlık toplam tutarının 10 milyon TL, 500 bin TL olan işlem hacmi tutarının 5 milyon TL olarak güncellendiği belirtildi. Mevzuatta tüzel kişilerin profesyonel müşteri sayımları için öngörülen tutarlar da yeniden belirlenirken, nitelikli yatırımcı şartları da güncellendiği ifade edildi.

Ekonomi Gündemi: Resmi Gazete'de TCMB tarafından reeskont ve avans işlemlerinde uygulanacak faiz oranları yayımlandı. Vadesine en çok 3 ay kalan senetler karşılığında yapılacak reeskont işlemlerinde iskonto faiz oranı yıllık %38,75 (önceki: %41,25), avans işlemlerinde uygulanacak faiz oranı ise %39,75 (önceki: 42,25) olarak belirlendi.

Kısa Kısa Haberler

- (+) ASELSAN (ASELS):** Şirket, NATO üyesi olan bir müşterisi ile elektronik harp sistemlerinin doğrudan satışına ilişkin toplam 410 mn \$ tutarında ihracat sözleşmesi imzaladığını açıkladı. **Yorum:** Sözleşme bedeli şirket piyasa değerinin %1,8'ine denk gelmekte olup, cuma günü gelen haber akışı sonrasında şirket hisseleri endekse göre %3,2 pozitif ayrıştı.
- Koç Holding (KCHOL):** Şirketin bağlı ortaklığı Arçelik A.Ş.'nin geri alınan paylarından Şirket sermayesinin %7,1'ine denk gelen 48.000.000 TL nominal değerli payların, Geri Alınan Paylar Tebliği ve Borsa İstanbul A.Ş.'nin Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Prosedür'ü kapsamında geçmiş 10 iş günü boyunca oluşmuş ağırlıklı ortalama fiyatların ortalaması alınarak en yakın fiyat adımıyla yuvarlanması suretiyle hesaplanan 108,29 TL baz fiyat üzerinden, toplam 5.197.920.000 TL bedel karşılığında nakden ve peşin olarak Şirket'ten satın alınmasına karar verildiği açıklandı.

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
22.12.2025	ALKLC	Altinkılıç Gıda Ve Süt Sanayi	179,80	0,01	0,01	0,0%			4
22.12.2025	OBAMS	Oba Makarnacılık	6,80	0,03	0,03	0,5%			
22.12.2025	PSDTC	Pergamon Status	144,00	1,71	1,46	1,2%			
24.12.2025	SDTTR	Sdt Uzak Ve Savunma Teknolojileri	180,20	0,09	0,07	0,0%			2
25.12.2025	EYGYO	Eyg Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	3,97	0,03	0,03	0,7%			
26.12.2025	TCELL	Turkcell	101,00	1,82	1,55	1,8%	4,10%	-9,00	2
26.12.2025	KTSKR	Kütahya Şeker Fabrikası	91,50	6,52	5,54	7,1%			
31.12.2025	GLYHO	Global Yatırım Holding	12,33	0,06	0,05	0,5%			
31.12.2025	TKFEN	Tekfen Holding	71,25	0,33	0,28	0,5%			
31.12.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	28,70	0,08	0,07	0,3%			3
16.02.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,15	0,02	0,02	0,4%			3
15.04.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,15	0,02	0,02	0,4%			4

22 Aralık 2025 Pazartesi

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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	ARDYZ	Ard Grup Bilişim Teknolojileri
28.12.2025	BIGTK	Bıg Medya Teknoloji
28.12.2025	ADGYO	Adra Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
29.12.2025	LYDHO	Lydia Holding
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

Takip Listesi

22 Aralık 2025 Pazartesi

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	373.360	71,80	7.501	AL	EÜG	92,00	28%
GARAN	596.400	142,00	4.632	AL	EÜG	198,00	39%
HALKB	256.497	35,70	2.433	TUT	EPG	32,00	-10%
ISCTR	350.500	14,02	7.262	AL	EÜG	20,70	48%
YKBNK	311.189	36,84	6.498	AL	EÜG	46,00	25%
TSKB	36.540	13,05	347	AL	EÜG	21,00	61%
Çimento							
CIMSA	43.970	46,50	507	AL	EÜG	67,00	44%
AKCNS	29.579	154,50	110	AL	EÜG	220,00	42%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	72.776	107,70	383	AL	EPG	167,80	56%
VESTL	10.399	31,00	259	TUT	EPG	42,00	35%
Demir-Çelik							
EREGL	171.920	24,56	5.718	TUT	EPG	34,00	38%
KRDMD	21.659	27,76	1.662	AL	EPG	37,50	35%
Gayrimenkul							
TRGYO	73.350	73,35	128	AL	EÜG	105,00	43%
EKGYO	76.988	20,26	3.553	AL	EÜG	27,00	33%
ISGYO	20.690	21,58	89	AL	EPG	25,20	17%
Havacılık							
TAVHL	109.348	301,00	596	AL	EÜG	372,00	24%
THYAO	382.605	277,25	10.757	AL	EÜG	470,00	70%
PGSUS	107.100	214,20	3.992	AL	EÜG	372,00	74%
Holding							
KCHOL	439.471	173,30	5.083	AL	EÜG	286,00	65%
SAHOL	179.162	85,30	2.791	AL	EÜG	152,00	78%
SISE	118.914	38,82	1.798	AL	EPG	54,80	41%
Savunma							
ASELS	962.616	211,10	6.010	AL	EÜG	272,00	29%
OTKAR	58.920	491,00	200	AL	EÜG	703,00	43%
Otomotiv							
FROTO	334.593	95,35	1.548	AL	EÜG	150,00	57%
TOASO	121.950	243,90	1.257	AL	EÜG	377,00	55%
TTRAK	52.235	522,00	85	AL	EPG	780,00	49%
Perakende							
BIZIM	2.147	26,68	12	TUT	EPG	34,00	27%
BIMAS	330.000	550,00	3.404	AL	EÜG	825,00	50%
MGROS	97.407	538,00	1.261	AL	EÜG	885,00	64%
Telekomünikasyon							
TCELL	222.200	101,00	2.556	AL	EÜG	174,00	72%
Enerji							
AKSEN	73.028	59,55	598	AL	EÜG	74,00	24%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

22 Aralık 2025 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
22 Ara.	İngiltere	10:00	3Ç25	GSYH Çeyreksele %			0,1%
22 Ara.	İngiltere	10:00	3Ç25	GSYH Yıllık %			1,3%
22 Ara.	Türkiye	11:00	Kas.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			4,3%
22 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi		-0,20	
23 Ara.	ABD	16:30	3Ç25	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%		3,2%	
23 Ara.	ABD	16:30	Eki.	Dayanıklı Mal Siparişleri		-1,4%	0,5%
23 Ara.	ABD	16:30	Eki.	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri		0,3%	0,6%
23 Ara.	ABD	17:15	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %		0,1%	0,1%
23 Ara.	ABD	17:15	Kas.	Kapasite Kullanımı		75,9%	75,9%
23 Ara.	ABD	18:00	Ara.	Richmond Fed Sanayi Endeksi			-15,0
23 Ara.	ABD	18:00	Ara.	CB Tüketici Güven Endeksi		91,7	88,7
24 Ara.	Japonya	02:50	Eki.	BOJ Toplantı Tutanakları (30 Ekim)			
24 Ara.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
24 Ara.	ABD			ABD'de borsalar Noel tatili nedeniyle erken kapanacak.			
24 Ara.	Avro Bölgesi			Avrupa'da Noel tatili nedeniyle borsaların bir kısmı yarım gün, bir kısmı ise tüm gün kapalı olacak			
25 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	Reel Kesim Güven Endeksi			100,8
25 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	Kapasite Kullanımı			74,4%
25 Ara.				ABD'de ve Avrupa'da borsalar Noel tatili nedeniyle kapalı olacak.			
26 Ara.	Japonya	02:30	Ara.	Tokyo TÜFE - Yıllık %			2,7%
26 Ara.	Japonya	02:30	Kas.	İşsizlik Oranı			2,6%
26 Ara.	Japonya	02:50	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %			1,5%
26 Ara.	Avro Bölgesi			Avrupa'da borsalar Noel tatili nedeniyle kapalı olacak.			

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.