

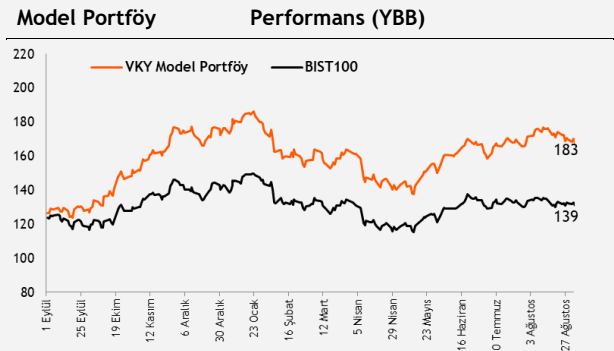
12 Eylül 2025 Cuma

## Piyasa Verileri

| Endeksler          | Son      | %Değ.  | Ybb    |
|--------------------|----------|--------|--------|
| BIST 100           | ▼ 10.383 | -1,92% | 5,6%   |
| BIST 30            | ▼ 11.450 | -1,68% | 6,5%   |
| VIOP 30 Endeks     | ▼ 11.949 | -2,12% | 10,9%  |
| BIST Bankacılık    | ▼ 14.899 | -2,89% | 2,4%   |
| BIST Sınai         | ▼ 13.738 | -1,34% | 5,2%   |
| İngiltere (FTSE)   | ▲ 9.298  | 0,78%  | 13,8%  |
| Almanya (DAX)      | ▲ 23.704 | 0,30%  | 19,1%  |
| Fransa (CAC 40)    | ▲ 7.824  | 0,80%  | 6,0%   |
| ABD (Dow Jones)    | ▲ 46.108 | 1,36%  | 8,4%   |
| ABD (Nasdaq)       | ▲ 23.993 | 0,60%  | 14,2%  |
| ABD (S&P)          | ▲ 6.587  | 0,85%  | 12,0%  |
| Pariteler          | Son      | %Değ.  | Ybb    |
| USD/TRY            | ▲ 41,29  | 0,04%  | 16,7%  |
| EUR/TRY            | ▲ 48,58  | 0,67%  | 32,5%  |
| EUR/USD            | ▲ 1,1739 | 0,39%  | 13,3%  |
| Emtialar           | Son      | %Değ.  | Ybb    |
| Brent Petrol (bbl) | ▼ 66,11  | -1,91% | -11,5% |
| Altın (\$/ons)     | ▼ 3.634  | -0,19% | 38,5%  |
| Gümüş (\$/ons)     | ▲ 41,57  | 1,00%  | 43,9%  |

| Model Portföy | 8 Ocak 2025 |        | Son Kapanış                           |
|---------------|-------------|--------|---------------------------------------|
|               | Ağırlık     | Getiri | BİST100<br>göreceli<br>performans (%) |
|               | (%)         | (%)    |                                       |
| AKBNK         | 13,4%       | -5,9%  | -9,7%                                 |
| MGROS         | 13,0%       | -20,6% | -23,8%                                |
| THYAO         | 13,0%       | 7,8%   | 3,5%                                  |
| AKSEN         | 12,2%       | -10,6% | -14,2%                                |
| KCHOL         | 12,2%       | -10,4% | -14,0%                                |
| ASELS         | 12,2%       | 123,4% | 114,3%                                |
| TCELL         | 12,0%       | -8,8%  | -12,5%                                |
| ISGYO         | 12,0%       | 0,9%   | -3,1%                                 |

| M.Portföy | 9,1% | 4,7% |
|-----------|------|------|
| XU100     | 4,2% |      |



## Piyasalara Bakış

Güne negatif başlayan BIST 100 endeksi, gün içinde dalgalı seyir izledi ve faiz kararının ardından artan satış baskısıyla günü %1,92 azalışla 10.383 seviyesinden kapanışını gerçekleştirdi. Toplam işlem hacmi ise 165,0 mlr TL olarak kaydedildi. Endekse dahil 13 hisse değer kazanırken, 85 hisse değer kaybetti. Sektör endekslerinin tümü azalırken, bankacılık %2,89, sanayi endeksi ise %1,34 geriledi. Küresel piyasalarda ise, güne yükselişle başlayan Avrupa ve ABD borsaları ise günü alıcılı kapanışlarla tamamladı.

Dün TCMB tarafından PPK toplantısı gerçekleştirildi. TCMB, politika faizi olan bir hafta vadeli repo faiz oranını, piyasa beklentisinin üzerinde, 250 bp indirerek %40,5 seviyesine indirdi. Ayrıca Kurul, Merkez Bankası gecelik borç verme faiz oranını %46'dan %43,5'a, gecelik borçlanma faiz oranını ise %41,5'tan %39'a düşürdü. Kararla birlikte yapılan duyuruda, gıda fiyatlarının ve ataleti yüksek hizmet kalemlerinin enflasyon üzerinde yukarı yönlü baskılarının devam ettiği belirtildi. Dün Avrupa Merkez Bankası'nın faiz kararı toplantısından piyasa beklentilerine paralel olarak politika faizinin %2,0 seviyesinde sabit tutulması yönünde karar çıktı. Başkan Lagarde yaptığı açıklamada, büyümeye ilişkin riskleri daha dengeli gördüğünü belirtti. ABD'de açıklanan enflasyon, aylık bazda %0,4 artarak beklentileri aşarken, yıllık bazda beklentilerle uyumlu %2,9 seviyesinde gerçekleşti. Ayrıca haftalık işsizlik maaşı 263 bin seviyesine ulaşarak son dört yılın en yüksek seviyesini görmüş oldu. yarın yurt içinde cari denge ve TCMB'nin piyasa katılımcıları anketi açıklanacak. ABD'de ise Michigan tüketici güven endeksi verisi takip edilecek.

Endeksin yeni güne hafif alıcılı başlamasını bekliyoruz. Endekste yukarı yönlü hareketlerde 10.500-10.600 bölgesi endeksin hedef aralığı olarak izlenecektir. Gün içerisinde yaşanabilecek düşüşlerde ise 10.250 seviyesi endeksin destek seviyesi olarak takip edilmelidir.

## Makroekonomi &amp; Politika Haberleri

- Merkez Bankası politika faizini %40,5 seviyesine indirdi

## Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 5 Eylül haftasında net 523,2 mn \$ hisse satışı gerçekleştirdi
- Kısa Kısa Haberler:** KOZAL
- Planlanan Sermaye Hareketleri**
- Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)**
- Açıklanan Temettü Tablosu**
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- Takip Listesi**
- Haftalık Ajanda**

## Takvim

| Ülke    | TSİ   | Dönem | Veri                                             | Beklenti   | Önceki       |
|---------|-------|-------|--------------------------------------------------|------------|--------------|
| Türkiye | 10:00 | Tem.  | Cari Denge                                       | 1,5 mlr \$ | -2,01 mlr \$ |
| Türkiye | 10:00 | Eyl.  | CMB Piyasa Katılımcıları Anketi- Yıl Sonu TÜFE % |            | 29,69%       |
| ABD     | 17:00 | Eyl.  | Michigan Tüketici Güven Endeksi                  | 59,3       | 58,2         |

12 Eylül 2025 Cuma

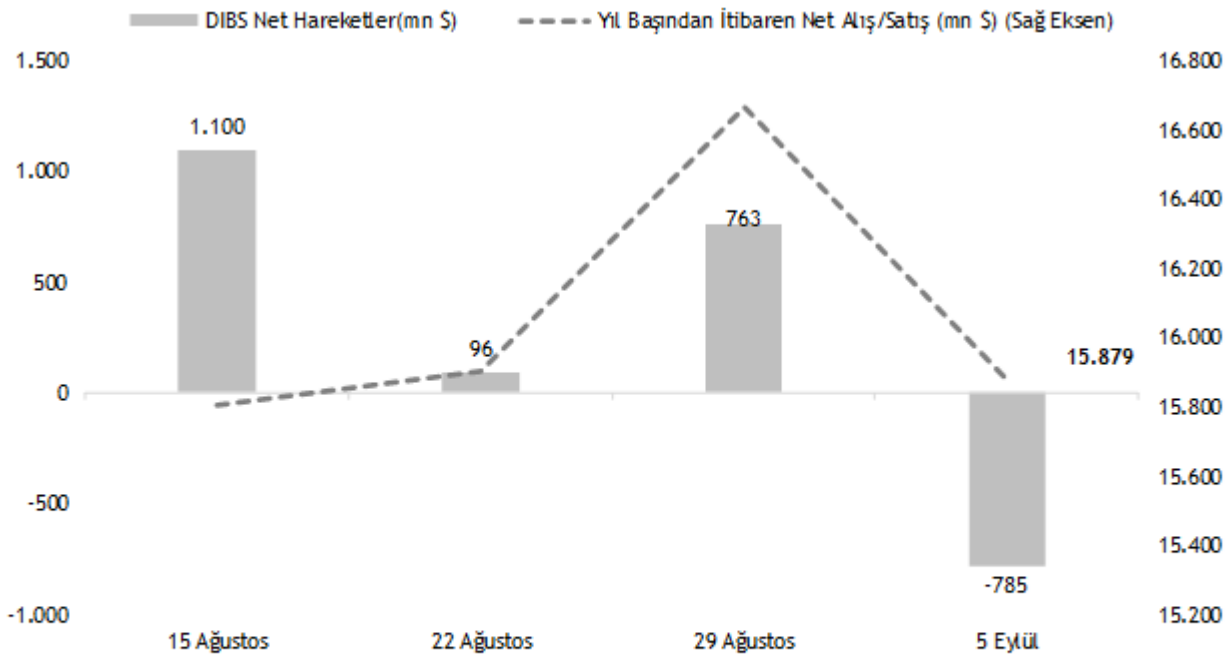
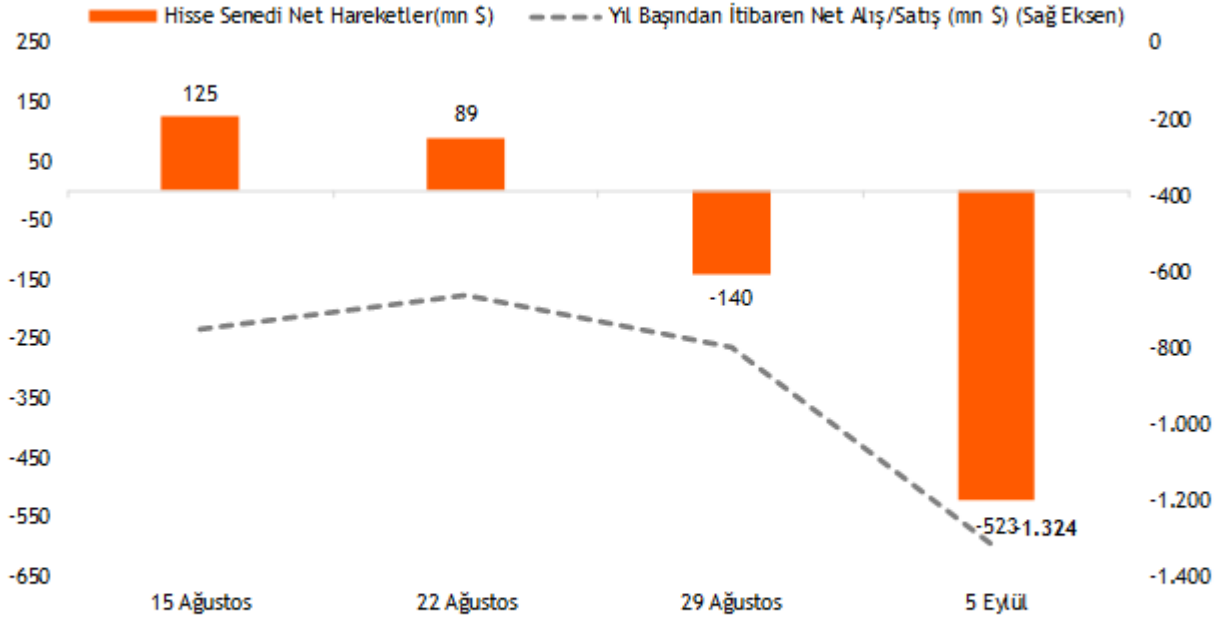
## Merkez Bankası politika faizini %40,5 seviyesine indirdi

- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), 11 Eylül 2025 tarihli Para Politikası Kurulu toplantısında, politika faizi olan bir hafta vadeli repo faiz oranını, piyasa beklentisinin üzerinde, 250 bp indirerek %40,5 seviyesine indirdi. Kurul, Merkez Bankası gecelik borç verme faiz oranını %46'dan %43,5'a, gecelik borçlanma faiz oranını ise %41,5'tan %39'a düşürdü.
- Ağustos ayında enflasyonun ana eğiliminin yavaşladığı belirtilirken, ikinci çeyrekte büyümenin beklentilerin üzerinde gerçekleştiği ifade edildi. Duyuruda, yakın dönemdeki verilerin, talep koşullarının dezenflasyonist olduğunu gösterdiği vurgulandı. Ayrıca gıda fiyatlarının ve ataleti yüksek hizmet kalemlerinin enflasyon üzerinde yukarı yönlü baskılarının devam ettiği belirtildi.
- Fiyat istikrarı sağlanana kadar sürdürülecek sıkı para politikası duruşunun, talep, kur ve beklenti kanalları ile dezenflasyon sürecini destekleyeceği belirtildi. Ayrıca, OVP'de öngörülen makroekonomik çerçeve sürece destek vereceği bildirilirken, politika faizine ilişkin atılacak adımları, enflasyon gelişmelerini, ana eğilimini ve beklentilerini göz önünde bulundurarak ara hedeflerle uyumlu şekilde ve gereken sıklığı sağlayacak şekilde belirleyeceği ifade edildi. Enflasyon görünümünün ara hedeflerden belirgin şekilde ayrışması durumunda para politikası duruşu sıkılaştırılacağı vurgulandı.
- Kredi ve mevduat piyasalarında öngörülenin dışında gelişmeler olması halinde parasal aktarım mekanizmasının ilave makro ihtiyati adımlarla destekleneceği yinelendi.

12 Eylül 2025 Cuma

## Yabancı yatırımcılar 5 Eylül haftasında net 523,2 mn \$ hisse satışı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 5 Eylül ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında 523,2 mn \$ net satış olarak gerçekleşirken, aynı dönemde toplam Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise net 785,1 mn \$ düşüş gösterdi.
- Böylece yurt dışında yerleşik kişilerin yıl başından itibaren hisse satışları 1,32 mlr \$ seviyesinde gerçekleşirken, aynı dönemde DİBS tarafında nette 15,88 mlr \$ alışı gerçekleşmiş oldu.



Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma &amp; Strateji

12 Eylül 2025 Cuma

## Kısa Kısa Haberler

- Koza Altın (KOZAL):** Yönetim Kurulu'nun, Şirket mülkiyetindeki İstanbul İli Beşiktaş İlçesi Bebek Mahallesi 1259 ada 132 -133 parsel'de bulunan gayrimenkulün satışının yapılması amacıyla; Muhammen bedel olan 810.000.000 TL+ KDV'den az olmamak kaydıyla, gayrimenkul satış şartnamesi ile ihale düzenlenmesi ve ihale sürecini yönetmek üzere "İhale Komisyonu" kurulmasına, ihalenin 30.09.2025 tarih ve saat 14:00'de, şirket adresi olan Uğur Mumcu mahallesi FSM Bulvarı N310 Yenimahalle Ankara adresinde, açık teklif - açık arttırma yoluyla yapılmasına, oy birliği ile karar verildiği açıklandı.

## 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 (%) |
| 12.09.2025 | OZGYO | Özderici G.M.Y.O. | 250.000.000         | 650.000.000                 | 160,0                             |                                  |                                     |                           |

## Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

| Hisse | Şirket Adı    | 11 Eylül 2025 Perşembe |                      |                            | 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 | 3.050                  | 33,3                 | 10,9                       | 3,05                                   | 33,3                 | 10,9                       | 0,03%               | 6,10%                                | 6,66%         |

## Açıklanan Temettü Tablosu

| Hisse Adı | Dağıtım Tarihi | HBT (Brüt) | HBT (Net) | Temettü Verimi % | Genel Kurul Tarihi |
|-----------|----------------|------------|-----------|------------------|--------------------|
| BALUSU    | 14.11.2025     | 0,18       | 0,15      | 0,81%            | 3.10.2025          |

12 Eylül 2025 Cuma

## Planlanan Temettü Ödemeleri

| Teklif Edilen/Kesinleşen<br>Dağıtım Tarihi | Hisse | Şirket Adı                                   | Son Kapanış<br>Fiyatı, TL | Hisse Başına<br>Temettü (Brüt) TL | Hisse Başına<br>Temettü (Net) TL | Temettü<br>Verimi (%) | XU030<br>Ağırlığı<br>(%) | Tahmini VIOP<br>Etkisi (Puan) | Taksit<br>Sayısı |
|--------------------------------------------|-------|----------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|-----------------------|--------------------------|-------------------------------|------------------|
| 12.09.2025                                 | FLAP  | Flap Kongre Toplantı Hizmetleri              | 10,08                     | 0,07                              | 0,06                             | 0,7%                  |                          |                               |                  |
| 17.09.2025                                 | BIMAS | Bim Birleşik Mağazalar                       | 489,00                    | 4,00                              | 3,40                             | 0,8%                  | 8,97%                    | -8,46                         | 2                |
| 22.09.2025                                 | ALKLC | Altınkılıç Gıda Ve Süt Sanayi                | 76,75                     | 0,01                              | 0,01                             | 0,0%                  |                          |                               | 2                |
| 22.09.2025                                 | AYEN  | Ayen Enerji                                  | 29,30                     | 0,25                              | 0,21                             | 0,9%                  |                          |                               | 6                |
| 22.09.2025                                 | ESCAR | Escar Filo                                   | 24,80                     | 0,12                              | 0,10                             | 0,5%                  |                          |                               | 3                |
| 24.09.2025                                 | MACKO | Mackolik İnternet Hizmetleri                 | 37,26                     | 0,55                              | 0,47                             | 1,5%                  |                          |                               | 2                |
| 25.09.2025                                 | DESA  | Desa                                         | 15,00                     | 0,07                              | 0,06                             | 0,5%                  |                          |                               | 1                |
| 26.09.2025                                 | ADEL  | Adel Kalemcilik                              | 32,72                     | 0,58                              | 0,49                             | 1,8%                  |                          |                               |                  |
| 30.09.2025                                 | PCILT | Pc İletişim Ve Medya Hizmetleri              | 29,42                     | 0,84                              | 0,72                             | 2,9%                  |                          |                               |                  |
| 30.09.2025                                 | LKMNH | Lokman Hekim                                 | 18,38                     | 0,21                              | 0,18                             | 1,1%                  |                          |                               | 2                |
| 30.09.2025                                 | TUPRS | Tüpraş                                       | 175,00                    | 7,42                              | 6,31                             | 4,2%                  | 7,16%                    | -36,31                        | 2                |
| 30.09.2025                                 | ALFAS | Alfa Solar Enerji                            | 43,40                     | 0,16                              | 0,14                             | 0,4%                  |                          |                               |                  |
| 30.09.2025                                 | ZRGYO | Ziraat Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı         | 22,96                     | 0,06                              | 0,06                             | 0,3%                  |                          |                               | 2                |
| 30.09.2025                                 | OFSYM | Ofis Yem Gıda                                | 56,55                     | 0,42                              | 0,36                             | 0,7%                  |                          |                               | 1                |
| 30.09.2025                                 | GLYHO | Global Yatırım Holding                       | 8,78                      | 0,06                              | 0,05                             | 0,7%                  |                          |                               |                  |
| 13.10.2025                                 | LIDER | Ldr Turizm                                   | 295,75                    | 0,14                              | 0,12                             | 0,0%                  |                          |                               | 4                |
| 13.10.2025                                 | BEGYO | Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı       | 6,90                      | 0,02                              | 0,02                             | 0,3%                  |                          |                               | 1                |
| 15.10.2025                                 | EBEBK | Ebebek Mağazacılık                           | 53,60                     | 0,50                              | 0,43                             | 0,9%                  |                          |                               | 1                |
| 15.10.2025                                 | GOKNR | Göknur Gıda Maddeleri Enerji İmal. İth. İhr. | 21,74                     | 0,36                              | 0,30                             | 1,6%                  |                          |                               |                  |
| 22.10.2025                                 | ALKLC | Altınkılıç Gıda Ve Süt Sanayi                | 76,75                     | 0,01                              | 0,01                             | 0,0%                  |                          |                               | 3                |
| 22.10.2025                                 | MSGYO | Mistral G.M.Y.O                              | 5,87                      | 0,15                              | 0,15                             | 2,5%                  |                          |                               |                  |
| 27.10.2025                                 | AVPGY | Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı     | 60,20                     | 1,94                              | 1,94                             | 3,2%                  |                          |                               | 3                |
| 27.10.2025                                 | OSMEN | Osmanlı Yatırım Menkul Değerler              | 8,82                      | 0,06                              | 0,05                             | 0,7%                  |                          |                               | 3                |
| 27.10.2025                                 | MEDTR | Meditera Tıbbi Malzeme                       | 28,88                     | 0,08                              | 0,07                             | 0,3%                  |                          |                               | 2                |
| 30.10.2025                                 | DESA  | Desa                                         | 15,00                     | 0,08                              | 0,07                             | 0,6%                  |                          |                               | 2                |
| 30.10.2025                                 | OYAKC | Oyak Çimento Fabrikaları                     | 20,32                     | 1,00                              | 0,85                             | 4,9%                  |                          |                               |                  |
| 31.10.2025                                 | SANFM | Sanfoam Endüstri                             | 17,05                     | 0,05                              | 0,04                             | 0,3%                  |                          |                               | 2                |
| 14.11.2025                                 | DURKN | Durukan Şekerleme                            | 16,41                     | 0,03                              | 0,03                             | 0,2%                  |                          |                               | 2                |
| 14.11.2025                                 | BALSU | Balsu Gıda                                   | 21,70                     | 0,18                              | 0,15                             | 0,8%                  |                          |                               |                  |
| 17.11.2025                                 | ARDYZ | Ard Grup Bilişim Teknolojileri               | 25,34                     | 0,03                              | 0,03                             | 0,1%                  |                          |                               |                  |
| 20.11.2025                                 | EGPRO | Ege Profil                                   | 24,52                     | 0,50                              | 0,43                             | 2,0%                  |                          |                               | 2                |
| 25.11.2025                                 | OFSYM | Ofis Yem Gıda                                | 56,55                     | 0,42                              | 0,36                             | 0,7%                  |                          |                               | 2                |
| 25.11.2025                                 | ASELS | Aselsan                                      | 172,10                    | 0,23                              | 0,20                             | 0,1%                  | 9,36%                    | -1,44                         |                  |
| 27.11.2025                                 | DESA  | Desa                                         | 15,00                     | 0,08                              | 0,07                             | 0,6%                  |                          |                               | 3                |
| 8.12.2025                                  | MTRYO | Metro Yatırım Ortaklığı                      | 7,55                      | 0,05                              | 0,05                             | 0,7%                  |                          |                               |                  |
| 8.12.2025                                  | ATLAS | Atlas Y.O.                                   | 6,01                      | 0,03                              | 0,03                             | 0,5%                  |                          |                               |                  |
| 11.12.2025                                 | LIDER | Ldr Turizm                                   | 295,75                    | 0,14                              | 0,12                             | 0,0%                  |                          |                               | 5                |
| 15.12.2025                                 | EBEBK | Ebebek Mağazacılık                           | 53,60                     | 0,50                              | 0,43                             | 0,9%                  |                          |                               | 2                |
| 13.10.2025                                 | BEGYO | Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı       | 6,90                      | 0,02                              | 0,02                             | 0,3%                  |                          |                               | 2                |
| 17.12.2025                                 | BIMAS | Bim Birleşik Mağazalar                       | 489,00                    | 5,00                              | 4,25                             | 1,0%                  | 8,97%                    | -10,57                        | 3                |
| 22.12.2025                                 | ALKLC | Altınkılıç Gıda Ve Süt Sanayi                | 76,75                     | 0,01                              | 0,01                             | 0,0%                  |                          |                               | 4                |
| 22.12.2025                                 | OBAMS | Oba Makarnacılık                             | 44,64                     | 0,21                              | 0,18                             | 0,5%                  |                          |                               |                  |
| 26.12.2025                                 | TCELL | Turkcell                                     | 88,65                     | 1,82                              | 1,55                             | 2,1%                  | 4,69%                    | -11,19                        | 2                |
| 26.12.2025                                 | KTSKR | Kütahya Şeker Fabrikası                      | 65,75                     | 6,52                              | 5,54                             | 9,9%                  |                          |                               |                  |
| 31.12.2025                                 | VSNMD | Vişne Madencilik Üretim                      | 215,60                    | 0,39                              | 0,33                             | 0,2%                  |                          |                               |                  |
| 31.12.2025                                 | GLYHO | Global Yatırım Holding                       | 8,78                      | 0,06                              | 0,05                             | 0,7%                  |                          |                               |                  |
| 31.12.2025                                 | GWIND | Galata Wind Enerji                           | 22,52                     | 0,32                              | 0,27                             | 1,4%                  |                          |                               |                  |
| 31.12.2025                                 | PSDTC | Pergamon Status                              | 138,80                    | 1,71                              | 1,46                             | 1,2%                  |                          |                               |                  |
| 31.12.2025                                 | TKFEN | Tekfen Holding                               | 82,30                     | 0,33                              | 0,28                             | 0,4%                  |                          |                               |                  |
| 31.12.2025                                 | MEDTR | Meditera Tıbbi Malzeme                       | 28,88                     | 0,08                              | 0,07                             | 0,3%                  |                          |                               | 3                |

12 Eylül 2025 Cuma

## Genel Kurul Tarihleri Tablosu

| Genel Kurul Tarihi | Hisse | Şirket Adı                             |
|--------------------|-------|----------------------------------------|
| 12.09.2025         | DENGE | Denge Yatırım Holding                  |
| 17.09.2025         | MARTI | Martı Otel                             |
| 17.09.2025         | DURDO | Duran Doğan Basım Ve Ambalaj           |
| 18.09.2025         | VERTU | Verusaturk Girişim Srm. Y.O.           |
| 18.09.2025         | PAMEL | Pamel Elektrik                         |
| 18.09.2025         | INTEK | Innosa Teknoloji                       |
| 18.09.2025         | USAK  | Uşak Seramik                           |
| 19.09.2025         | PCILT | Pc İletişim Ve Medya Hizmetleri        |
| 19.09.2025         | VERUS | Verusa Holding                         |
| 19.09.2025         | INVES | Investco Holding                       |
| 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         | AVGYO | Avrasya G.M.Y.O.                       |
| 26.09.2025         | SEYKM | Seyitler Kimya                         |
| 26.09.2025         | ACSEL | Acıselsan Acıpayam Selüloz             |
| 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        |
| 6.10.2025          | EFORC | Efor Çay                               |
| 7.10.2025          | HKTM  | Hidropar Hareket Kontrol Teknolojileri |

12 Eylül 2025 Cuma

|                                    | PD (mn TL) | Kapanış (TL) | 3A ort. hacim (TLmn) | Uzun Vade Öneri | Kısa Vade Öneri | Hedef Fiyat | Getiri Potansiyeli |
|------------------------------------|------------|--------------|----------------------|-----------------|-----------------|-------------|--------------------|
| <strong>Bankacılık</strong>        |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| AKBNK                              | 317.200    | 61,00        | 6.023                | AL              | EÜG             | 92,00       | 51%                |
| GARAN                              | 578.760    | 137,80       | 3.598                | AL              | EÜG             | 198,00      | 44%                |
| HALKB                              | 169.992    | 23,66        | 963                  | TUT             | EPG             | 32,00       | 35%                |
| ISCTR                              | 345.750    | 13,83        | 5.954                | AL              | EÜG             | 20,70       | 50%                |
| YKBNK                              | 261.859    | 31,00        | 6.012                | AL              | EÜG             | 46,00       | 48%                |
| TSKB                               | 36.568     | 13,06        | 327                  | AL              | EÜG             | 21,00       | 61%                |
| <strong>Çimento</strong>           |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| CIMSA                              | 42.003     | 44,42        | 489                  | AL              | EÜG             | 67,00       | 51%                |
| AKCNS                              | 25.233     | 131,80       | 98                   | AL              | EÜG             | 220,00      | 67%                |
| <strong>Dayanıklı Tüketim</strong> |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| ARCLK                              | 82.371     | 121,90       | 306                  | AL              | EPG             | 176,00      | 44%                |
| VESTL                              | 12.298     | 36,66        | 299                  | TUT             | EPG             | 50,00       | 36%                |
| <strong>Demir-Çelik</strong>       |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| EREGL                              | 179.900    | 25,70        | 4.969                | TUT             | EPG             | 34,00       | 32%                |
| KRDMD                              | 20.021     | 25,66        | 1.389                | AL              | EPG             | 37,50       | 46%                |
| <strong>Gayrimenkul</strong>       |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| TRGYO                              | 72.900     | 72,90        | 125                  | AL              | EÜG             | 94,50       | 30%                |
| EKGYO                              | 73.036     | 19,22        | 3.823                | AL              | EÜG             | 27,00       | 40%                |
| ISGYO                              | 18.456     | 19,25        | 149                  | AL              | EPG             | 25,20       | 31%                |
| <strong>Havacılık</strong>         |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| TAVHL                              | 84.390     | 232,30       | 681                  | AL              | EÜG             | 372,00      | 60%                |
| THYAO                              | 436.080    | 316,00       | 9.090                | AL              | EÜG             | 470,00      | 49%                |
| PGSUS                              | 110.450    | 220,90       | 3.640                | AL              | EÜG             | 416,00      | 88%                |
| <strong>Holding</strong>           |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| KCHOL                              | 420.959    | 166,00       | 4.625                | AL              | EÜG             | 300,00      | 81%                |
| SAHOL                              | 180.737    | 86,05        | 2.432                | AL              | EÜG             | 169,50      | 97%                |
| SISE                               | 111.746    | 36,48        | 1.524                | AL              | EPG             | 54,80       | 50%                |
| <strong>Savunma</strong>           |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| ASELS                              | 784.776    | 172,10       | 4.826                | AL              | EÜG             | 247,00      | 44%                |
| OTKAR                              | 59.400     | 495,00       | 241                  | AL              | EÜG             | 703,00      | 42%                |
| <strong>Otomotiv</strong>          |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| FROTO                              | 354.419    | 101,00       | 1.285                | AL              | EÜG             | 150,00      | 49%                |
| TOASO                              | 119.800    | 239,60       | 1.312                | AL              | EÜG             | 310,00      | 29%                |
| TTRAK                              | 56.738     | 567,00       | 144                  | AL              | EÜG             | 910,00      | 60%                |
| <strong>Perakende</strong>         |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| BIZIM                              | 2.126      | 26,42        | 15                   | TUT             | EPG             | 34,00       | 29%                |
| BIMAS                              | 293.400    | 489,00       | 2.398                | AL              | EÜG             | 771,00      | 58%                |
| MGROS                              | 76.405     | 422,00       | 950                  | AL              | EÜG             | 885,00      | 110%               |
| <strong>Telekomünikasyon</strong>  |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| TCELL                              | 195.030    | 88,65        | 2.457                | AL              | EÜG             | 151,00      | 70%                |
| <strong>Enerji</strong>            |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| AKSEN                              | 44.639     | 36,40        | 187                  | AL              | EÜG             | 60,00       | 65%                |

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

12 Eylül 2025 Cuma

| Tarih   | Ülke         | TSİ   | Dönem | Veri                                                | Önem                                                                                  | Beklenti   | Önceki       |
|---------|--------------|-------|-------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------|
| 12 Eyl. | Japonya      | 07:30 | Tem.  | Sanayi Üretimi- Aylık %                             |    |            | -1,6%        |
| 12 Eyl. | Japonya      | 07:30 | Tem.  | Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %                    |    |            | -1,8%        |
| 12 Eyl. | İngiltere    | 09:00 | Tem.  | Sanayi Üretimi- Aylık %                             |    | 0,2%       | 0,7%         |
| 12 Eyl. | İngiltere    | 09:00 | Tem.  | Sanayi Üretimi- Yıllık %                            |    | 1,2%       | 0,2%         |
| 12 Eyl. | Almanya      | 09:00 | Ağu.  | TÜFE- Aylık %                                       |    | 0,1%       | 0,1%         |
| 12 Eyl. | Almanya      | 09:00 | Ağu.  | TÜFE- Yıllık %                                      |    | 2,2%       | 2,2%         |
| 12 Eyl. | Türkiye      | 10:00 | Tem.  | Cari Denge                                          |    | 1,5 mlr \$ | -2,01 mlr \$ |
| 12 Eyl. | Türkiye      | 10:00 | Eyl.  | TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi- Yıl Sonu TÜFE %   |    |            | 29,69%       |
| 12 Eyl. | ABD          | 17:00 | Eyl.  | Michigan Tüketici Güven Endeksi                     |    | 59,3       | 58,2         |
| 15 Eyl. | Çin          | 05:00 | Ağu.  | Perakende Satışlar- Yıllık %                        |    | 4,0%       | 3,7%         |
| 15 Eyl. | Çin          | 05:00 | Ağu.  | Sanayi Üretimi- Yıllık %                            |    | 5,8%       | 5,7%         |
| 15 Eyl. | Türkiye      | 11:00 | Ağu.  | Bütçe Dengesi                                       |    |            | -23,9 mlr TL |
| 15 Eyl. | Avro Bölgesi | 12:00 | Tem.  | Dış Ticaret Dengesi                                 |    |            | 7,0 mlr €    |
| 15 Eyl. | ABD          | 15:30 | Eyl.  | New York FED Sanayi Endeksi                         |    |            | 11,9         |
| 15 Eyl. | Japonya      |       |       | Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak. |                                                                                       |            |              |
| 16 Eyl. | İngiltere    | 09:00 | Tem.  | ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)                        |    |            | 4,7%         |
| 16 Eyl. | Türkiye      | 10:00 | Ağu.  | Konut Fiyat Endeksi, Aylık %                        |    |            | 0,9%         |
| 16 Eyl. | Türkiye      | 10:00 | Ağu.  | Konut Satışları                                     |   |            | 142,9 bin    |
| 16 Eyl. | Almanya      | 12:00 | Eyl.  | Zew Beklenti Endeksi                                |  |            | 34,7         |
| 16 Eyl. | Avro Bölgesi | 12:00 | Tem.  | Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)             |  |            | -1,3%        |
| 16 Eyl. | ABD          | 15:30 | Ağu.  | Perakende Satışlar -Aylık%                          |  |            | 0,5%         |
| 16 Eyl. | ABD          | 16:15 | Ağu.  | Sanayi Üretimi- Aylık %                             |  | 0,0%       | -0,1%        |
| 16 Eyl. | ABD          | 16:15 | Ağu.  | Kapasite Kullanımı                                  |  |            | 77,5%        |
| 17 Eyl. | Japonya      | 02:50 | Ağu.  | Dış Ticaret Dengesi                                 |  |            | -117,5 mlr ¥ |
| 17 Eyl. | İngiltere    | 09:00 | Ağu.  | TÜFE- Aylık %                                       |  |            | 0,1%         |
| 17 Eyl. | İngiltere    | 09:00 | Ağu.  | TÜFE- Yıllık %                                      |  |            | 3,8%         |
| 17 Eyl. | Avro Bölgesi | 12:00 | Ağu.  | TÜFE- Yıllık %                                      |  |            | 2,0%         |
| 17 Eyl. | Avro Bölgesi | 12:00 | Ağu.  | TÜFE- Aylık %                                       |  |            |              |
| 17 Eyl. | ABD          | 15:30 | Ağu.  | Konut Başlangıçları                                 |  |            | 1.428 bin    |
| 17 Eyl. | ABD          | 15:30 | Ağu.  | İnşaat İzinleri                                     |  |            | 1.362 bin    |
| 17 Eyl. | ABD          | 21:00 | Eyl.  | Fed Faiz Kararı Toplantısı                          |  |            | 4,25-4,5%    |
| 17 Eyl. | ABD          | 21:30 |       | Fed Başkanı Powell'ın Basın Toplantısı              |                                                                                       |            |              |
| 18 Eyl. | İngiltere    | 14:00 | Eyl.  | İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı           |  |            | 4,0%         |
| 18 Eyl. | Türkiye      | 14:00 | Eyl.  | TCMB PPK Toplantı Özeti (11 Eylül)                  |                                                                                       |            |              |
| 18 Eyl. | ABD          | 15:30 |       | Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları                 |  |            |              |
| 18 Eyl. | ABD          | 17:00 | Ağu.  | CB Öncü Göstergeler Endeksi %                       |  |            | -0,1%        |

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, Investing.com, VKY Araştırma &amp; Strateji





[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) | [www.vkyanaliz.com](http://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.