

31 Aralık 2025 Çarşamba

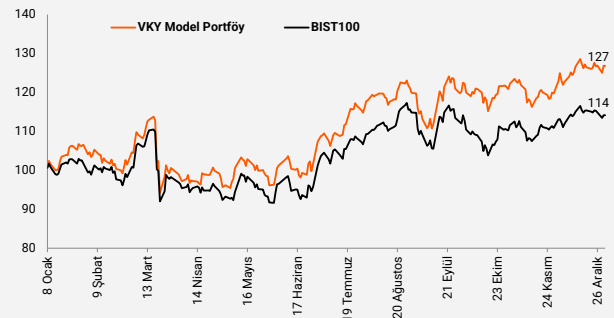
Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲ 11.220	0,62%	14,1%
BIST 30	▲ 12.203	0,98%	13,5%
VIOP 30 Endeks	▲ 12.254	0,62%	13,6%
BIST Bankacılık	▲ 16.346	0,23%	12,3%
BIST Sınai	▲ 13.983	0,46%	7,1%
İngiltere (FTSE)	▲ 9.941	0,75%	21,6%
Almanya (DAX)	▲ 24.490	0,57%	23,0%
Fransa (CAC 40)	▲ 8.168	0,69%	10,7%
ABD (Dow Jones)	▼ 48.367	-0,20%	13,7%
ABD (Nasdaq)	▼ 25.493	-0,13%	21,3%
ABD (S&P)	▼ 6.896	-0,14%	17,3%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼ 42,94	0,00%	21,4%
EUR/TRY	▲ 50,48	0,02%	37,7%
EUR/USD	▲ 1,1747	0,02%	13,4%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲ 61,28	0,08%	-18,0%
Altın (\$/ons)	▲ 4.344	0,05%	65,6%
Gümüş (\$/ons)	▲ 76,12	0,04%	163,4%

Model Portföy	26 Kasım 2025		Son Kapanış
	Ağırlık	Getiri	BİST100
	(%)	(%)	göreceli performans (%)
AKBNK	13,2%	9,9%	6,5%
MGROS	13,0%	-0,3%	-3,4%
THYAO	12,4%	-2,2%	-5,2%
AKSEN	11,8%	35,4%	31,2%
TCELL	11,4%	-0,6%	-3,7%
FROTO	11,2%	-2,4%	-5,4%
EKGYO	10,2%	0,2%	-2,9%
KCHOL	9,0%	0,2%	-2,9%
ASELS	7,8%	27,0%	23,1%

M.Portföy	7,0%	3,7%
-----------	------	------

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



Piyasalara Bakış

BIST 100 endeksi güne 11.173 puandan pozitif bir başlangıç yaparken, gün boyunca dalgalı bir seyir izledi ve günü %0,62 oranında değer kazanarak 11.220 puandan tamamladı. Toplam işlem hacmi 114,8 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Endekse puan bazında en yüksek katkısı ASELS, BIMAS ve TUPRS hisseleri sağlarken, TURSG endeks üzerinde en fazla negatif etki yaratan hisse oldu. Bankacılık endeksi günü %0,23 artışla tamamlarken, sigorta endeksi %4,88 oranında değer kaybetti. Küresel piyasalarda ise Avrupa borsaları günü pozitif tarafta kapatırken, ABD borsalarında negatif kapanışlar görüldü.

Dün yurt içinde TÜİK tarafından açıklanan verilere göre, işsizlik oranı kasım ayında bir önceki aya kıyasla 0,1 puan artarak %8,6 seviyesine yükseldi. Ekonomik güven endeksi ise aralık ayında 99,5 seviyesinde yatay seyrini sürdürdü. Yurt dışında, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) 9-10 Aralık'ta düzenlenen FOMC toplantısına ilişkin tutanaklar piyasaların odağında yer aldı. ABD Merkez Bankası'nın (Fed) son toplantısına ait tutanaklar, bazı yetkililerin aralık ayındaki faiz indiriminin ardından politika faizinin bir süre sabit tutulmasının daha uygun olabileceği görüşünü benimsediğini ortaya koydu. Tutanaklarda, yetkililerin büyük çoğunluğunun enflasyonun zaman içinde beklentiler doğrultusunda gerilemesi halinde, faiz oranı hedef aralığında ilave aşağı yönlü ayarlamaların yapılmasının muhtemelen uygun olacağı görüşünde olduğu görüldü. Bugün ise yurt içinde dış ticaret dengesi, yurt dışında ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları verileri takip edilecek. Avrupa'da yılbaşı tatili nedeniyle borsaların bugün erken kapanması ya da tam gün kapalı olması bekleniyor.

Endeksin yeni güne yatay bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde 11.250 ve 11.350 seviyelerini endeksin direnç noktaları olarak izlemeye devam ediyoruz. Olası düşüşlerde ise sırasıyla 11.100 ve 11.000 endeksin destek seviyeleri olarak takip edilmelidir.

Sektör ve Şirket Haberleri

- Halka Arz Onayı
- SPK Bülteni
- Kısa Kısa Haberler: ARFYE, TRALT
- Planlanan Sermaye Hareketleri
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu
- Takip Listesi
- Haftalık Ajanda

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Kas.	Dış Ticaret Dengesi		-7,58 mlr \$
ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		214 bin
Avro Bölgesi			Avrupa'da borsalar "Yılbaşı" nedeniyle erken kapanacak.		
Japonya			Japonya'da borsalar "Yılbaşı" nedeniyle kapalı olacak.		

31 Aralık 2025 Çarşamba

Halka Arz Onayı: SPK Haftalık Bülteni'nde Formül Plastik ve Metal Sanayi AŞ'nin toplam 40 mn TL (30 mn TL sermaye artışı + 10 mn TL ortak satışı) nominal değerli paylarının hisse başına 30,24 TL fiyatla halka arzına onay verildiği duyuruldu. Bültende ayrıca Z Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ'nin toplam 84,5 mn TL (42,25 mn TL sermaye artışı + 42,25 mn TL ortak satışı) nominal değerli paylarının hisse başına 9,77 TL fiyatla halka arzına onay verildiği de açıklandı.

SPK Bülteni: Bültende, Kayseri Şeker Fabrikası AŞ'nin (**KAYSE**) 2.294.000.000 TL tutarındaki bedelsiz sermaye artırımını, Lider Faktoring AŞ'nin (**LIDFA**) 530.442.000 TL tutarındaki bedelsiz sermaye artırımını ve Agrotech Yüksek Teknoloji ve Yatırım AŞ'nin (**AGROT**) 1.200.000.000 TL tutarındaki bedelsiz sermaye artırımını başvurularına onay verildiği açıklandı. Ayrıca, Pasifik Teknoloji AŞ'nin (**PATEK**) tahsisli sermaye artırımını ve Fenerbahçe Futbol AŞ'nin (**FENER**) ise 5.000.000.000 TL tutarındaki bedelli sermaye artırımını başvurularına onay verildiği belirtildi.

Kısa Kısa Haberler

- Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. (ARFYE):** Borsa İstanbul, şirketin halka arzı tamamlanan 47 mn TL nominal değerli paylarının 5 Ocak 2026 tarihinden itibaren Ana Pazar'da 19,50 TL hisse başı baz fiyat, "ARFYE.E" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlayacağını duyurdu.
- Türk Altın (TRALT):** Taşzemin İnşaat Madencilik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin uhdesinde bulunan Eskişehir ili, Alpu ilçesi, Esence köyü civarında yer alan RN.20180098 ruhsat numaralı Altın + Gümüş maden sahasından çıkarılacak yaklaşık 8.100.000 ton cevherin, şirkete ait Eskişehir ili, Sivrihisar ilçesi, Kaymaz mevkiinde bulunan Kaymaz Altın İşletmesi'nde işlenmesi ve değerlendirilmesi amacıyla Taşzemin Madencilik ile 30.12.2025 tarihli bir protokol imzalandığı duyuruldu. İmzalanan söz konusu protokolün şirketin verimliliğine, nakit akışına ve sürdürülebilir stratejisine olumlu katkı sağlaması beklendiği ifade edildi.

31 Aralık 2025 Çarşamba

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 Kullandırma Fiyatı (TL)	Sermaye Azaltım Oranı (%)
2.01.2026	DITAS	Ditaş Doğan	85.000.000	170.000.000		100,0	1,0	

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	70,32	0,33	0,28	0,5%			
31.12.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	27,84	0,08	0,07	0,3%			3
14.01.2026	ENKAI	Enka İnşaat	78,50	0,83	0,71	1,1%	2,38%	-3,07	
16.02.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	4,70	0,02	0,02	0,5%			3
15.04.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	4,70	0,02	0,02	0,5%			4

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
31.12.2025	SNKRN	Senkron Siber Güvenlik Yazılım
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

31 Aralık 2025 Çarşamba

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	362.700	69,75	7.103	AL	EÜG	92,00	32%
GARAN	596.400	142,00	4.493	AL	EÜG	198,00	39%
HALKB	266.124	37,04	2.432	TUT	EPG	32,00	-14%
ISCTR	339.500	13,58	7.242	AL	EÜG	20,70	52%
YKBNK	302.235	35,78	6.289	AL	EÜG	46,00	29%
TSKB	34.384	12,28	342	AL	EÜG	21,00	71%
Çimento							
CIMSA	42.381	44,82	468	AL	EÜG	67,00	49%
AKCNS	30.823	161,00	99	AL	EÜG	220,00	37%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	68.586	101,50	389	AL	EPG	167,80	65%
VESTL	9.607	28,64	245	TUT	EPG	42,00	47%
Demir-Çelik							
EREGL	167.580	23,94	4.923	TUT	EPG	34,00	42%
KRDMD	19.865	25,46	1.387	AL	EPG	37,50	47%
Gayrimenkul							
TRGYO	72.200	72,20	125	AL	EÜG	105,00	45%
EKGYO	76.912	20,24	3.387	AL	EÜG	27,00	33%
ISGYO	20.172	21,04	86	AL	EPG	25,20	20%
Havacılık							
TAVHL	110.710	304,75	586	AL	EÜG	372,00	22%
THYAO	369.495	267,75	10.003	AL	EÜG	470,00	76%
PGSUS	96.100	192,20	3.833	AL	EÜG	372,00	94%
Holding							
KCHOL	427.806	168,70	5.007	AL	EÜG	286,00	70%
SAHOL	175.381	83,50	2.776	AL	EÜG	152,00	82%
SISE	117.627	38,40	1.667	AL	EPG	54,80	43%
Savunma							
ASELS	1.044.240	229,00	5.734	AL	EÜG	272,00	19%
OTKAR	56.970	474,75	192	AL	EÜG	703,00	48%
Otomotiv							
FROTO	325.118	92,65	1.487	AL	EÜG	150,00	62%
TOASO	124.300	248,60	1.246	AL	EÜG	377,00	52%
TTRAK	52.835	528,00	81	AL	EPG	780,00	48%
Perakende							
BIZIM	2.071	25,74	10	TUT	EPG	34,00	32%
BIMAS	323.400	539,00	3.427	AL	EÜG	825,00	53%
MGROS	94.420	521,50	1.284	AL	EÜG	885,00	70%
Telekomünikasyon							
TCELL	205.700	93,50	2.512	AL	EÜG	174,00	86%
Enerji							
AKSEN	85.169	69,45	659	AL	EÜG	74,00	7%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

31 Aralık 2025 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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 %		0,94%	0,87%
5 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %		30,96%	31,07%
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
6 Oca.	Almanya	11:55	Ara.	HCOB PMI İmalat Dışı			52,6
6 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	HCOB PMI İmalat Dışı			52,6
6 Oca.	İngiltere	12:30	Ara.	PMI İmalat Dışı			52,1
6 Oca.	Almanya	16:00	Ara.	TÜFE- Aylık %			-0,2%
6 Oca.	Almanya	16:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %			2,3%
6 Oca.	ABD	17:45	Ara.	S&P Global PMI İmalat Dışı		53,0	52,9
6 Oca.	ABD	17:45	Ara.	S&P Global PMI Bileşik			53,0

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.