

25 Nisan 2025 Cuma

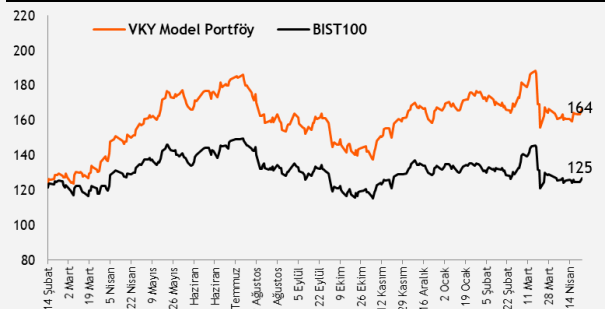
Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	9.491	1,92%	-3,5%
BIST 30	10.365	2,25%	-3,6%
VIOP 30 Endeks	10.455	2,06%	-3,4%
BIST Bankacılık	12.202	4,23%	-16,2%
BIST Sınai	12.539	1,46%	-4,0%
İngiltere (FTSE)	8.407	0,05%	2,9%
Almanya (DAX)	22.065	0,47%	10,8%
Fransa (CAC 40)	7.503	0,27%	1,7%
ABD (Dow Jones)	40.093	1,23%	-5,8%
ABD (Nasdaq)	19.214	2,79%	-8,6%
ABD (S&P)	5.485	2,03%	-6,8%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	38,31	0,01%	8,3%
EUR/TRY	43,75	0,96%	19,3%
EUR/USD	1,1387	0,64%	9,9%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	65,63	0,53%	-12,1%
Altın (\$/ons)	3.340	1,10%	27,3%
Gümüş (\$/ons)	33,60	0,06%	16,3%

Model Portföy	8 Ocak 2025		Son Kapanış
	Ağırlık	Getiri	BİST100 göreceli performans (%)
	(%)	(%)	
AKBNK	13,4%	-17,4%	-13,3%
MGROS	13,0%	-8,1%	-3,6%
THYAO	13,0%	9,7%	15,2%
AKSEN	12,2%	-20,9%	-17,0%
KCHOL	12,2%	-20,6%	-16,7%
ASELS	12,2%	74,6%	83,2%
TCELL	12,0%	-3,1%	1,7%
ISGYO	12,0%	-19,4%	-15,4%

M.Portföy	-0,8%	4,1%
XU100	-4,7%	

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



Piyasalara Bakış

Tatilin ardından güne pozitif başlayan BIST 100 endeksi, öğleden sonra artan alımların desteği ile kapanışını %1,92 değer kazancıyla 9.491 seviyesinden gerçekleştirdi. Endekse dahil 79 hisse primlenirken, 18 hisse ise değer kaybetti. Endekse puan bazında en fazla katkı AKBNK, BIMAS ve ASELS'dan geldi. Bankacılık endeksi %4,23 ve sanayi endeksi %1,46 artış gösterdi. Sektör endeksleri arasında en çok kazandıran %6,52 ile finansal kiralama faktöring olurken, tek kaybettiren %0,43 ile sigorta oldu. Toplam işlem hacmi ise 100,2 mlr TL olarak gerçekleşti. Küresel piyasalar tarafında ise ABD Başkanı Trump'ın değişen söylemleri piyasalarda karışık seyre neden olsa da kapanışta hem Avrupa hem de ABD borsaları günü pozitif tamamlamayı başardı.

TCMB tarafından açıklanan verilere göre nisan ayında reel kesim güven endeksi 2,4 puan azalarak 100,8 seviyesine geriledi. Aynı döneme ait açıklanan kapasite kullanım oranı ise %0,1 puan azalarak %74,3 seviyesine geriledi. Diğer taraftan ABD'de takip edilen dayanıklı mal siparişleri mart ayında beklentileri aşarak aylık %9,2 olarak açıklanırken, ikinci el konut satışları aynı ayda %5,9 daraldı. Bugünün veri gündeminde yurtiçinde TCMB PPK toplantı özeti yayımlanacak. ABD'de ise Michigan tüketici güven endeksi takip edilecek. Ayrıca S&P, Türkiye için kredi notu değerlendirme raporunu açıklayacak. Son olarak, bugün piyasa kapanışının ardından Akbank, Arçelik, Anadolu Sigorta ve Anadolu Hayat finansal sonuçlarını paylaşacak.

Endeksin bugüne alıcılı başlamasını bekliyoruz. Endekste yükselişlerde 9.600-9.700 aralığı hedef bölge olarak izlenebilir. Gün içinde yaşanabilecek gerilemelerde 9.300 seviyesi ilk destek noktası olarak takip edilmeli.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Reel kesim güven endeksi 2025 Nisan'da 2,4 puan azaldı
- Kapasite kullanım oranı nisan ayında 0,1 puan düşüş gösterdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** AKSEN, OTKAR, TAVHL, TTRAK
- Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)**
- Açıklanan Temettü Tablosu**
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- Takip Listesi**
- 1Ç25 Finansal Takvim**
- Haftalık Ajanda**

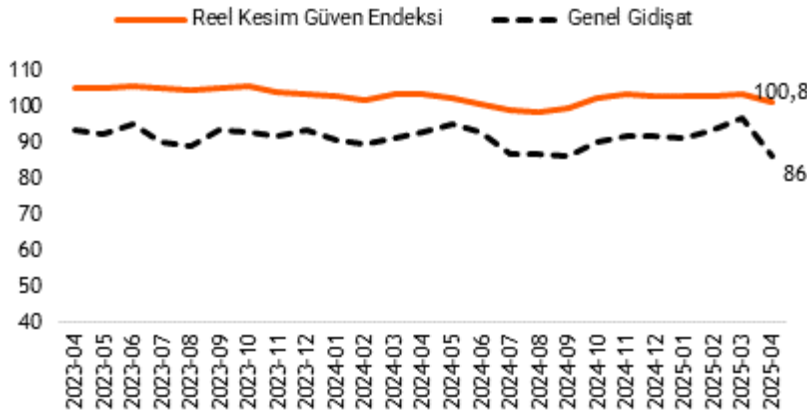
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	14:00	Nis.	TCMB PPK Toplantı Özeti (17 Nisan)		
ABD	17:00	Nis.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	50,8	50,8
Türkiye	S&P,	Türkiye için kredi notu değerlendirme raporunu açıklayacak			

25 Nisan 2025 Cuma

Reel kesim güven endeksi 2025 Nisan'da 2,4 puan azaldı

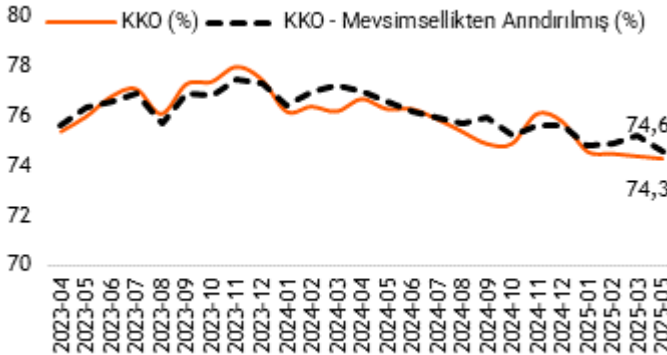
- TCMB'nin yayınladığı verilere göre, nisan ayında reel kesim güven endeksi, bir önceki aya göre 0,9 puan azalarak 103,2 seviyesine gerilerken, mevsimsellikten arındırılmış endeks ise aylık 2,4 puan azalışla 100,8 seviyesinde gerçekleşti.
- Gelecek on iki aylık dönem sonu itibarıyla yıllık ÜFE beklentisi bir önceki aya göre 0,3 puan artarak %38,9 seviyesine yükseldi (önceki: %38,6).
- Mart ayında içinde bulunduğu sanayi dalındaki genel gidişat konusunda, bir önceki aya kıyasla daha kötümser olduğunu belirtenler lehine olan seyrin güçlendiği görüldü.

Reel Kesim Güven Endeksi ve Genel Gidişat (Mevsimsellikten Arındırılmış)

Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Kapasite kullanım oranı nisan ayında 0,1 puan düşüş gösterdi

- TCMB tarafından açıklanan verilere göre, imalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı nisan ayında aylık bazda 0,6 puan azalarak %74,6 seviyesinde gerçekleşti. Aynı dönemde mevsimsel etkilerden arındırılmamış kapasite kullanım oranı ise bir önceki aya göre 0,1 puan azalarak %74,3 seviyesine geriledi.
- Mal grupları incelendiğinde; artış gösteren sadece 1,2 puan ile yatırım mallarında görülürken en fazla azalış 0,4 puan ile tüketim mallarında kaydedildi.

Kapasite Kullanım Oranı (%)

Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

25 Nisan 2025 Cuma

Kısa Kısa Haberler

- **Aksa Enerji (AKSEN):** Şirket, daha önce kamuoyuyla paylaşılan, Depolamalı Güneş ve Rüzgâr Enerji Santrali yatırımları kapsamında, Mersin Depolamalı RES santralinin, Türkiye'de depolamalı santraller arasında üretim lisansı EPDK tarafından onaylanan ilk santral olduğunu ve Şanlıurfa'da 50 MWe / 50MWh kapasiteli müstakil elektrik depolama tesisi kurmak üzere yatırım kararı alındığını bildirdi. Sırasıyla 50 MWe ve 40,5 MWe kurulu güce sahip olması planlanan Kırşehir Alıç ve Gaziantep Pamuk depolamalı GES santrallerinin ve 50 MWe / 50MWh kapasiteli müstakil elektrik depolama tesisinin finansmanı kapsamında, TSKB ile 1 yıl geri ödemesiz olmak üzere toplam 11 yıl vadeli 80 milyon ABD Doları tutarında kredi sözleşmesi imzalandığını duyurdu.
- **(=) Otokar (OTKAR):** Şirket ile Romanya Milli Savunma Bakanlığı'nı temsilen C.N Romtechnica S.A arasında daha önce imzalanan sözleşmenin yükümlülüklerini yerine getirmek amacıyla, Şirket'in sermayesinin tamamına sahip olduğu Otokar Land Systems SRL (Otokar SRL) ile Automecanica SA (Automecanica) arasında sözleşme imzalandığı açıklandı. Ayrıca Otokar SRL'nin %50, Automecanica'nın %50 oranında pay sahibi olacağı ve ortak yönetim esasına tabi olacak girişim şirketinin (JV) kurulması öngörüldüğü belirtildi. 20.000 RON olarak belirlenen JV'nin kuruluş sermayesi ön koşulların yerine getirilmesinin ardından 500.000 RON'a artırılması öngörülmüştür.
- **(-) Tav Havalimanları (TAVHL):** 2025 yılının birinci çeyreğinde Şirket 15,2 mn € olan net zarar beklentimizin üzerinde 45,6 mn € (1,74 mlr TL) net zarar açıkladı (Piyasa beklentisi:15 mn €). Şirket 2024 yılının aynı döneminde 8,9 mn € net kar açıklamıştı. 1Ç25'te 9,4 mn €'luk konsolide ertelenmiş vergi gideri,14,1 mn €'luk YP çevrim farkı gideri ve özkaynak yöntemi yatırımlarından kaydedilen 36,5 mn € zarar, şirketin net karlılığını olumsuz etkiledi. Ertelenmiş vergi gideri (Antalya Havalimanı için EUR/TL kurunun ÜFE'den daha fazla artması nedeniyle), zayıf yolcu trafiği ve ATU'nun düşük sezon etkisi sonucunda Şirket bu dönemde özkaynak yöntemi yatırımlarından zarar elde etti. 2025 ilk çeyrekte Tav Havalimanları'nın satış gelirleri yıllık bazda %18 artarak 378,5 mn € (14,4 mlr TL) ile beklentimizin (352,6 mn €) üzerinde gerçekleşti. Bu dönemde fiyat artışları, yolcu başı gümrüksüz satış büyümesi, Almatı'daki yeni ticari alanlar ve Katar'daki yeni TAV Teknoloji projesinin katkısı, satış gelirleri için destekleyici oldu. Şirket'in bu dönemde toplam yolcu sayısı ise yıllık bazda %4 artış gösterdi. 1Ç25'te Şirket'in FAVÖK'ü yıllık bazda %5 artarak 90,1 mn €'ya (3,4 mlr TL) ulaşırken, (VKY Beklenti: 89 mn €), FAVÖK marjı ise 3 puan gerileyerek %23,8 oldu. Diğer yandan, ilk çeyrek sonunda holding net borcu 679,9 mn € (4Ç24: 653,5 mn €) olarak gerçekleşti. Şirket 2025 yılına ait beklentilerinde değişikliğe gitmedi. 2025 yılında satış gelirlerinin 1,75-1,85 mlr €, toplam yolcunun 110-120 mn, FAVÖK'ün ise 520- 590 mn € seviyesinde gerçekleşmesini öngörmektedir. Ancak Almatı Yatırım Planının 2025-2029 yılları arasında 5 yıla yayılmış şekilde yaklaşık 300 mn € (önceki: 150-300 mn €) olmasının beklendiği belirtildi. **Yorum:** İlk çeyrek finansal sonuçlarına piyasa tepkisinin negatif olacağını değerlendiriyoruz. TAV için hisse başı hedef fiyatımızı 372,00 TL olarak korurken, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri" ve uzun vadeli "AL" önerilerimizde de değişikliğe gitmiyoruz.
- **(-) Türk Traktör (TTRAK):** Yılın ilk çeyreğinde şirket piyasa beklentisinin (283 mn TL) ve beklentimizin (242 mn TL) hafif altında yıllık %90 azalışla 236 mn TL net kar açıkladı. Şirketin bu çeyrekte operasyonel karlılığındaki azalma ve yükselen net finansman giderleri net karı baskılarken, 473 mn TL tutarındaki parasal kazanç net karı destekledi. Şirket ilk çeyrekte yıllık %43 azalışla 5.260 adet yurt içi ve %45 azalışla 2.446 yurt dışı araç satışı gerçekleştirirken, yıllık %44 azalışla 12,7 mlr TL satış geliri elde etti. Şirketin ihracat gelirlerinin toplam satış gelirleri içindeki payı yıllık 2,2 puan azalışla %22,8'e (1Ç24:%25,0 4Ç24:13,0) geriledi. FAVÖK rakamı 1Ç25'te beklentimizin (750 mn TL) ve piyasa beklentisinin (856 mn TL) üzerinde yıllık %73 azalışla 990 mn TL olarak gerçekleşirken, FAVÖK marjı aynı dönemde yıllık 8,4 puan azalışla %7,8 oldu. Şirketin net borç pozisyonu yılın ilk çeyreğinde 2024 yıl sonuna göre %1,6 artarak 3,5 mlr TL olurken, Net Borç/FAVÖK rakamı aynı dönemde 0,50x (4Ç24:0,36x) olarak kaydedildi. Şirket ilk çeyrek finansalları ile birlikte 2025 yıl sonuna ilişkin beklentilerini revize etti. Türkiye Traktör Pazar büyüklüğü 42-48 bin adet (önceki: 48-56 bin adet) olarak revize edildi. Şirket iç piyasa traktör satışlarının alt ve üst bandını 20-24 bin adet (önceki: 23-28 bin adet) olarak aşağı yönlü güncellerken, ihraç traktör satışları beklentisini 11-13 bin adet seviyesinde korudu. Yatırım harcamaları beklentisi de 140-160 mn \$ seviyesinde sabit bırakıldı. **Yorum:** Şirket hisseleri son bir ayda gösterge endekse göre %16,1 negatif ayrışma gösterdi. Şirket'in finansal sonuçlarına piyasa tepkisinin hafif negatif olmasını bekleriz.

25 Nisan 2025 Cuma

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	24 Nisan 2025 Perşembe			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)
ENERY	Enerya Enerji	1.150	4,9	4,3	46,40	171,6	3,7	0,52%	150	500	30,93%	34,32%
AHGAZ	Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	180	3,9	21,4	7,75	162,5	21,0	0,30%	30	600	25,84%	27,08%

Açıklanan Temettü Tablosu

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Genel Kurul Tarihi
MAVI	26.05.2025	1,17	1,00	3,56%	

25 Nisan 2025 Cuma

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
25.04.2025	SARKY	Sarkuysan	19,07	0,41	0,35	2,2%			
25.04.2025	AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	52,95	1,50	1,50	2,8%			1
28.04.2025	NTGAZ	Naturelgaaz	8,15	0,58	0,49	7,1%			
28.04.2025	YUNSA	Yünsa	5,77	0,04	0,03	0,7%			
29.04.2025	PAGYO	Panora G.M.Y.O.	65,00	2,87	2,87	4,4%			
30.04.2025	BRKVY	Birikim Varlık Yönetim	61,60	0,54	0,46	0,9%			
5.05.2025	AKSGY	Akiş G.M.Y.O.	6,26	0,12	0,12	2,0%			
5.05.2025	BOBET	Boğaziçi Beton Sanayi Ve Ticaret	23,00	0,20	0,17	0,9%			
6.05.2025	JANTS	Jantsa Jant	22,38	0,03	0,03	0,1%			
6.05.2025	KLKIM	Kalekim Kimyevi Maddeler	32,10	0,43	0,37	1,4%			
7.05.2025	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	8,86	0,06	0,05	0,7%			1
7.05.2025	GMTAS	Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret	13,33	0,60	0,51	4,5%			
14.05.2025	GENTS	Gentaş	19,80	0,15	0,13	0,8%			1
14.05.2025	ECILC	Eczacıbaşı İlaç	45,02	1,75	1,49	3,9%			
14.05.2025	ECZYT	Eczacıbaşı Yatırım	181,60	6,67	5,67	3,7%			
20.05.2025	EGPRO	Ege Profil	24,74	0,50	0,43	2,0%			1
21.05.2025	AYEN	Ayen Enerji	25,08	0,25	0,21	1,0%			2
21.05.2025	EGGUB	Ege Gübre	64,55	1,80	1,53	2,8%			
21.05.2025	AKSA	Aksa	10,13	0,48	0,41	4,7%			
24.06.2025	KBORU	Kuzey Boru	64,05	1,29	1,10	2,0%			
26.05.2025	ASUZU	Anadolu Isuzu	56,95	1,98	1,69	3,5%			
26.05.2025	CCOLA	Coca Cola İçecek	53,00	1,07	0,91	2,0%			
26.05.2025	MAVI	Mavi Giyim	32,92	1,17	1,00	3,6%			
26.05.2025	LKMNH	Lokman Hekim	16,89	0,21	0,18	1,2%			1
27.05.2025	AEFES	Anadolu Efes Biracılık	170,10	1,27	1,08	0,7%	1,65%	-1,27	
28.05.2025	SUMAS	Sumaş Suni Tahta Ve Mobilya	325,00	2,01	1,71	0,6%			
28.05.2025	AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	283,25	5,13	4,36	1,8%			
28.05.2025	TKFEN	Tekfen Holding	142,40	0,33	0,28	0,2%			
28.05.2025	MGROS	Migros	488,25	6,90	5,87	1,4%	2,29%	-3,35	
28.05.2025	CEMTS	Çemtaş	16,10	0,22	0,19	1,4%			
30.05.2025	SISE	Şişe Cam	35,24	0,65	0,55	1,9%	2,71%	-5,15	
2.06.2025	AYES	Ayes Çelik Hasır	8,85	0,06	0,05	0,7%			
2.06.2025	MERCN	Mercan Kimya Sanayi Ve Ticaret	14,95	0,05	0,04	0,4%			
12.06.2025	LIDER	Ldr Turizm	200,00	0,14	0,12	0,1%			2
16.06.2025	THYAO	Türk Hava Yolları	321,50	3,44	2,93	1,1%	11,45%	-12,49	1
16.06.2025	EKGYO	Emlak G.M.Y.O.	12,00	0,40	0,40	3,3%	1,19%	-4,08	
18.06.2025	BUCIM	Bursa Çimento	7,88	0,07	0,06	0,8%			
18.06.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	463,25	3,95	3,36	0,9%	8,48%	-7,57	1
20.06.2025	TCELL	Turkcell	94,15	1,82	1,55	1,9%	5,67%	-11,36	1
20.06.2025	ATATP	Atp Yazılım	82,25	0,70	0,59	0,9%			
23.06.2025	ULUFA	Ulusal Faktoring	15,52	1,18	1,00	7,6%			
23.06.2025	AYEN	Ayen Enerji	25,08	0,25	0,21	1,0%			3
25.06.2025	TABGD	Tab Gıda Sanayi	172,70	3,50	2,98	2,0%			
25.06.2025	ATAKP	Atakey Patates Gıda	40,88	0,55	0,47	1,3%			
30.06.2025	LOGO	Logo Yazılım	124,50	5,26	4,47	4,2%			
30.06.2025	TRCAS	Turcas Petrol	30,68	0,78	0,67	2,6%			
30.06.2025	HLGYO	Halk G.M.Y.O.	2,55	0,00	0,00	0,2%			

25 Nisan 2025 Cuma

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
25.04.2025	CMBTN	Çimbeton
25.04.2025	CMENT	Çimentaş
25.04.2025	BRKVY	Birikim Varlık Yönetim
25.04.2025	CEMAS	Çemaş Döküm
25.04.2025	HRKET	Hareket Proje Taşımacılığı Ve Yük Mühendisliği
25.04.2025	KARYE	Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim
25.04.2025	NIBAS	Niğbaş Niğde Beton
25.04.2025	TMPOL	Temapol Polimer Plastik
25.04.2025	TTKOM	Türk Telekom
25.04.2025	HALKB	Halk Bankası
25.04.2025	TURSG	Türkiye Sığorta
25.04.2025	VAKBN	T. Vakıflar Bankası
25.04.2025	BEYAZ	Beyaz Filo Oto Kiralama
25.04.2025	AGYO	Atakule G.M.Y.O.
25.04.2025	ISKPL	Işık Plastik
25.04.2025	PAGYO	Panora G.M.Y.O.
25.04.2025	FLAP	Flap Kongre Toplantı Hizmetleri
26.04.2025	RALYH	Ral Yatırım Holding
28.04.2025	KRDMD	Kardemir (D)
28.04.2025	GOZDE	Gözde Girişim Srm. Y.O.
28.04.2025	GSDHO	Gsd Holding
28.04.2025	POLHO	Polisan Holding
28.04.2025	GSDDE	Gsd Denizcilik
28.04.2025	BIENY	Bien Yapı Ürünleri
28.04.2025	ORMA	Orma Orman Ürünleri
28.04.2025	SDTTR	Sdt Uzay Ve Savunma Teknolojileri
28.04.2025	SELGD	Selçuk Gıda
29.04.2025	CRDFA	Creditwest Faktoring
29.04.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar
29.04.2025	BRSAN	Borusan Boru Sanayi
29.04.2025	LYDHO	Lydia Holding
29.04.2025	LYDYE	Lydia Yeşil Enerji
29.04.2025	UFUK	Ufuk Yatırım
29.04.2025	OBASE	Obase Bilgisayar Ve Danışmanlık Hizmetleri
29.04.2025	EKOS	Ekos Teknoloji Ve Elektrik
29.04.2025	KLKIM	Kalekim Kimyevi Maddeler
29.04.2025	VKGYO	Vakıf G.M.Y.O.
30.04.2025	ARSAN	Arsan Tekstil
30.04.2025	MAKTK	Makina Takım
30.04.2025	ECILC	Eczacıbaşı İlaç
30.04.2025	GENTS	Gentaş
30.04.2025	GUBRF	Gübre Fabrikaları
30.04.2025	INTEM	İntema
30.04.2025	VAKFN	Vakıf Fin. Kir.
30.04.2025	MPARK	Mlp Sağlık Hizmetleri
30.04.2025	ECZYT	Eczacıbaşı Yatırım
30.04.2025	BMSTL	Bms Birleşik Metal Sanayi
30.04.2025	GOLTS	Göltaş Çimento
30.04.2025	GRTHO	Granturk Holding
30.04.2025	ULUUN	Ulusoy Un
30.04.2025	METUR	Metemtur Yatırım
30.04.2025	VKFYO	Vakıf Menkul Kıymet Y.O.

25 Nisan 2025 Cuma

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
2.05.2025	VBTYZ	Vbt Yazılım
2.05.2025	CGCAM	Çağdaş Cam Sanayi
5.05.2025	BOBET	Boğaziçi Beton Sanayi Ve Ticaret
5.05.2025	RAYSG	Ray Sigorta
5.05.2025	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler
5.05.2025	TATEN	Tatlıpınar Enerji Üretim
6.05.2025	SKYLP	Skyalp Finansal Teknolojiler
6.05.2025	BLCYT	Bilici Yatırım
6.05.2025	BIGCH	Büyük Şefler Gıda Turz. Tekstil Dan. Org.
6.05.2025	GRNYO	Garanti Y.O.
6.05.2025	KRONT	Kron Teknoloji
6.05.2025	EGEPO	Nasmed Özel Sağlık Hizmetleri Ticaret
6.05.2025	ULUFA	Ulusal Faktoring
6.05.2025	TEZOL	Europap Tezol Kağıt Sanayi Ve Ticaret
6.05.2025	UNLU	Ünlü Yatırım Holding
6.05.2025	TURCS	Turcas Petrolcülük
6.05.2025	FORTE	Forte Bilgi İletişim Tek. Ve Savunma
7.05.2025	ADESE	Adese Gayrimenkul Yatırım
7.05.2025	EGSER	Ege Seramik
7.05.2025	KUYAS	Kuyas Yatırım
7.05.2025	MERIT	Merit Turizm
7.05.2025	NTHOL	Net Holding
7.05.2025	SELVA	Selva Gıda Sanayi
7.05.2025	VRGYO	Vera Konsept Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
7.05.2025	ULUFA	Ulusal Faktoring
7.05.2025	TKFEN	Tekfen Holding
7.05.2025	BAGFS	Bagfaş
7.05.2025	BYDNR	Baydöner Restoranları
7.05.2025	ZRGYO	Ziraat Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
7.05.2025	HATEK	Hateks Hatay Tekstil
8.05.2025	KERTV	Kerevitaş Gıda
8.05.2025	ALKLC	Altinkılıç Gıda Ve Süt Sanayi
8.05.2025	CONSE	Consus Enerji İşletmeciliği Ve Hizmetleri
8.05.2025	DOFER	Dofer Yapı Malzemeleri
8.05.2025	ARENA	Arena Bilgisayar
8.05.2025	PENGD	Penguen Gıda
8.05.2025	SKTAS	Söktaş
8.05.2025	LMKDC	Limak Doğu Anadolu Çimento
9.05.2025	KRTEK	Karsu Tekstil
9.05.2025	HLGYO	Halk G.M.Y.O.
9.05.2025	ATATP	Atp Yazılım
10.05.2025	TNZTP	Tapdi Oksijen Özel Sağlık Ve Eğt. Hizm.
10.05.2025	LINK	Link Bilgisayar
12.05.2025	DAPGM	Dap Gayrimenkul Geliştirme
12.05.2025	KFEIN	Kafein Yazılım Hizmetleri
12.05.2025	KENT	Kent Gıda
12.05.2025	EGPRO	Ege Profil
13.05.2025	HUBVC	Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı
13.05.2025	MERCN	Mercan Kimya Sanayi Ve Ticaret
13.05.2025	DGNMO	Doğanlar Mobilya
13.05.2025	AKFGY	Akfen G.M.Y.O.

25 Nisan 2025 Cuma

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (Tlmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	278.200	53,50	7.094	AL	EÜG	90,60	69%
GARAN	439.740	104,70	3.615	AL	EÜG	187,00	79%
HALKB	148.006	20,60	1.212	TUT	EPG	22,20	8%
ISCTR	273.500	10,94	6.352	AL	EÜG	19,70	80%
YKBK	205.263	24,30	7.297	AL	EÜG	42,80	76%
TSKB	30.240	10,80	360	AL	EÜG	20,30	88%
Çimento							
CIMSA	45.218	47,82	659	AL	EÜG	67,00	40%
AKCNS	31.110	162,50	125	AL	EÜG	272,00	67%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	83.655	123,80	401	AL	EPG	210,00	70%
VESTL	15.055	44,88	268	AL	EPG	88,00	96%
Demir-Çelik							
EREGL	153.720	21,96	4.289	TUT	EPG	30,00	37%
KRDMD	19.084	24,46	1.561	AL	EPG	40,00	64%
Gayrimenkul							
TRGYO	61.350	61,35	98	AL	EÜG	83,00	35%
EKGYO	45.600	12,00	3.156	AL	EÜG	22,40	87%
ISGYO	14.736	15,37	82	AL	EPG	25,20	64%
Havacılık							
TAVHL	83.228	229,10	773	AL	EÜG	372,00	62%
THYAO	443.670	321,50	10.599	AL	EÜG	470,00	46%
PGSUS	122.350	244,70	2.356	AL	EÜG	382,00	56%
Holding							
KCHOL	373.031	147,10	5.431	AL	EÜG	303,00	106%
SAHOL	164.880	78,50	2.475	AL	EÜG	175,00	123%
SISE	107.948	35,24	1.552	AL	EPG	49,80	41%
Savunma							
ASELS	613.320	134,50	5.135	AL	EÜG	116,00	-14%
OTKAR	47.250	393,75	168	AL	EÜG	611,00	55%
Otomotiv							
FROTO	323.539	922,00	1.328	AL	EÜG	1.585,00	72%
TOASO	102.000	204,00	1.730	AL	EÜG	310,00	52%
TTRAK	65.043	650,00	236	R.E	R.E	R.E	R.E
Perakende							
BİZİM	2.108	26,20	8	AL	EÜG	39,50	51%
BIMAS	281.285	463,25	4.135	AL	EÜG	771,00	66%
MGROS	88.400	488,25	1.270	AL	EÜG	885,00	81%
Telekomünikasyon							
TCELL	207.130	94,15	2.773	AL	EÜG	151,00	60%
Enerji							
AKSEN	39.464	32,18	163	AL	EÜG	58,00	80%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

RE: Revize Ediliyor

25 Nisan 2025 Cuma

1Ç25 Finansal Takvim

Hisse	Şirket Adı	Beklenen Açıklama Tarihi	1Ç25 Net Kar Beklentisi (mn TL)	
			VKY	Piyasa Tahmini*
ARCLK	Arçelik	25 Nisan 2025	-105	-885
ANSGR	Anadolu Sigorta	25 Nisan 2025		1.928
ANHYT	Anadolu Hayat Emek.	25 Nisan 2025		1.020
AKBNK	Akbank	25 Nisan 2025	13.194	12.913
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	28 Nisan 2025		-181
LILAK	Lila Kağıt	28 Nisan 2025		
YKBNK	Yapı Ve Kredi Bankası	28 Nisan 2025	9.398	9.412
GARAN	Garanti Bankası	28 Nisan 2025	23.212	23.034
OTKAR	Otokar	28 Nisan 2025	-472	-332
BIGCH	Büyük Şefler Gıda Turz. Tekstil Dan. Org	28 Nisan 2025		
THYAO	Türk Hava Yolları	28 Nisan 2025	-1.820	505
TSKB	T.S.K.B.	29 Nisan 2025	3.007	3.030
ASELS	Aselsan	29 Nisan 2025		2.386
EREGL	Ereğli Demir Çelik	29 Nisan 2025		303
TUPRS	Tüpraş	29 Nisan 2025		172
AKCNS	Akçansa	29 Nisan 2025	-126	-43
AYGAZ	Aygaz	29 Nisan 2025		204
FROTO	Ford Otosan	29 Nisan 2025	7.592	6.457
TKNSA	Teknosa	29 Nisan 2025		
ADEL	Adel Kalemcilik	30 Nisan 2025		
KCHOL	Koç Holding	30 Nisan 2025		-1.210
BRISA	Brisa	30 Nisan 2025		
CIMSA	Çimsa	Nisan ayının son haftası	760	760
ISCTR	İş Bankası (C)	5-6 Mayıs 2025	11.569	11.627
CCOLA	Coca Cola İçecek	6 Mayıs 2025		1.632
AEFES	Anadolu Efes Biracılık	7 Mayıs 2025		541
TTKOM	Türk Telekom	7 Mayıs 2025		3.266
BRSAN	Borusan Boru Sanayi	7 Mayıs 2025		
SAHOL	Sabancı Holding	7 Mayıs 2025		-3.137
MGROS	Migros	7 Mayıs 2025		304
PGSUS	Pegasus Hava Taşımacılığı	8 Mayıs 2025	-3.276	-2.877
ALBRK	Albaraka Türk Katılım Bankası	8 Mayıs 2025		859
PETKM	Petkim	8 Mayıs 2025		-1.736
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	8 Mayıs 2025		3.681

*Research Turkey anketi medyan sonuçlarını yansıtmaktadır.

Kaynak: kap.org.tr, Şirket açıklamaları

25 Nisan 2025 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
25 Nis.	Japonya	02:30	Nis.	Tokyo TÜFE - Yıllık %		3,3%	2,9%
25 Nis.	Türkiye	14:00	Nis.	TCMB PPK Toplantı Özeti (17 Nisan)			
25 Nis.	ABD	17:00	Nis.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		50,8	50,8
25 Nis.	Türkiye			S&P, Türkiye için kredi notu değerlendirme raporunu açıklayacak			
28 Nis.	ABD	17:30	Nis.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.			-16,3
29 Nis.	Türkiye	10:00	Mar.	İşsizlik Oranı			8,2%
29 Nis.	Türkiye	10:00	Nis.	Ekonomik Güven Endeksi			100,8
29 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Nis.	Tüketici Güven Endeksi			
29 Nis.	ABD	15:30	Mar.	Toptan Stoklar- Aylık %			0,3%
29 Nis.	ABD	17:00	Nis.	CB Tüketici Güven Endeksi			92,9
29 Nis.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
30 Nis.	Japonya	02:50	Mar.	Sanayi Üretimi- Aylık %			2,3%
30 Nis.	Japonya	02:50	Mar.	Perakende Satışlar- Yıllık %			1,4%
30 Nis.	Çin	04:30	Nis.	CFLP PMI İmalat			50,5
30 Nis.	Çin	04:30	Nis.	CFLP PMI İmalat Dışı			50,8
30 Nis.	Çin	04:45	Nis.	Caixin PMI İmalat			51,2
30 Nis.	Türkiye	10:00	Mar.	Dış Ticaret Dengesi			-7,77 mlr \$
30 Nis.	Almanya	10:55	Nis.	İşsizlik Oranı %			6,3%
30 Nis.	Türkiye	11:00	Mar.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			-5,3%
30 Nis.	Almanya	11:00	1Ç25	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)			-0,2%
30 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	1Ç25	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)			1,2%
30 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	1Ç25	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)			0,2%
30 Nis.	Almanya	15:00	Nis.	TÜFE- Aylık %			0,3%
30 Nis.	Almanya	15:00	Nis.	TÜFE- Yıllık %			2,2%
30 Nis.	ABD	15:15	Nis.	ADP İstihdam Raporu			155 bin
30 Nis.	ABD	15:30	1Ç25	GSYH - Çeyrekse(Yıllıklandırılmış)%			2,4%
30 Nis.	ABD	17:00	Mar.	PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %		2,2%	2,5%
30 Nis.	ABD	17:00	Mar.	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %		2,5%	2,8%
30 Nis.	ABD	17:00	Mar.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %			2,0%
30 Nis.	Türkiye			BIST şirketlerinin 1Ç25 konsolide olmayan finansal sonuçları için son gönderim tarihi			
1 May.	Japonya	08:00	Nis.	Tüketici Güven Endeksi			34,1
1 May.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
1 May.	ABD	16:45	Nis.	S&P Global PMI İmalat			
1 May.	ABD	17:00	Mar.	İnşaat Harcamaları			0,7%
1 May.	ABD	17:00	Nis.	ISM İmalat PMI			49,0

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, Investing.com, 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.