

23 Eylül 2025 Salı

Piyasa Verileri

Endeksler		Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲	11.468	1,54%	16,7%
BIST 30	▲	12.704	1,68%	18,1%
VIOP 30 Endeks	▲	13.122	1,59%	21,7%
BIST Bankacılık	▲	16.591	1,80%	14,0%
BIST Sınai	▲	15.061	1,09%	15,4%
İngiltere (FTSE)	▲	9.227	0,11%	12,9%
Almanya (DAX)	▼	23.527	-0,48%	18,2%
Fransa (CAC 40)	▼	7.830	-0,30%	6,1%
ABD (Dow Jones)	▲	46.434	0,26%	9,1%
ABD (Nasdaq)	▲	24.769	0,58%	17,9%
ABD (S&P)	▲	6.695	0,46%	13,8%
Pariteler		Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	41,36	-0,06%	16,9%
EUR/TRY	▲	48,80	0,37%	33,1%
EUR/USD	▲	1,1799	0,44%	13,9%
Emtialar		Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▼	66,06	-0,10%	-11,6%
Altın (\$/ons)	▲	3.747	1,67%	42,8%
Gümüş (\$/ons)	▲	44,10	2,35%	52,6%

Model Portföy

8 Ocak 2025

Son Kapanış

	Ağırlık (%)	Getiri (%)	BİST100 göreceli performans (%)
AKBNK	13,4%	4,5%	-9,2%
MGROS	13,0%	-14,1%	-25,3%
THYAO	13,0%	11,3%	-3,3%
AKSEN	12,2%	-2,9%	-15,7%
KCHOL	12,2%	-0,1%	-13,2%
ASELS	12,2%	177,2%	140,8%
TCELL	12,0%	1,7%	-11,6%
ISGYO	12,0%	4,6%	-9,2%

M.Portföy

22,2%

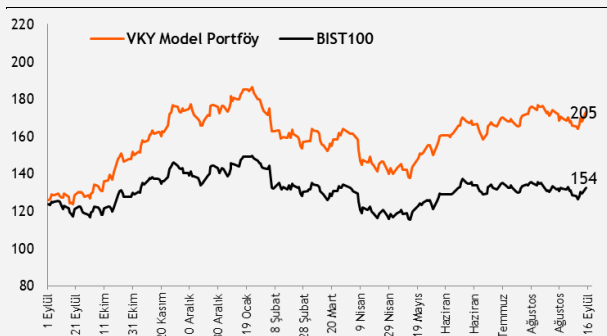
6,2%

XU100

15,1%

Model Portföy

Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Haftaya 11.533 seviyesinden pozitif bir başlangıç yapan BIST 100 endeksi, günü %1,54 değer kazancıyla 11.468 seviyesinden tamamladı. Toplam işlem hacmi ise 165,2 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en yüksek katkısı veren hisseler ASELS, THYAO ve BIMAS olurken, en fazla negatif etki DSTKF'dan geldi. Bankacılık sektöründe %1,80 yükseliş görülürken, holding endeksi ise %1,33 değer kazandı. Sektör endeksleri arasında en çok kazandıran madencilik, en çok kaybettiren finansal kiralama ve faktoring sektörü oldu. Küresel piyasalar tarafında ise, ABD borsalarında haftanın ilk işlem gününde pozitif kapanışlar görülürken, Avrupa borsalarında karışık bir seyir hakimdi.

Dün yurt içinde TÜİK tarafından açıklanan, eylül ayı tüketici güven endeksi verisi bir önceki aya göre %0,4 azalarak 83,9 olarak kaydedildi. Ayrıca Avro Bölgesinde de takip edilen tüketici güven endeksi 2025 Eylül'de -14,9 olarak açıklandı. Bugün yurt içinde açıklanması planlanan önemli bir veri akışı olmazken, küresel piyasalarda gündem yoğun olacak. ABD'de cari denge ve PMI verilerinin ardından Fed Başkanı Powell'ın konuşması takip edilecek. Avro Bölgesi ve Almanya'da da PMI verileri öne çıkarken, Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.

Endeksin yeni güne yatay başlamasını bekliyoruz. Endekste yükselişlerde 11.450-11.500 bölgesinin üstünde kalıcılık sağlanırsa 11.800 seviyesi endeksin hedef seviyesi olarak takip edilmelidir. Gün içerisinde yaşanabilecek düşüşlerde ise sırasıyla 11.250 ve 11.100 seviyeleri endeksin destek seviyeleri olarak takip edilmelidir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Tüketici güven endeksi 2025 Eylül'de 83,9 oldu

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** PETKM
- Açıklanan Temettüer Tablosu**
- Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)**
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- Takip Listesi**
- Haftalık Ajanda**

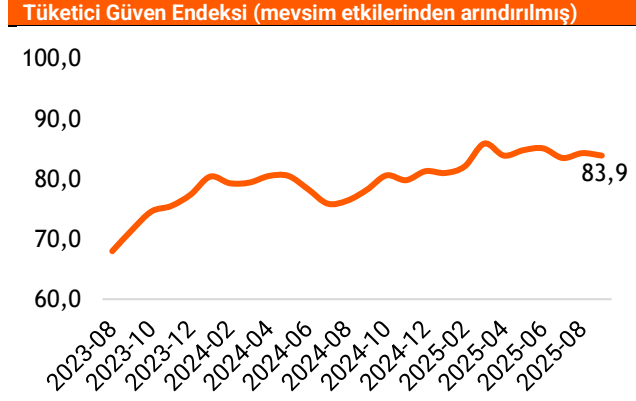
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	10:30	Eyl.	HCOB PMI İmalat	50,0	49,8
Almanya	10:30	Eyl.	HCOB PMI İmalat Dışı	49,5	49,3
Avro Bölgesi	11:00	Eyl.	HCOB PMI İmalat	51,0	50,7
Avro Bölgesi	11:00	Eyl.	HCOB PMI İmalat Dışı	50,8	50,5
ABD	15:30	2Ç25	Cari Denge		-450,2 mlr \$
ABD	16:45	Eyl.	S&P Global PMI İmalat	53,0	
ABD	16:45	Eyl.	S&P Global PMI İmalat Dışı	54,5	
ABD	17:00	Eyl.	Richmond Fed Sanayi Endeksi		-7,0
ABD	19:35		Fed Başkanı Powell'ın konuşması		
Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.		

23 Eylül 2025 Salı

Tüketici güven endeksi 2025 Eylül'de 83,9 oldu

- TÜİK ve TCMB iş birliği ile açıklanan verilere göre, mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi eylül ayında bir önceki aya göre %0,4 azalarak 83,9 oldu.
- Eylül ayında mevcut dönemde hanenin maddi durumu endeksi %3,2 azalışla 67,8 olurken, gelecek 12 aylık dönemde genel ekonomik durum beklentisi endeksi aylık %0,5 azalışla 78,0'a geriledi. Gelecek 12 aylık dönemde dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesi endeksi %0,9 artış göstererek 105,7 seviyesine yükseldi.



Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

23 Eylül 2025 Salı

Kısa Kısa Haberler

- Petkim (PETKM):** Şirket tarafından paylaşılan verilere göre; 12-19 Eylül haftasında etilen fiyatı haftalık bazda %1,4 azalırken, nafta fiyatı %2,7 düşüş gösterdi. Etilen-nafta makası ise bir önceki haftaya göre %1,9 yükselerek 214 USD oldu. Etilen-nafta makasında görülen hafif artış dolayısıyla açıklanan veriler Petkim açısından nötr olarak yorumlanabilir.

Açıklanan Temettüler Tablosu

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Genel Kurul Tarihi
TRCAS	17.10.2025	0,67	0,57	1,78%	

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	22 Eylül 2025 Pazartesi			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	946	10,2	10,8	33,31	362,0	10,9	0,37%	66,61%	72,39%
MAVI	Mavi Giyim	250	9,4	37,4	3,65	144,1	39,5	0,46%	4,59%	14,41%

23 Eylül 2025 Salı

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
24.09.2025	MACKO	Mackolik İnternet Hizmetleri	41,00	0,55	0,47	1,3%			2
25.09.2025	DESA	Desa	15,36	0,07	0,06	0,5%			1
26.09.2025	GUNDG	Gündoğdu Gıda Süt Ürünleri San. Ve Dış Tic	94,20	0,05	0,04	0,1%			1
26.09.2025	ADEL	Adel Kalemcilik	34,88	0,58	0,49	1,7%			
26.09.2025	ZRGYO	Ziraat Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	23,20	0,06	0,06	0,3%			2
30.09.2025	PCILT	Pc İletişim Ve Medya Hizmetleri	34,50	0,84	0,72	2,4%			
30.09.2025	LKMNH	Lokman Hekim	18,82	0,21	0,18	1,1%			2
30.09.2025	TUPRS	Tüpraş	195,70	7,42	6,31	3,8%	7,64%	-36,31	2
30.09.2025	ALFAS	Alfa Solar Enerji	49,84	0,16	0,14	0,3%			
30.09.2025	OFSYM	Ofis Yem Gıda	60,45	0,42	0,36	0,7%			1
30.09.2025	GLYHO	Global Yatırım Holding	8,85	0,06	0,05	0,7%			
13.10.2025	LIDER	Ldr Turizm	306,00	0,14	0,12	0,0%			4
13.10.2025	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	6,52	0,02	0,02	0,3%			1
15.10.2025	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	57,30	0,50	0,43	0,9%			1
15.10.2025	GOKNR	Göknur Gıda Maddeleri Enerji İmal. İth. İhr.	23,32	0,36	0,30	1,5%			
17.10.2025	TRCAS	Turcas Holding	37,62	0,67	0,57	1,8%			
22.10.2025	ALKLC	Altinkılıç Gıda Ve Süt Sanayi	87,20	0,01	0,01	0,0%			3
22.10.2025	MSGYO	Mistral G.M.Y.O	6,27	0,15	0,15	2,3%			
27.10.2025	AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	66,10	1,94	1,94	2,9%			3
27.10.2025	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	9,36	0,06	0,05	0,6%			3
27.10.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	32,60	0,08	0,07	0,3%			2
30.10.2025	DESA	Desa	15,36	0,08	0,07	0,5%			2
30.10.2025	OYAKC	Oyak Çimento Fabrikaları	21,88	1,00	0,85	4,6%			
31.10.2025	GUNDG	Gündoğdu Gıda Süt Ürünleri San. Ve Dış Tic	94,20	0,05	0,04	0,1%			2
31.10.2025	SANFM	Sanifoam Endüstri	19,45	0,05	0,04	0,3%			2
14.11.2025	DURKN	Durukan Şekerleme	17,69	0,03	0,03	0,2%			2
14.11.2025	BALSU	Balsu Gıda	24,82	0,18	0,15	0,7%			
17.11.2025	ARDYZ	Ard Grup Bilişim Teknolojileri	28,08	0,03	0,03	0,1%			
20.11.2025	EGPRO	Ege Profil	30,34	0,50	0,43	1,6%			2
25.11.2025	OFSYM	Ofis Yem Gıda	60,45	0,42	0,36	0,7%			2
25.11.2025	ASELS	Aselsan	213,60	0,23	0,20	0,1%	10,05%	-1,44	
27.11.2025	DESA	Desa	15,36	0,08	0,07	0,5%			3
28.11.2025	GUNDG	Gündoğdu Gıda Süt Ürünleri San. Ve Dış Tic	94,20	0,05	0,04	0,1%			3
8.12.2025	MTRYO	Metro Yatırım Ortaklığı	8,45	0,05	0,05	0,6%			
8.12.2025	ATLAS	Atlas Y.O.	6,80	0,03	0,03	0,4%			
11.12.2025	LIDER	Ldr Turizm	306,00	0,14	0,12	0,0%			5
15.12.2025	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	57,30	0,50	0,43	0,9%			2
13.10.2025	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	6,52	0,02	0,02	0,3%			2
17.12.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	542,00	5,00	4,25	0,9%	9,00%	-10,57	3
22.12.2025	ALKLC	Altinkılıç Gıda Ve Süt Sanayi	87,20	0,01	0,01	0,0%			4
22.12.2025	OBAMS	Oba Makarnacılık	45,28	0,21	0,18	0,5%			
26.12.2025	TCELL	Türkcell	98,90	1,82	1,55	1,8%	4,78%	-11,19	2
26.12.2025	KTSKR	Kütahya Şeker Fabrikası	87,95	6,52	5,54	7,4%			
31.12.2025	VSNMD	Vişne Madencilik Üretim	239,90	0,39	0,33	0,2%			
31.12.2025	GLYHO	Global Yatırım Holding	8,85	0,06	0,05	0,7%			
31.12.2025	GWIND	Galata Wind Enerji	25,02	0,32	0,27	1,3%			
31.12.2025	PSDTC	Pergamon Status	166,70	1,71	1,46	1,0%			
31.12.2025	TKFEN	Tekfen Holding	95,30	0,33	0,28	0,3%			
31.12.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	32,60	0,08	0,07	0,3%			3
16.02.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	6,52	0,02	0,02	0,3%			3
15.04.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	6,52	0,02	0,02	0,3%			4

23 Eylül 2025 Salı

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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	SEYKM	Seyitler Kimya
26.09.2025	ACSEL	Acıselsan Acıpayam Selüloz
26.09.2025	AVTUR	Avrasya Petrol Ve Turistik Tesisler
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
3.10.2025	BALSU	Balsu Gıda
6.10.2025	EFORC	Efor Çay
7.10.2025	HKTMT	Hidropar Hareket Kontrol Teknolojileri
9.10.2025	GZNMI	Gezinomi Seyahat Turizm
9.10.2025	IEYHO	Işıklar Enerji Ve Yapı Holding
10.10.2025	ISKPL	Işık Plastik
10.10.2025	DMRGD	Dmr Unlu Mamuller Üretim Gıda
15.10.2025	KATMR	Katmerciler Araç Üstü Ekipman
16.10.2025	CEMAS	Çemaş Döküm

23 Eylül 2025 Salı

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	352.040	67,70	6.396	AL	EÜG	92,00	36%
GARAN	628.320	149,60	3.832	AL	EÜG	198,00	32%
HALKB	207.784	28,92	1.041	TUT	EPG	32,00	11%
ISCTR	380.000	15,20	6.496	AL	EÜG	20,70	36%
YKBNK	300.546	35,58	6.210	AL	EÜG	46,00	29%
TSKB	39.424	14,08	330	AL	EÜG	21,00	49%
Çimento							
CIMSA	44.840	47,42	499	AL	EÜG	67,00	41%
AKCNS	26.726	139,60	105	AL	EÜG	220,00	58%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	91.899	136,00	324	AL	EPG	176,00	29%
VESTL	13.405	39,96	311	TUT	EPG	50,00	25%
Demir-Çelik							
EREGL	207.340	29,62	4.742	TUT	EPG	34,00	15%
KRDMD	23.017	29,50	1.515	AL	EPG	37,50	27%
Gayrimenkul							
TRGYO	73.200	73,20	127	AL	EÜG	94,50	29%
EKGYO	77.140	20,30	3.813	AL	EÜG	27,00	33%
ISGYO	19.117	19,94	151	AL	EPG	25,20	26%
Havacılık							
TAVHL	89.186	245,50	652	AL	EÜG	372,00	52%
THYAO	449.880	326,00	9.641	AL	EÜG	470,00	44%
PGSUS	116.900	233,80	3.878	AL	EÜG	416,00	78%
Holding							
KCHOL	469.648	185,20	4.832	AL	EÜG	300,00	62%
SAHOL	197.960	94,25	2.455	AL	EÜG	169,50	80%
SISE	123.080	40,18	1.664	AL	EPG	54,80	36%
Savunma							
ASELS	974.016	213,60	5.065	AL	EÜG	247,00	16%
OTKAR	66.900	557,50	250	AL	EÜG	703,00	26%
Otomotiv							
FROTO	368.806	105,10	1.377	AL	EÜG	150,00	43%
TOASO	134.625	269,25	1.363	AL	EÜG	310,00	15%
TTRAK	60.090	600,50	149	AL	EÜG	910,00	52%
Perakende							
BİZİM	2.269	28,20	16	TUT	EPG	34,00	21%
BIMAS	325.200	542,00	2.457	AL	EÜG	771,00	42%
MGROS	82.697	456,75	1.019	AL	EÜG	885,00	94%
Telekomünikasyon							
TCELL	217.580	98,90	2.521	AL	EÜG	151,00	53%
Enerji							
AKSEN	48.440	39,50	194	AL	EÜG	60,00	52%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

23 Eylül 2025 Salı

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
23 Eyl.	Almanya	10:30	Eyl.	HCOB PMI İmalat		50,0	49,8
23 Eyl.	Almanya	10:30	Eyl.	HCOB PMI İmalat Dışı		49,5	49,3
23 Eyl.	Avro Bölgesi	11:00	Eyl.	HCOB PMI İmalat		51,0	50,7
23 Eyl.	Avro Bölgesi	11:00	Eyl.	HCOB PMI İmalat Dışı		50,8	50,5
23 Eyl.	ABD	15:30	2Ç25	Cari Denge			-450,2 mlr \$
23 Eyl.	ABD	16:45	Eyl.	S&P Global PMI İmalat			53,0
23 Eyl.	ABD	16:45	Eyl.	S&P Global PMI İmalat Dışı			54,5
23 Eyl.	ABD	17:00	Eyl.	Richmond Fed Sanayi Endeksi			-7,0
23 Eyl.	ABD	19:35		Fed Başkanı Powell'in konuşması			
23 Eyl.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
24 Eyl.	Türkiye	10:00	Eyl.	Reel Kesim Güven Endeksi			100,6
24 Eyl.	Türkiye	10:00	Eyl.	Kapasite Kullanımı			73,5%
24 Eyl.	Almanya	11:00	Eyl.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi		89,5	89,0
24 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	Yeni Konut Satışları		653 bin	652 bin
24 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	Yeni Konut Satışları - Aylık %		0,1%	-0,6%
24 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	İnşaat İzinleri			1.312 bin
25 Eyl.	Japonya	02:50	Tem.	BOJ Toplantı Tutanakları (31 Temmuz)			
25 Eyl.	ABD	15:30	2Ç25	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%		3,3%	3,3%
25 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Dayanıklı Mal Siparişleri		-0,5%	-2,8%
25 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri		-0,2%	1,0%
25 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Toptan Stoklar- Aylık %			0,1%
25 Eyl.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			231 bin
25 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	2. El Konut Satışları		3,98 mn	4,01 mn
25 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	2. El Konut Satışları - Aylık %		-0,8%	2,0%
26 Eyl.	Japonya	02:30	Eyl.	Tokyo TÜFE - Yıllık %		2,8%	2,6%
26 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %		2,7%	2,6%
26 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %		2,9%	2,9%
26 Eyl.	ABD	17:00	Eyl.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		56,0	55,4
29 Eyl.	Türkiye	10:00	Eyl.	Ekonomik Güven Endeksi			97,9
29 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Eyl.	Tüketici Güven Endeksi			
29 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %			-0,4%
29 Eyl.	ABD	17:30	Eyl.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.			-1,8

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