

24 Ekim 2025 Cuma

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲ 10.608	0,54%	7,9%
BIST 30	▲ 11.568	0,70%	7,5%
VIOP 30 Endeks	▲ 11.688	0,72%	8,0%
BIST Bankacılık	▲ 14.091	0,52%	-3,2%
BIST Sınai	▲ 13.747	0,88%	5,3%
İngiltere (FTSE)	▲ 9.579	0,67%	17,2%
Almanya (DAX)	▲ 24.208	0,23%	21,6%
Fransa (CAC 40)	▲ 8.226	0,23%	11,5%
ABD (Dow Jones)	▲ 46.764	0,37%	9,9%
ABD (Nasdaq)	▲ 25.118	0,96%	19,5%
ABD (S&P)	▲ 6.744	0,66%	14,7%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼ 41,97	-0,01%	18,6%
EUR/TRY	▲ 48,90	0,73%	33,3%
EUR/USD	▲ 1,1618	0,06%	12,2%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲ 65,26	3,66%	-12,6%
Altın (\$/ons)	▲ 4.119	0,50%	57,0%
Gümüş (\$/ons)	▲ 48,92	0,96%	69,3%

Model Portföy

8 Ocak 2025

Son Kapanış

Ağırlık
(%)

Getiri
(%)

BİST100
göreceli
performans (%)

AKBNK	13,4%	-9,6%	-15,1%
MGROS	13,0%	-15,4%	-20,5%
THYAO	13,0%	-3,0%	-8,9%
AKSEN	12,2%	18,0%	10,8%
KCHOL	12,2%	-12,1%	-17,5%
ASELS	12,2%	168,0%	151,7%
TCELL	12,0%	1,4%	-4,8%
ISGYO	12,0%	0,7%	-5,4%

M.Portföy

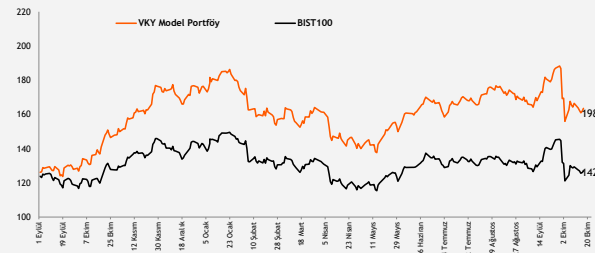
17,8%

10,6%

XU100 6,5%

Model Portföy

Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Güne 10.585 puandan pozitif başlayan BIST 100 endeksi, TCMB faiz kararı ardından dalgalansa da gün boyunca pozitif seyrini koruyarak kapanışını %0,54 artışla 10.608 puandan gerçekleştirdi. Toplam işlem hacmi 152,9 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Endekse puan bazında en fazla katkı sağlayan hisseler TUPRS ve BIMAS olurken, endekse en fazla negatif etki THYAO'dan geldi. Sektör endeksleri tarafında, bankacılık endeksi %0,52, sanayi endeksi ise %0,88 oranında yükseldi. Günün en çok kazandıran sektörü %3,67 artışla madencilik olurken, en çok kaybettiiren sektör %1,99 düşüşle spor oldu. Küresel tarafta, Beyaz Saray Sözcüsü Karoline Leavitt'in ABD Başkanı Donald Trump'ın Çin Devlet Başkanı Şi Cinping ile 30 Ekim'de bir araya geleceğini açıklamasının ardından ABD borsası günü pozitif görünümle tamamladı. Dow Jones endeksinde %0,31 ve S&P 500 endeksinde ise %0,58 artış görüldü. Avrupa piyasaları da günü primli tamamladı.

Dün yurt içinde TÜİK ve TCMB iş birliğiyle yayımlanan verilere göre, mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi ekim ayında bir önceki aya göre %0,3 azalarak 83,6 seviyesine geriledi. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), bir hafta vadeli repo faiz oranını piyasa beklentisinin altında kalarak 100 baz puan indirip %39,5 seviyesine çektiğini açıkladı. Yurt dışında ise, Avro Bölgesi'nde ekim ayı tüketici güven endeksi -14,2 olarak açıklandı. Bugün yurt içinde önemli bir veri gündemi bulunmazken, yurt dışında Almanya, Avro Bölgesi ve ABD'de imalat ve hizmet PMI verileri takip edilecek. Ayrıca ABD'de eylül ayı TÜFE verileri açıklanacak. Piyasa beklentisi, TÜFE'nin aylık bazda %0,4, yıllık bazda ise %3,1 seviyesinde gerçekleşmesi yönünde oluştu.

Endeksin yeni güne hafif alıcılı bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Yukarı yönlü hareketin devamında 10.700-10.800 bölgesi endeksin hedef aralığı olarak izlenmelidir. Olası düşüşlerde ise sırasıyla 10.500 ve 10.400 seviyeleri endeksin destek noktaları olarak takip edilmelidir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Merkez Bankası politika faizini %39,5 seviyesine indirdi
- Tüketici güven endeksi 2025 Ekim'de 83,6 oldu

Sektör ve Şirket Haberleri

- SPK Bülteni**
- Ekonomi Gündemi**
- Kısa Kısa Haberler:** AKBNK, ALARK, ASELS, ENKAI, TAVHL, TSKB, TOASO
- Planlanan Sermaye Hareketleri**
- Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)**
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- 3Ç25 Finansal Takvim**
- Takip Listesi**
- Haftalık Ajanda**

Takvim

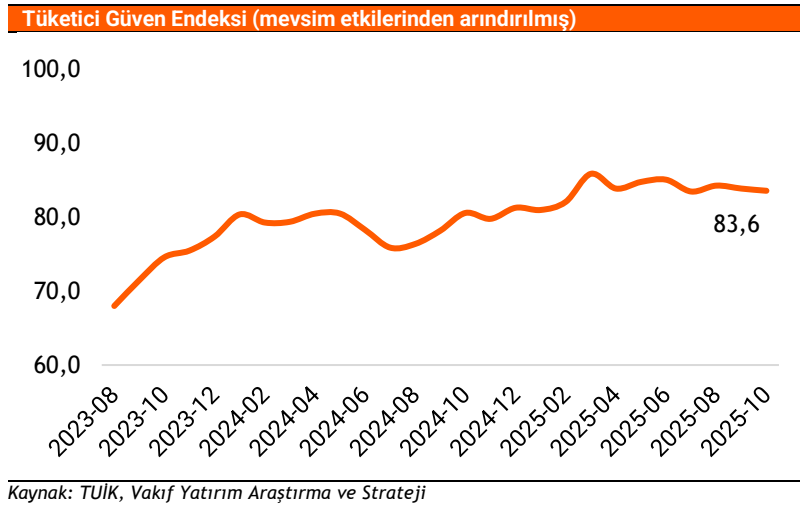
Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	10:30	Eki.	HCOB PMI İmalat	49,0	49,5
Almanya	10:30	Eki.	HCOB PMI İmalat Dışı	51,0	51,5
Avro Bölgesi	11:00	Eki.	HCOB PMI İmalat	50,0	49,8
Avro Bölgesi	11:00	Eki.	HCOB PMI İmalat Dışı	51,5	51,3
ABD	15:30	Eyl.	TÜFE- Aylık %	0,4%	0,4%
ABD	15:30	Eyl.	TÜFE- Yıllık %	3,1%	2,9%
ABD	15:30	Eyl.	Çekirdek TÜFE - Yıllık%	3,1%	3,1%
ABD	16:45	Eki.	S&P Global PMI İmalat	51,8	52,0
ABD	16:45	Eki.	S&P Global PMI İmalat Dışı	53,5	54,2
ABD	17:00	Eyl.	Yeni Konut Satışları	710 bin	800 bin
ABD	17:00	Eki.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	55,0	55,0

Merkez Bankası politika faizini %39,5 seviyesine indirdi

- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), 23 Ekim 2025 tarihli Para Politikası Kurulu toplantısında, politika faizi olan bir hafta vadeli repo faiz oranını, 150 bp olan piyasa beklentisinin altında, 100 bp indirerek %39,5 seviyesine indirdi. Kurul, Merkez Bankası gecelik vadede borç verme faiz oranını %43,5'ten %42,5'e ve gecelik vadede borçlanma faiz oranını ise %39'dan %38'e indirdiğini açıkladı.
- Eylülde enflasyonun ana eğiliminin yükseldiği belirtilirken, son döneme ilişkin verilerin, talep koşullarının dezenflasyonist düzeyde seyrettiğine, ancak dezenflasyon sürecinin yavaşladığına işaret ettiği ifade edildi. Gıda başta olmak üzere son dönemdeki fiyat gelişmelerinin, enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışları kanalıyla dezenflasyon süreci üzerinde oluşturduğu risklerin belirginleştiği belirtildi.
- Fiyat istikrarı sağlanana kadar sürdürülecek sıkı para politikası duruşunun talep, kur ve beklenti kanalları üzerinden dezenflasyon sürecini güçlendireceği vurgulandı.
- Kurul'un politika faizine ilişkin atılacak adımları; enflasyon gerçekleştirmelerini, ana eğilim ve beklentileri göz önünde bulundurarak ara hedeflerle uyumlu biçimde dezenflasyonun gerektirdiği sıklığı sağlayacak şekilde belirleyeceği ifade edildi. Adımların büyüklüğünün, enflasyon görünümü odaklı, toplantı bazlı ve ihtiyatlı bir yaklaşımla gözden geçirildiği ve enflasyon görünümünün ara hedeflerden belirgin bir şekilde ayrışması durumunda para politikasının sıkılaştırılacağı yineleni.
- Kredi ve mevduat piyasalarında öngörülenin dışında gelişmeler yaşanması durumunda, parasal aktarım mekanizmasının ilave makro ihtiyati adımlarla destekleneceği belirtildi. Ayrıca, likidite koşullarının yakından izlenmeye ve likidite yönetimi araçlarının etkin biçimde kullanılmaya devam edileceği ifade edildi.

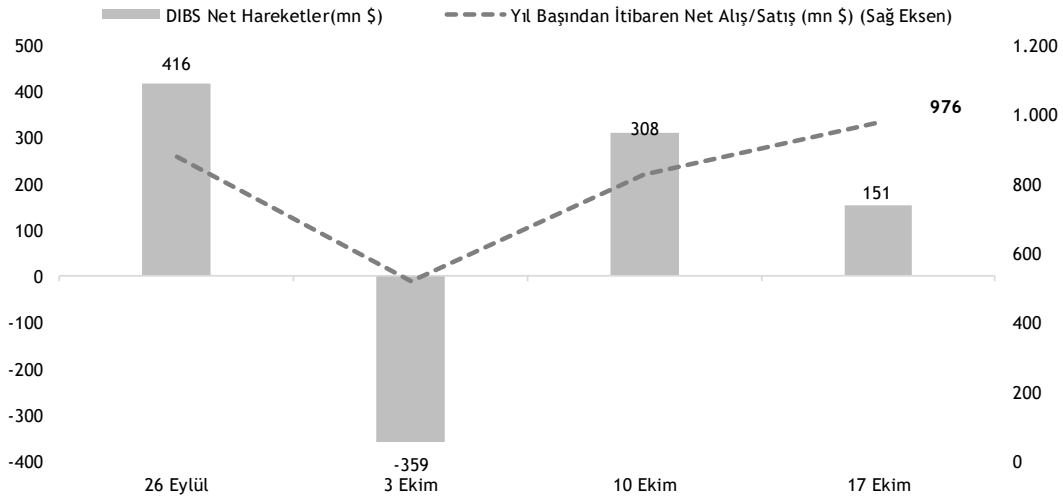
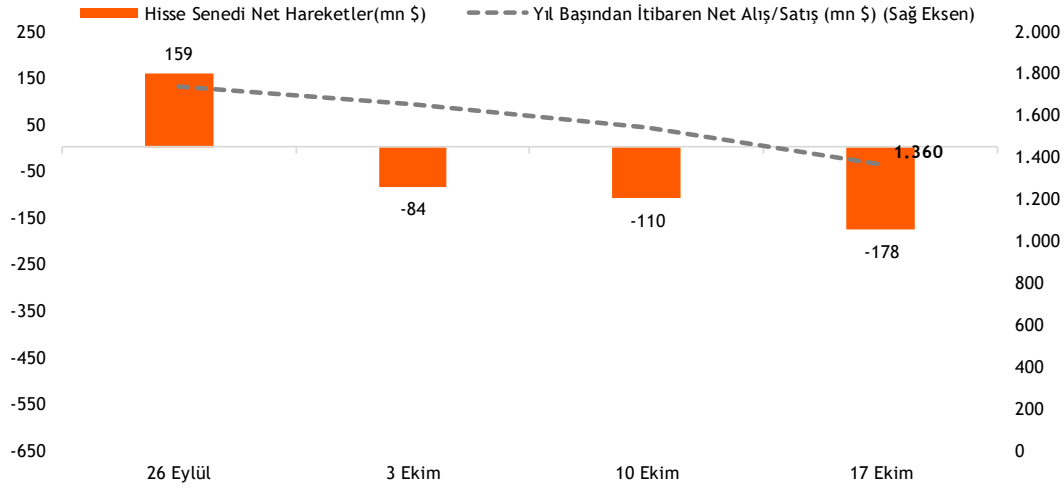
Tüketici güven endeksi 2025 Ekim'de 83,6 oldu

- TÜİK ve TCMB iş birliği ile açıklanan verilere göre, mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi ekim ayında bir önceki aya göre %0,3 azalarak 83,6 oldu.
- Ekim ayında mevcut dönemde hanenin maddi durumu endeksi %0,1 azalışla 67,7 olurken, gelecek 12 aylık dönemde genel ekonomik durum beklentisi endeksi aylık %0,7 artışla 78,6'ya yükseldi. Gelecek 12 aylık dönemde dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesi endeksi %1,6 azalış göstererek 104 seviyesine geriledi.



Yabancı yatırımcılar 17 Ekim haftasında net 178 mn \$ hisse satışı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 17 Ekim ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında 178 mn \$ net satış olarak gerçekleşirken, aynı dönemde toplam Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise net 151,1 mn \$ artış gösterdi.
- Böylece yurt dışında yerleşik kişilerin yıl başından itibaren hisse alırları 1,36 mlr \$ seviyesinde gerçekleşirken, aynı dönemde DİBS tarafında net 976,3 mn \$ alış gerçekleşmiş oldu.



Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma & Strateji

SPK Bülteni: Bültende, Selva Gıda Sanayi AŞ'nin (SELVA) 585 mn TL ve Orçay Ortaköy Çay Sanayi ve Ticaret AŞ'nin (ORCAY) 160 mn TL tutarındaki bedelli sermaye artırım başvurularının onaylandığı açıklandı. Ayrıca, Tatlıpınar Enerji Üretim AŞ'nin (TATEN) 841,5 mn TL ve Tera Yatırım Menkul Değerler AŞ'nin (TERA) ise 542,5 mn TL iç kaynaklardan bedelsiz sermaye başvurusunun da onaylandığı duyuruldu.

Ekonomi Gündemi: Resmi Gazete'de yayımlanan tebliğine göre, tütün içeren sigara, puro ve sigarollalar ile diğer mamul tütün ve tütün yerine geçen maddelerden yapılmış sigaralardan alınan ÖTV oranı %50'den %45'e indirildi. Ayrıca, cep telefonlarından (alıcısı bulunan verici portatif cellular telsiz telefon cihazları) alınan ÖTV'nin belirlenmesinde esas alınan vergi matrahı sınırlarında da değişikliğe gidildi. %25 ÖTV uygulanan dilim için 1,500 TL'den 4,500 TL'ye, %40 ÖTV uygulanan dilim için 1,500 TL-3,000 TL'den 4,500-9,000 TL'ye çıkarıldı. Bu dilimlere dahil olmayan diğer cep telefonları için %50 oranında ÖTV uygulamasının devam edeceği duyuruldu.

Kısa Kısa Haberler

- **(=) Akbank (AKBNK):** Banka'nın 3Ç25 döneminde net karı, 2Ç25'e göre %26 artış göstererek 14,06 mlr TL seviyesine ulaşarak, beklentimizin (13,27 mlr TL) hafif üzerinde gerçekleşti. Piyasa beklentisi ise 13,58 mlr TL net kar düzeyinde oluşmuştu. Bu kar artışı, büyük ölçüde çekirdek gelirlerdeki önemli yükselişten kaynaklandı. Bankanın ortalama özkaynak kârlılığı bu dönemde %21,0 (2Ç25: %17,7) seviyesine yükseldi. 2025 üçüncü çeyrekte swap gideri dahil net faiz gelirinde %48'lik çeyreklik yükseliş ve net faiz marjının 73 baz puanlık iyileşme göstererek %2,7'ye ulaşması ön plana çıktı. İyileşen fonlama dinamikleri doğrultusunda TL kredi-mevduat makasındaki pozitif gelişim net faiz marjını destekledi. Diğer yandan, bankanın 3Ç25'te net komisyon gelirleri çeyreklik bazda %29 artışla 35,1 mlr TL olarak gerçekleşti. Operasyonel giderlerdeki artış ise bu dönemde %7 ile sınırlı kalırken, Op. Gider/Gelir rasyosu %58,2 ile önceki çeyreğe kıyasla değişim göstermedi. Bankanın kümülatif net kredi risk maliyeti (kur etkisi hariç) 6A25'teki 193 baz puandan 9A25'te 230 baz puana yükseldi. Çeyreklik bazda ise bu oran 2Ç25'teki %1,91'den 3Ç25'te %2,98'e çıktı. Aktif kalitesi tarafında ise, takipteki krediler oranı 2Ç25 sonundaki %3,4 seviyesinden 3Ç25 sonunda %3,5'e sınırlı bir yükseliş gösterirken, takipteki krediler karşılık oranı %59,8'den %61,5'e ulaştı. Bankanın kredi portföyü, TL kredilerde çeyreklik %13 ve YP kredilerde (USD) çeyreklik %4,1 büyüme kaydetti. Bu dönemde bankanın TL kredilerde pazar payı önceki çeyreğe göre 40 bp artış gösterdi. Ayrıca Akbank'ın Sermaye Yeterlilik Oranı (SYR) 9A25'te %17,2 ile sınırlı düşüş gösterdi (6A25: %17,4). Bu dönemde kredi büyümesi SYR üzerinde -89 baz puan etkide bulunurken, net kar +66 baz puan ile SYR'yi destekledi. 2025 yıl sonu beklentilerinde değişikliğe gitmeyen Akbank, net faiz marjı dinamikleri ve politika faiz seviyesinin özsermaye karlılığı gelişimini belirleyeceğini vurguladı. Banka 2025 yıl sonu için %25'in üzerinde özsermaye karlılığı beklemektedir (9A25: %20,4). **Yorum:** Açıklanan finansal sonuçlara piyasa tepkisinin nötr olacağını bekliyoruz. Akbank için hedef fiyatımızı 92 TL olarak korurken, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri", uzun vadeli "AL" tavsiyelerimizi sürdürüyoruz.
- **(=) Alarko Holding (ALARK):** SPK haftalık bülteninde, Alarko Holding'in Alarko Carrier (ALCAR)'ın sermayesinde sahip olduğu, sermayenin %10'unu temsil eden toplam 1.080.000 TL nominal değerli payının borsada satışı kapsamında borsada işlem gören niteliğe dönüştürülmesi amacıyla hazırlanan pay satış bilgi formunun onaylanması talebinin olumlu karşılanmasına karar verildiği duyuruldu.
- **(+) ASELSAN (ASELS):** Şirket, ihracat odaklı büyüme stratejisi kapsamında Umman Merkezli Sinan Advanced Industries ile ortak girişim şirketi anlaşması imzalandığını açıkladı. Söz konusu ortaklığın şirketin uluslararası işbirliğini destekleyeceği ve stratejik kazanımlar oluşturacağı belirtildi.
- **Enka İnşaat (ENKAI):** Şirketin dolaylı olarak tamamına sahip olduğu bağlı ortaklıklarından ENKA UK Properties LTD.'nin, Birleşik Krallık'ta bulunan yaklaşık 18.000 m2 alanındaki Park House ofis binasını yaklaşık 186 milyon İngiliz Sterlini (GBP) karşılığında satın aldığı açıklandı. Binanın, uluslararası danışmanlık ve teknoloji firmaları gibi saygın kiracılara ev sahipliği yaptığı ve şirketin gayrimenkul kiralama iş sahasına katkı sağlamasının beklendiği belirtildi.

- (+) TAV Havalimanları Holding (TAVHL):** TAV, yılın üçüncü çeyreğini beklentimizin (€88 mn net kar) ve piyasa beklentilerinin (€105 mn net kar) üstünde €125,3 mn (5,95 mlr TL) net kar ile tamamladı. 3Ç25'te operasyonel performans artışının yanı sıra azalan finansman ve vergi giderleri bu dönemde net kardaki artışı destekledi. Böylece 9A25 döneminde şirket yıllık %59 azalışla €75,3 mn net kar (4 mlr TL), (9A24: €184,9 mn net kar) elde etti. 9A25 döneminde özkaynak yöntemi yatırımları dahil ertelenmiş vergi etkisi farkı, yabancı para çevrim farkı ve bir defaya mahsus faiz takası etkisi net kardaki gerilemede etkili oldu (toplam €103 mn bir kerelik nakit dışı etki). Üçüncü çeyrekte Tav Havalimanları'nın satış gelirleri yıllık bazda %13 artarak €566,3 mn (26,9 mlr TL) ile beklentimizin (€583 mn) hafif altında gerçekleşti. Bu dönemde yiyecek-içecek (€77 mn, +%36 y/y) ile alan tahsis, alt kira ve reklam gelirlerinde (€24,4 mn, +%57 y/y) görülen güçlü artışlar sayesinde, satış gelirleri yolcu trafiğindeki artışın üzerinde gerçekleşti. Bu dönemde havacılık gelirleri %8 artışla €207,2 mn kaydedilirken, yer hizmetleri gelirleri %8 artışla €129,9 mn, özel yolcu salonu gelirleri ise %15 artışla €50,2 mn olarak gerçekleşti. 3Ç25 döneminde hizmet verilen yolcu sayısı yıllık %7 artış gösterdi. Bu çeyrekte hizmet verilen dış hat yolcu sayısı %4 artış gösterirken iç hat yolcu sayısında %15'lik bir artış görüldü. 3Ç25'te şirketin FAVÖK'ü beklentimizin (€222 mn) ve piyasa beklentilerinin (€220 mn) hafif üstünde, yıllık %18 artışla €230,8 mn olarak açıklanırken, FAVÖK marjı 1,6 puan artarak %40,8 oldu. Şirket bu çeyrekte €53 mn yatırım harcaması yaparken, holding net borcu €650,9 mn (2Ç25: €670,7 mn) seviyesine geriledi. Şirket, 2025 yılına ait beklentilerinde yatırım harcamaları beklentisi güncellemesi haricinde değişikliğe gitmedi. Şirket, 2025 yılında yatırım harcamalarının €220- 240 mn (Yatırım Harcamalarına 2025 yılı Almatı Yatırım Planı etki beklentisi: €70 mn) aralığında (önceki: €140- 160 mn + Ayrıca Almatı Yatırım Planı) olmasının beklenildiğini açıkladı. Ayrıca şirket, 2025 yılında satış gelirlerinin €1,75-1,85 mlr, toplam yolcunun 110-120 mn, FAVÖK'ün ise €520- 590 mn seviyesinde gerçekleşmesini öngörmektedir. Bunların yanında Almatı Yatırım Planının 2027 yılı sonuna kadar büyük ölçüde tamamlanmasının, yatırım harcamalarının ise yıllara yayılmış şekilde yaklaşık €315 mn tutarında olmasının beklenildiği belirtildi. Şirket, 2025 yılı net karının 2024'ün altında gerçekleşeceğini öngörmektedir. Bu beklentinin arkasında, Yeni Antalya, Yeni Ankara ve Almatı terminallerinin tamamlanmasının ardından daha yüksek amortisman ve daha yüksek faiz giderleri, Antalya 1 projesinden daha düşük net kar beklentisi (satın alma bedeline ilişkin amortisman etkisi), güçlü TL'nin etkisi ve Ankara, BTA Antalya ile TAV İşletme Hizmetleri'nin New York özel yolcu salonundan kaynaklanacak kira amortismanları bulunuyor. **Yorum:** Şirket hisselerinin performansı son bir ayda endeksten %11,2 pozitif ayrışırken, yılbaşından bu yana endeksten %14,9 negatif ayrıştı. Operasyonel performans artışının yanı sıra piyasa beklentilerinin üstünde net kar açıklayan şirket finansallarına piyasa tepkisinin pozitif olmasını bekliyoruz. TAV için hisse başı hedef fiyatımızı 372,00 TL olarak korurken, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri" ve uzun vadeli "AL" önerilerimizde de değişikliğe gitmiyoruz.
- (=) TAV Havalimanları (TAVHL):** SPK haftalık bülteninde, TAV Havalimanları Holding'in, sermayesinin ve oy hakkı veren paylarının %100'üne sahip olduğu halka açık olmayan TAV Esenboğa Yatırım'ı devralması suretiyle gerçekleştireceği kolaylaştırılmış usulde birleşme işlemine ilişkin olarak hazırlanan duyuru metnine onay verilmesi talebinin olumlu karşılanmasına karar verildiği bildirildi.
- (=) TSKB (TSKB):** Banka, Uluslararası İmar ve Kalkınma Bankası ("IBRD") ile iklim değişikliğine uyum ve dirençlilik yatırımlarının finansmanı amacıyla 300 mn € tutarında IBRD kısmi garantili kredi sözleşmesi imzalandığını duyurdu.
- (=) Tofaş (TOASO):** SPK haftalık bülteninde, Tofaş'ın, sermayesinin ve oy hakkı veren paylarının %100'üne sahip olduğu, halka açık olmayan Stellantis Otomotiv'i devralması suretiyle gerçekleştireceği kolaylaştırılmış usulde birleşme işlemine ilişkin olarak hazırlanan duyuru metnine onay verilmesi talebinin olumlu karşılanmasına karar verildiği açıklandı.

24 Ekim 2025 Cuma

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 (%)
24.10.2025	KONKA	Konya Kağıt Sanayi	130.000.000	390.000.000	200,0			

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	23 Ekim 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)
MAVI	Mavi Giyim	250	9,7	38,8	9,40	363,2	38,6	1,18%	79	1.000	11,83%	36,32%

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
27.10.2025	AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	56,00	1,94	1,94	3,5%			3
27.10.2025	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	10,11	0,06	0,05	0,6%			3
27.10.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	29,08	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	21,50	1,00	0,85	4,7%			
31.10.2025	GUNDG	Gündoğdu Gıda Süt Ürünleri San. Ve Dış T	90,00	0,05	0,04	0,1%			2
31.10.2025	SANFM	Sanifoam Endüstri	7,35	0,05	0,04	0,7%			2
13.11.2025	PLTUR	Platform Turizm Taş. Gıda İnş. Temizlik	24,28	0,38	0,32	1,6%			1
14.11.2025	DURKN	Durukan Şekerleme	15,15	0,03	0,03	0,2%			2
14.11.2025	BALSU	Balsu Gıda	20,26	0,18	0,15	0,9%			
17.11.2025	ARDYZ	Ard Grup Bilişim Teknolojileri	25,00	0,03	0,03	0,1%			
20.11.2025	EGPRO	Ege Profil	25,46	0,50	0,43	2,0%			2
25.11.2025	OFSYM	Ofis Yem Gıda	71,40	0,42	0,36	0,6%			2
25.11.2025	ASELS	Aselsan	206,50	0,23	0,20	0,1%	10,85%	-1,41	
27.11.2025	DESA	Desa	15,00	0,08	0,07	0,6%			3
28.11.2025	GUNDG	Gündoğdu Gıda Süt Ürünleri San. Ve Dış T	90,00	0,05	0,04	0,1%			3
8.12.2025	MTRYO	Metro Yatırım Ortaklığı	8,15	0,05	0,05	0,6%			
8.12.2025	ATLAS	Atlas Y.O.	5,96	0,03	0,03	0,5%			
11.12.2025	LIDER	Ldr Turizm	60,25	0,03	0,02	0,0%			5
15.12.2025	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	55,70	0,50	0,43	0,9%			2
15.12.2025	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,56	0,02	0,02	0,4%			2
17.12.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	547,00	5,00	4,25	0,9%	9,68%	-10,33	3
22.12.2025	ALKLC	Altinkılıç Gıda Ve Süt Sanayi	94,45	0,01	0,01	0,0%			4
22.12.2025	OBAMS	Oba Makarnacılık	43,06	0,21	0,18	0,5%			
26.12.2025	TCELL	Turkcell	98,55	1,82	1,55	1,8%	5,11%	-10,94	2
26.12.2025	KTSKR	Kütahya Şeker Fabrikası	71,50	6,52	5,54	9,1%			
31.12.2025	VSNMD	Vişne Madencilik Üretim	127,00	0,39	0,33	0,3%			
31.12.2025	GLYHO	Global Yatırım Holding	11,00	0,06	0,05	0,6%			
31.12.2025	GWIND	Galata Wind Enerji	24,24	0,32	0,27	1,3%			
31.12.2025	PSDTC	Pergamon Status	161,00	1,71	1,46	1,1%			
31.12.2025	TKFEN	Tekfen Holding	81,60	0,33	0,28	0,4%			
31.12.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	29,08	0,08	0,07	0,3%			3
16.02.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,56	0,02	0,02	0,4%			3
15.04.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,56	0,02	0,02	0,4%			4
15.04.2026	EYGYO	Eyg Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	4,73	0,03	0,03	0,6%			

24 Ekim 2025 Cuma

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
24.10.2025	KOZAL	Koza Altın İşletmeleri
24.10.2025	IHLAS	İhlas Holding
30.10.2025	REEDR	Reeder Teknoloji
30.10.2025	IMASM	İmaş Makina Sanayi
30.10.2025	SMART	Smartiks Yazılım
30.10.2025	KAREL	Karel Elektronik
31.10.2025	BJKAS	Beşiktaş Futbol Yat.
31.10.2025	PEKGY	Peker G.M.Y.O.
31.10.2025	ATSYH	Atlantis Yatırım Holding
4.11.2025	EYGYO	Eyg Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
6.11.2025	CASA	Casa Emtia Petrol
6.11.2025	BRKO	Birko Birleşik Koyunlular Mensucat
7.11.2025	DOFRB	Dof Robotik Sanayi
11.11.2025	EKSUN	Eksun Gıda Tarım
13.11.2025	A1YEN	A1 Yenilenebilir Enerji
13.11.2025	DOGUB	Doğusan
14.11.2025	MERKO	Merko Gıda
14.11.2025	ADGYO	Adra Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
18.11.2025	KATMR	Katmerciler Araç Üstü Ekipman
18.11.2025	SODSN	Sodaş Sodyum
19.11.2025	FORMT	Formet Metal Ve Cam
20.11.2025	MEGAP	Mega Polietilen Köpük
24.11.2025	ULAS	Ulaşlar Turizm
25.11.2025	INTEK	Innosa Teknoloji
25.11.2025	PAMEL	Pamel Elektrik
25.11.2025	VERTU	Verusaturk Girişim Sımy. Y.O.
26.11.2025	INVES	Investco Holding
26.11.2025	VERUS	Verusa Holding
28.11.2025	ACSEL	Aciselsan Acıpayam Selüloz

24 Ekim 2025 Cuma

3Ç25 Finansal Takvim

Hisse	Şirket Adı	Beklenen Açıklama Tarihi	3Ç25 Net Kar Beklentisi (mn TL)	3Ç25 Net Kar Beklentisi (mn TL)
			VKY	Piyasa Tahmini*
ARCLK	Arçelik	24 Ekim 2025	-847	-1.100
TTRAK	Türk Traktör	27 Ekim 2025	354	319
GARAN	Garanti Bankası	30 Ekim 2025	27.216	28.614
ATAKP	Atakey Patates Gıda	30 Ekim 2025		
TABGD	Tab Gıda Sanayi	30 Ekim 2025		874
AKCNS	Akçansa	30 Ekim 2025	404	410
BRISA	Brisa	30 Ekim 2025		306
ADEL	Adel Kalemcilik	30 Ekim 2025		
TKNSA	Teknosa	30 Ekim 2025		
BIGCH	Büyük Şefler Gıda Turz. Tekstil Dan. Org.	30 Ekim 2025		9
ISCTR	İş Bankası (C)	31 Ekim 2025	12.517	14.013
YKBNK	Yapı Ve Kredi Bankası	31 Ekim 2025	13.109	13.262
AYGAZ	Aygaz	31 Ekim 2025		1.469
CIMSA	Çimsa	31 Ekim 2025	974	976
TUPRS	Tüpraş	31 Ekim 2025		10.931
OTKAR	Otokar	3 Kasım 2025		-376
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	3 Kasım 2025		1.614
ASELS	Aselsan	4 Kasım 2025	3.195	3.075
TTKOM	Türk Telekom	4 Kasım 2025		5.973
SAHOL	Sabancı Holding	4 Kasım 2025		750
CCOLA	Coca Cola İçecek	4 Kasım 2025		6.968
FROTO	Ford Otosan	5 Kasım 2025	7.952	7.655
TCELL	Turkcell	6 Kasım 2025	4.685	5.066
MGROS	Migros	6 Kasım 2025		1.913
KCHOL	Koç Holding	6 Kasım 2025		8.724
DOHOL	Doğan Holding	6 Kasım 2025		
OZYSR	Özyaşar Tel Ve Galvanizleme	6 Kasım 2025		
THYAO	Türk Hava Yolları	7 Kasım 2025	45.997	50.085
BRSAN	Borusan Boru Sanayi	7 Kasım 2025		
PGSUS	Pegasus Hava Taşımacılığı	7 Kasım 2025	7.659	9.454
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	10 Kasım 2025		4.538
KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	10 Kasım 2025		

*Research Turkey anketi medyan sonuçlarını yansıtmaktadır.

Kaynak: kap.org.tr, Şirket açıklamaları

24 Ekim 2025 Cuma

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	304.460	58,55	6.536	AL	EÜG	92,00	57%
GARAN	530.040	126,20	4.028	AL	EÜG	198,00	57%
HALKB	190.397	26,50	1.440	TUT	EPG	32,00	21%
ISCTR	301.500	12,06	6.285	AL	EÜG	20,70	72%
YKBANK	256.452	30,36	6.016	AL	EÜG	46,00	52%
TSKB	34.552	12,34	329	AL	EÜG	21,00	70%
Çimento							
CIMSA	41.171	43,54	523	AL	EÜG	67,00	54%
AKCNS	24.869	129,90	120	AL	EÜG	220,00	69%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	71.695	106,10	391	AL	EPG	176,00	66%
VESTL	10.741	32,02	323	TUT	EPG	50,00	56%
Demir-Çelik							
EREGL	187.880	26,84	5.347	TUT	EPG	34,00	27%
KRDMD	20.770	26,62	1.634	AL	EPG	37,50	41%
Gayrimenkul							
TRGYO	75.800	75,80	134	AL	EÜG	94,50	25%
EKGYO	73.644	19,38	3.768	AL	EÜG	27,00	39%
ISGYO	18.408	19,20	128	AL	EPG	25,20	31%
Havacılık							
TAVHL	91.365	251,50	635	AL	EÜG	372,00	48%
THYAO	392.265	284,25	10.732	AL	EÜG	470,00	65%
PGSUS	101.600	203,20	4.373	AL	EÜG	416,00	105%
Holding							
KCHOL	412.844	162,80	4.741	AL	EÜG	300,00	84%
SAHOL	164.564	78,35	2.479	AL	EÜG	169,50	116%
SISE	105.803	34,54	1.949	AL	EPG	54,80	59%
Savunma							
ASELS	941.640	206,50	5.473	AL	EÜG	247,00	20%
OTKAR	53.760	448,00	246	AL	EÜG	703,00	57%
Otomotiv							
FROTO	340.207	96,95	1.458	AL	EÜG	150,00	55%
TOASO	137.625	275,25	1.375	AL	EÜG	310,00	13%
TTRAK	54.987	549,50	135	AL	EÜG	910,00	66%
Perakende							
BİZİM	2.123	26,38	16	TUT	EPG	34,00	29%
BIMAS	328.200	547,00	2.581	AL	EÜG	771,00	41%
MGROS	81.429	449,75	1.089	AL	EÜG	885,00	97%
Telekomünikasyon							
TCELL	216.810	98,55	2.625	AL	EÜG	151,00	53%
Enerji							
AKSEN	58.889	48,02	345	AL	EÜG	60,00	25%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

24 Ekim 2025 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
24 Eki.	Japonya	02:30	Eyl.	TÜFE - Yıllık %		2,9%	2,7%
24 Eki.	Almanya	10:30	Eki.	HCOB PMI İmalat		49,0	49,5
24 Eki.	Almanya	10:30	Eki.	HCOB PMI İmalat Dışı		51,0	51,5
24 Eki.	Avro Bölgesi	11:00	Eki.	HCOB PMI İmalat		50,0	49,8
24 Eki.	Avro Bölgesi	11:00	Eki.	HCOB PMI İmalat Dışı		51,5	51,3
24 Eki.	İngiltere	11:30	Eki.	PMI İmalat Dışı			50,8
24 Eki.	İngiltere	11:30	Eki.	PMI İmalat			46,2
24 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	TÜFE- Aylık %		0,4%	0,4%
24 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	TÜFE- Yıllık %		3,1%	2,9%
24 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	Çekirdek TÜFE - Yıllık %		3,1%	3,1%
24 Eki.	ABD	16:45	Eki.	S&P Global PMI İmalat		51,8	52,0
24 Eki.	ABD	16:45	Eki.	S&P Global PMI İmalat Dışı		53,5	54,2
24 Eki.	ABD	17:00	Eyl.	Yeni Konut Satışları		710 bin	800 bin
24 Eki.	ABD	17:00	Eki.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		55,0	55,0
27 Eki.	Çin	04:30	Eyl.	Sanayi Kârları -Yıllık %			0,9%
27 Eki.	Türkiye	10:00	Eki.	Reel Kesim Güven Endeksi			100,2
27 Eki.	Türkiye	10:00	Eki.	Kapasite Kullanımı			74,0%
27 Eki.	Türkiye	10:00	Eyl.	İşsizlik Oranı			8,5%
27 Eki.	Almanya	12:00	Eki.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi			87,7
27 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	Dayanıklı Mal Siparişleri			-8,7
27 Eki.	ABD	17:30	Eki.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.			-17,0
28 Eki.	ABD	17:00	Eki.	Richmond Fed Sanayi Endeksi		93,3	94,2
28 Eki.	ABD	17:00	Eki.	CB Tüketici Güven Endeksi			94,2
29 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	Toptan Stoklar- Aylık %		-0,2%	
29 Eki.	ABD	17:00	Eyl.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %			4,0%
29 Eki.	ABD	21:00	Eki.	Fed Faiz Kararı Toplantısı		3,75-4,0%	4,0%- 4,25%
29 Eki.	ABD	21:30		Fed Başkanı Powell'ın Basın Toplantısı			4,0%- 4,25%
30 Eki.	Japonya	06:00	Eki.	Japonya Merkez Bankası (BOJ) Faiz Kararı Toplantısı			0,5%
30 Eki.	Türkiye	10:00	Eki.	Ekonomik Güven Endeksi			98,00
30 Eki.	Almanya	11:55	Eki.	İşsizlik Oranı %			6,3%
30 Eki.	Almanya	12:00	3Ç25	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)			-0,3%
30 Eki.	Almanya	12:00	3Ç25	GSYH Yıllık %			-0,2%
30 Eki.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	Tüketici Güven Endeksi			0,1%
30 Eki.	Avro Bölgesi	13:00	3Ç25	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)			1,5%
30 Eki.	Avro Bölgesi	13:00	3Ç25	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)			6,3%
30 Eki.	Avro Bölgesi	13:00	Eyl.	İşsizlik Oranı			3,8%
30 Eki.	ABD	15:30	3Ç25	GSYH - Çeyrekse (Yıllıklandırılmış)%			2,15%
30 Eki.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			2,15%
30 Eki.	Almanya	16:00	Eki.	TÜFE- Aylık %			2,15%
30 Eki.	Almanya	16:00	Eki.	TÜFE- Yıllık %			2,15%
30 Eki.	Avro Bölgesi	16:15	Eki.	Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz Kararı Toplantısı			2,15%
30 Eki.	Avro Bölgesi	16:45		AMB Başkanı Lagarde'ın Basın Toplantısı			2,15%
31 Eki.	Japonya	02:30	Eyl.	İşsizlik Oranı			2,6%
31 Eki.	Japonya	02:30	Eki.	Tokyo TÜFE - Yıllık %			2,5%
31 Eki.	Japonya	02:50	Eyl.	Sanayi Üretimi- Aylık %			49,8
31 Eki.	Çin	04:30	Eki.	CFLP PMI İmalat			50,0
31 Eki.	Çin	04:30	Eki.	CFLP PMI İmalat Dışı			-4,21 mlr \$
31 Eki.	Türkiye	10:00	Eyl.	Dış Ticaret Dengesi			2,1%
31 Eki.	Türkiye	11:00	Eyl.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			2,2%
31 Eki.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	Tahmini TÜFE-Yıllık %			2,7%
31 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %			2,9%
31 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %			2,9%

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.