

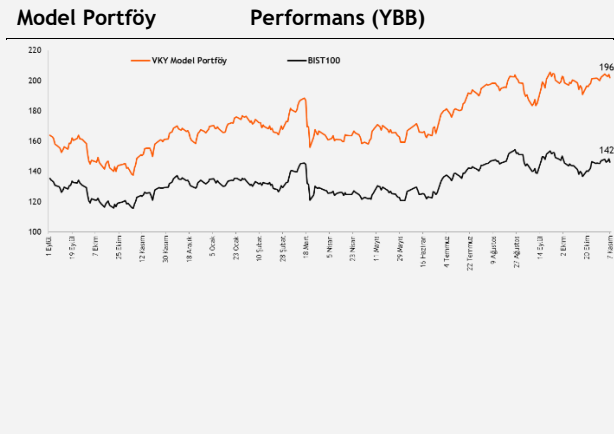
13 Kasım 2025 Perşembe

Piyasa Verileri

Endeksler		Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲	10.641	0,61%	8,2%
BIST 30	▲	11.544	0,96%	7,3%
VIOP 30 Endeks	▲	12.063	1,63%	11,5%
BIST Bankacılık	▲	14.455	1,08%	-0,7%
BIST Sınai	▲	13.675	0,11%	4,8%
İngiltere (FTSE)	▲	9.911	0,12%	21,3%
Almanya (DAX)	▲	24.381	1,22%	22,5%
Fransa (CAC 40)	▲	8.241	1,04%	11,7%
ABD (Dow Jones)	▲	48.310	0,80%	13,6%
ABD (Nasdaq)	▼	25.460	-0,29%	21,2%
ABD (S&P)	▲	6.849	0,04%	16,5%
Pariteler		Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	42,23	0,03%	19,4%
EUR/TRY	▲	48,98	0,09%	33,6%
EUR/USD	▲	1,1589	0,04%	11,9%
Emtialar		Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▼	62,52	-3,66%	-16,3%
Altın (\$/ons)	▲	4.196	1,61%	60,0%
Gümüş (\$/ons)	▲	53,49	4,45%	85,1%

Model Portföy	8 Ocak 2025		Son Kapanış
	Ağırlık	Getiri	BİST100 göreceli performans (%)
	(%)	(%)	
AKBNK	13,4%	-9,1%	-14,9%
MGROS	13,0%	-5,1%	-11,1%
THYAO	13,0%	-8,5%	-14,4%
AKSEN	12,2%	28,0%	19,9%
KCHOL	12,2%	-11,0%	-16,6%
ASELS	12,2%	138,3%	123,1%
TCELL	12,0%	-0,9%	-7,2%
ISGYO	12,0%	5,4%	-1,3%

M.Portföy	16,5%	9,1%
XU100	6,8%	



Piyasalara Bakış

Güne 10.656 seviyesinden pozitif bir başlangıç yapan BIST 100 endeksi, gün içinde alıcılı seyrini sürdürürken, günü %0,61 değer kazancıyla 10.641 seviyesinden tamamladı. Toplam işlem hacmi ise 122,3 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en yüksek katkıyı veren hisseler KOZAL, BIMAS ve ASELS olurken, en fazla negatif etki THYAO, BRSAN ve BRYAT'tan geldi. Bankacılık sektöründe %1,1 yükseliş görülürken, holding endeksi %0,75 değer kaybetti. Sektör endeksleri arasında en çok kazandıran madencilik, en çok kaybettiren ise orman, kağıt, basım sektörü oldu. Küresel piyasalar tarafında ise, ABD borsalarında karışık bir seyir izlenirken, Avrupa borsalarında pozitif kapanışlar görüldü.

Dün TCMB tarafından açıklanan verilere göre, eylül ayında cari işlemler hesabı, piyasa beklentilerine paralel 1,1 mlr \$ fazla olarak gerçekleşti. Yurt dışı piyasalarda, Almanya'da açıklanan ekim ayı enflasyon verisi aylık %0,1, yıllık %2,3 seviyesinde kaydedildi. Bugün küresel piyasalarda, Avro Bölgesi'nde sanayi üretimi verileri açıklanırken, İngiltere'de ise büyüme ve sanayi üretimi verileri izlenecek. Yurt içinde ise bugün konut satışları verisini takip edeceğiz.

Küresel piyasalar güne ABD Başkanı Trump'ın, Kongre'de kabul edilen federal hükümetin yeniden açılmasına yönelik geçici bütçe tasarısını imzalamasıyla başladı böylece ülke tarihinin en uzun süreli kapanması sona ermiş oldu. Bu sabah Asya piyasalarında ve ABD vadelilerinde pozitif seyir ön plana çıkıyor. Endeksin yeni güne hafif alıcılı bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde 10.700-10.800 bölgesi endeksin hedef aralığı olarak takip edilecektir. Olası düşüşlerde ise sırasıyla 10.500 ve 10.400 seviyeleri endeksin destek seviyeleri olarak izlenecektir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Cari işlemler dengesi 2025 Eylül'de 1,1 mlr \$ fazla verdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Ekonomi Gündemi**
- Kısa Kısa Haberler:** PGSUS, TAVHL
- Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)**
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- Takip Listesi**
- Haftalık Ajanda**

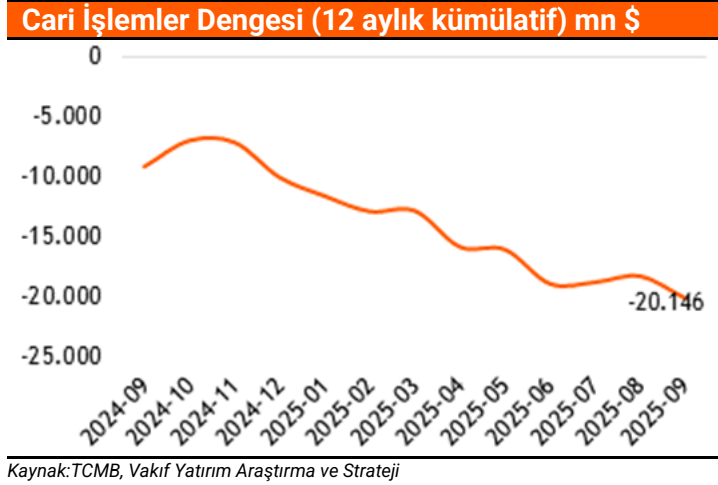
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
İngiltere	10:00	3Ç25	GSYH Çeyrekse %	0,2%	0,3%
Türkiye	10:00	Eki.	Konut Satışları		150,7 bin
İngiltere	10:00	Eyl.	Sanayi Üretimi- Aylık %	-0,2%	0,4%
Avro Bölgesi	13:00	Eyl.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	0,9%	-1,2%
ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		
ABD	16:30	Eki.	TÜFE- Aylık %	0,2%	0,3%
ABD	16:30	Eki.	TÜFE- Yıllık %	3,1%	3,0%
ABD	16:30	Eki.	Çekirdek TÜFE - Yıllık%	3,0%	3,0%

13 Kasım 2025 Perşembe

Cari işlemler dengesi 2025 Eylül'de 1,1 mlr \$ fazla verdi

- TCMB tarafından açıklanan verilere göre, eylül ayında cari işlemler hesabı, piyasa beklentileriyle uyumlu 1,1 mlr \$ fazla kaydetti. Bir önceki ay 18,4 mlr \$ olan 12 aylık kümülatif cari işlemler açığı, eylül ayında 20,1 mlr \$'a ulaşmış oldu.
- Altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı eylülde 6,8 mlr \$ fazla verirken, resmi rezervlerde 8,7 mlr \$ net azalış gerçekleşti.
- Finans hesabında, doğrudan yatırımlardan kaynaklanan net çıkışların 162 mn \$ olarak gerçekleştiği görülürken, portföy yatırımlarında ise 1,2 mlr \$ tutarında net giriş kaydedildi.



13 Kasım 2025 Perşembe

Ekonomi Gündemi: Resmî Gazete'de yayımlanan tebliğe göre amme alacaklarının tahsilinde uygulanacak gecikme faizi ve tecil faiz oranları yeniden belirlendi. Cumhurbaşkanı Kararı'nda, amme alacaklarının tahsil usulü hakkında kanunun 51 inci maddesinin birinci fıkrasında yer alan gecikme zammı oranının, her ay için ayrı ayrı uygulanmak üzere %3,7 olarak belirlendiği açıklandı. Hazine ve Maliye Bakanlığı'ndan yayınlanan tebliğ ile de %48 olarak uygulanmakta olan tecil faizi oranı yıllık %39 olarak belirlendiği duyuruldu.

Kısa Kısa Haberler

- (+) Pegasus (PGSUS):** Şirket, 2025 yılı Ekim ayına ait trafik sonuçlarını açıkladı. Buna göre, Ekim 2024'te 3,37 milyon olan toplam yolcu sayısı, 2025 yılının aynı döneminde %21 artarak 4,06 milyon yolcu olarak gerçekleşti. Ocak-Ekim 2024 döneminde ise 31,3 milyon olan toplam yolcu sayısı, 2025 yılının aynı döneminde %15 artarak 36 milyon yolcu seviyesine yükseldi.
- (+) Tav Havalimanları (TAVHL):** Şirket, 2025 yılı Ekim ayına ait hizmet verilen yolcu sayılarını açıkladı. Buna göre, Ekim 2024'te 10,47 milyon olan toplam yolcu sayısı, 2025 yılının aynı döneminde %11 artarak 11,57 milyon yolcu olarak gerçekleşti. Ocak-Ekim 2024 döneminde ise 93,5 milyon olan toplam yolcu sayısı, 2025 yılının aynı döneminde %6 artarak 99 milyon yolcu seviyesine yükseldi.

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	12 Kasım 2025 Çarşamba			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)
TCELL	Turkcell	2.094	200,1	95,6	2,09	200,1	95,6	0,10%	220	8.500	-	2,35%
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	13.782	357,0	25,9	42,73	1.064,6	24,9	0,43%	250	12.000	17,09%	8,87%

13 Kasım 2025 Perşembe

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
13.11.2025	PLTUR	Platform Turizm Taş. Gıda İnş. Temizlik	22,34	0,38	0,32	1,7%			1
14.11.2025	DURKN	Durukan Şekerleme	14,55	0,03	0,03	0,2%			2
14.11.2025	BALSU	Balsu Gıda	17,57	0,18	0,15	1,0%			
17.11.2025	ARDYZ	Ard Grup Bilişim Teknolojileri	25,66	0,03	0,03	0,1%			
20.11.2025	EGPRO	Ege Profil	27,18	0,50	0,43	1,8%			2
25.11.2025	OFSYM	Ofis Yem Gıda	56,40	0,42	0,36	0,7%			2
25.11.2025	ASELS	Aselsan	183,60	0,23	0,20	0,1%	9,62%	-1,42	
27.11.2025	DESA	Desa	12,75	0,08	0,07	0,7%			3
28.11.2025	GUNDG	Gündoğdu Gıda Süt Ürünleri San. Ve Dış Tic.	87,00	0,05	0,04	0,1%			3
2.12.2025	BVSAN	Bülbüloğlu Vinç Sanayi	114,40	0,96	0,82	0,8%			
3.12.2025	FROTO	Ford Otosan	94,35	6,05	5,14	6,4%	2,67%	-19,54	
5.12.2025	ELITE	Elite Naturel Organik Gıda	31,10	0,05	0,04	0,2%			
8.12.2025	MTRYO	Metro Yatırım Ortaklığı	8,19	0,05	0,05	0,6%			
8.12.2025	ATLAS	Atlas Y.O.	6,00	0,03	0,03	0,5%			
11.12.2025	LIDER	Ldr Turizm	71,05	0,03	0,02	0,0%			5
15.12.2025	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	53,40	0,50	0,43	0,9%			2
15.12.2025	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,21	0,02	0,02	0,4%			2
17.12.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	561,50	5,00	4,25	0,9%	10,13%	-10,43	3
22.12.2025	ALKLC	Altinkılıç Gıda Ve Süt Sanayi	73,05	0,01	0,01	0,0%			4
22.12.2025	OBAMS	Oba Makarnacılık	40,58	0,21	0,18	0,5%			
25.12.2025	EYGYO	Eyg Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	4,32	0,03	0,03	0,7%			
26.12.2025	TCELL	Turkcell	96,30	1,82	1,55	1,9%	4,09%	-9,00	2
26.12.2025	KTSKR	Kütahya Şeker Fabrikası	70,20	6,52	5,54	9,3%			
31.12.2025	VSNMD	Vişne Madencilik Üretim	118,40	0,39	0,33	0,3%			
31.12.2025	GLYHO	Global Yatırım Holding	11,43	0,06	0,05	0,6%			
31.12.2025	GWIND	Galata Wind Enerji	24,00	0,32	0,27	1,3%			
31.12.2025	PSDTC	Pergamon Status	149,90	1,71	1,46	1,1%			
31.12.2025	TKFEN	Tekfen Holding	73,95	0,33	0,28	0,4%			
31.12.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	27,60	0,08	0,07	0,3%			3
16.02.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,21	0,02	0,02	0,4%			3
15.04.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,21	0,02	0,02	0,4%			4

13 Kasım 2025 Perşembe

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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	IHLAS	İhlas Holding
19.11.2025	UMPAS	Umpaş Holding
19.11.2025	FORMT	Formet Metal Ve Cam
20.11.2025	BORSK	Bor Şeker
20.11.2025	MEGAP	Mega Polietilen Köpük
24.11.2025	AHSGY	Ahes Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
24.11.2025	ULAS	Ulaşlar Turizm
25.11.2025	INTEK	Innosa Teknoloji
25.11.2025	SMART	Smartiks Yazılım
25.11.2025	TEKTU	Tek-Art Turizm
25.11.2025	PAMEL	Pamel Elektrik
25.11.2025	VERTU	Verusaturk Girişim Srmy. Y.O.
26.11.2025	INVES	Investco Holding
26.11.2025	VERUS	Verusa Holding
26.11.2025	BRKVY	Birikim Varlık Yönetim
28.11.2025	ACSEL	Acıselsan Acıpayam Selüloz
28.11.2025	FROTO	Ford Otosan
28.11.2025	GSRAY	Galatasaray
1.12.2025	PEKGY	Peker G.M.Y.O.
4.12.2025	BIGCH	Büyük Şefler Gıda Turz. Tekstil Dan. Org.
8.12.2025	OTTO	Otto Holding
10.12.2025	VANGD	Vanet Gıda

Takip Listesi

13 Kasım 2025 Perşembe

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	306.280	58,90	7.277	AL	EÜG	92,00	56%
GARAN	542.220	129,10	4.494	AL	EÜG	198,00	53%
HALKB	192.408	26,78	1.541	TUT	EPG	32,00	19%
ISCTR	309.000	12,36	6.890	AL	EÜG	20,70	67%
YKBNK	272.164	32,22	6.263	AL	EÜG	46,00	43%
TSKB	33.292	11,89	344	AL	EÜG	21,00	77%
Çimento							
CIMSA	40.282	42,60	531	AL	EÜG	67,00	57%
AKCNS	23.931	125,00	116	AL	EÜG	220,00	76%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	70.005	103,60	398	AL	EPG	167,80	62%
VESTL	10.084	30,06	326	TUT	EPG	42,00	40%
Demir-Çelik							
EREGL	170.380	24,34	6.041	TUT	EPG	34,00	40%
KRDMD	18.601	23,84	1.721	AL	EPG	37,50	57%
Gayrimenkul							
TRGYO	75.500	75,50	130	AL	EÜG	105,00	39%
EKGYO	68.970	18,15	3.764	AL	EÜG	27,00	49%
ISGYO	19.271	20,10	124	AL	EPG	25,20	25%
Havacılık							
TAVHL	96.814	266,50	624	AL	EÜG	372,00	40%
THYAO	369.840	268,00	11.152	AL	EÜG	470,00	75%
PGSUS	100.700	201,40	4.484	AL	EÜG	372,00	85%
Holding							
KCHOL	418.423	165,00	4.877	AL	EÜG	286,00	73%
SAHOL	159.103	75,75	2.664	AL	EÜG	152,00	101%
SISE	108.315	35,36	1.975	AL	EPG	54,80	55%
Savunma							
ASELS	837.216	183,60	5.748	AL	EÜG	272,00	48%
OTKAR	55.080	459,00	233	AL	EÜG	703,00	53%
Otomotiv							
FROTO	331.084	94,35	1.499	AL	EÜG	150,00	59%
TOASO	115.600	231,20	1.430	AL	EÜG	377,00	63%
TTRAK	53.236	532,00	125	AL	EPG	780,00	47%
Perakende							
BIZIM	2.081	25,86	16	TUT	EPG	34,00	31%
BIMAS	336.900	561,50	3.056	AL	EÜG	825,00	47%
MGROS	91.342	504,50	1.244	AL	EÜG	885,00	75%
Telekomünikasyon							
TCELL	211.860	96,30	2.819	AL	EÜG	174,00	81%
Enerji							
AKSEN	63.892	52,10	462	AL	EÜG	74,00	42%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

13 Kasım 2025 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
13 Kas.	Japonya	02:50	Eki.	ÜFE - Yıllık %		2,5%	2,7%
13 Kas.	İngiltere	10:00	3Ç25	GSYH Çeyreksele %		0,2%	0,3%
13 Kas.	Türkiye	10:00	Eki.	Konut Satışları			150,7 bin
13 Kas.	İngiltere	10:00	Eyl.	Sanayi Üretimi- Aylık %		-0,2%	0,4%
13 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Eyl.	Sanayi Üretimi - Aylık (mevs. düzelt.)		0,9%	-1,2%
13 Kas.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
13 Kas.	ABD	16:30	Eki.	TÜFE- Aylık %		0,2%	0,3%
13 Kas.	ABD	16:30	Eki.	TÜFE- Yıllık %		3,1%	3,0%
13 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Çekirdek TÜFE - Yıllık%		3,0%	3,0%
14 Kas.	Çin	05:00	Eki.	Perakende Satışlar- Yıllık %		2,8%	3,0%
14 Kas.	Çin	05:00	Eki.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		5,5%	6,5%
14 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi- Yıl Sonu TÜFE %			31,77%
14 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	3Ç25	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)		0,2%	0,2%
14 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Eyl.	Dış Ticaret Dengesi			1 mlr €
14 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Perakende Satışlar -Aylık%			
14 Kas.	ABD	16:30	Eki.	ÜFE - Aylık %			
14 Kas.	ABD	16:30	Eki.	ÜFE - Yıllık %			
17 Kas.	Japonya	02:50	3Ç25	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%		-2,4%	2,2%
17 Kas.	Japonya	07:30	Eyl.	Sanayi Üretimi- Aylık %			2,2%
17 Kas.	Türkiye	11:00	Eki.	Bütçe Dengesi			-309,6 mlr TL
17 Kas.	ABD	16:30	Kas.	New York FED Sanayi Endeksi			10,7
18 Kas.	Türkiye	10:00	Eki.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %			1,7%
18 Kas.	ABD	17:15	Eki.	Sanayi Üretimi- Aylık %		0,0%	
18 Kas.	ABD	17:15	Eki.	Kapasite Kullanımı		77,3%	
19 Kas.	Japonya	02:50	Eki.	Dış Ticaret Dengesi			-234,6 mlr ¥
19 Kas.	İngiltere	10:00	Eki.	TÜFE- Aylık %			0,0%
19 Kas.	İngiltere	10:00	Eki.	TÜFE- Yıllık %			3,8%
19 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	TÜFE- Yıllık %			2,1%
19 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	TÜFE- Aylık %			0,2%
19 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Konut Başlangıçları			1.307 bin
19 Kas.	ABD	16:30	Eki.	İnşaat İzinleri			
19 Kas.	ABD	22:00		FOMC Toplantı Tutanaqları			

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Reuters, TÜİK, Foreks, VKY Araştırma & Strateji

Not: ABD'deki bazı verilerde federal hükümetin kısmen kapalı kalması nedeniyle ertelenme olabilir



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.