

14 Kasım 2025 Cuma

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▼ 10.629	-0,11%	8,1%
BIST 30	▼ 11.519	-0,22%	7,1%
VIOP 30 Endeks	▼ 11.902	-0,92%	10,7%
BIST Bankacılık	▲ 14.461	0,04%	-0,6%
BIST Sınai	▲ 13.719	0,32%	5,1%
İngiltere (FTSE)	▼ 9.808	-1,05%	20,0%
Almanya (DAX)	▼ 24.042	-1,39%	20,8%
Fransa (CAC 40)	▼ 8.232	-0,11%	11,5%
ABD (Dow Jones)	▼ 47.481	-1,60%	11,6%
ABD (Nasdaq)	▼ 24.964	-2,17%	18,8%
ABD (S&P)	▼ 6.734	-1,71%	14,5%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲ 42,25	0,05%	19,4%
EUR/TRY	▲ 49,27	0,59%	34,4%
EUR/USD	▲ 1,1636	0,40%	12,3%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲ 62,79	0,41%	-15,9%
Altın (\$/ons)	▼ 4.165	-0,74%	58,8%
Gümüş (\$/ons)	▼ 52,46	-1,57%	81,5%

Model Portföy

8 Ocak 2025

Son Kapanış

	Ağırlık (%)	Getiri (%)	BİST100 göreceli performans (%)
AKBNK	13,4%	-9,4%	-15,1%
MGROS	13,0%	-5,3%	-11,2%
THYAO	13,0%	-7,5%	-13,3%
AKSEN	12,2%	31,4%	23,2%
KCHOL	12,2%	-11,0%	-16,5%
ASELS	12,2%	130,8%	116,3%
TCELL	12,0%	-1,6%	-7,8%
ISGYO	12,0%	5,3%	-1,3%

M.Portföy

16,0%

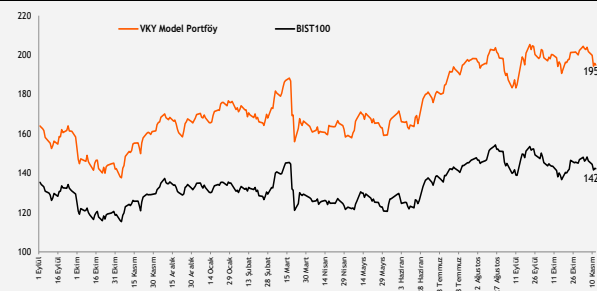
8,7%

XU100

6,7%

Model Portföy

Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Güne 10.675 puan seviyesinden pozitif bir başlangıç yapan BIST 100 endeksi, günün genelinde dalgalı bir seyir sürdürürken, günü %0,11 değer kaybıyla 10.629 puandan tamamladı. Toplam işlem hacmi 116,6 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Endekse puan bazında en yüksek pozitif katkısı TUPRS ve THYAO sağlarken, en fazla negatif etki ASELS ve BIMAS hisselerinden geldi. Sektör endeksleri incelendiğinde, en fazla kazandıran %4,48 yükselişle madencilik olurken, en fazla kaybettiren %1,52 düşüşle ticaret oldu. Bankacılık endeksi %0,04 ve sanayi endeksi %0,32 oranında değer kazandı. Küresel piyasalarda ise ABD ve Avrupa borsaları günü genel olarak negatif seyrirle tamamladı.

Dün yurt içinde TÜİK tarafından açıklanan verilere göre, ekim ayında konut satışları yıllık bazda %0,5 azalarak 164.306 adet seviyesinde gerçekleşti. Yurt dışı veri gündeminde, İngiltere ekonomisi 2025 yılının üçüncü çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %1,3, bir önceki aya göre ise %0,1 oranında büyüme kaydetti. Ülkede sanayi üretimi ise eylül ayında aylık bazda %2,0, yıllık bazda ise %2,5 daralarak beklentilerin üzerinde geriledi. Avro Bölgesi'nde, eylül ayı sanayi üretimi, bir önceki aya göre %0,2 artış gösterdi ancak piyasa beklentilerinin altında kaldı. Bugün yurt içinde TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi sonuçlarının yayımlanması bekleniyor. Yurt dışında ise Avro Bölgesi 3. çeyrek GSYH verisi ile ABD Ekim ayı perakende satışlar ve ÜFE (Üretici Fiyat Endeksi) verileri piyasaların odağında olacak.

Endeksin yeni güne yatay 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

- Ekim ayında konut satışları yıllık %0,5 azalış gösterdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 7 Kasım haftasında net 35,7 mn \$ hisse alışı gerçekleştirdi
- SPK Bülteni
- Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu
- Takip Listesi
- Haftalık Ajanda

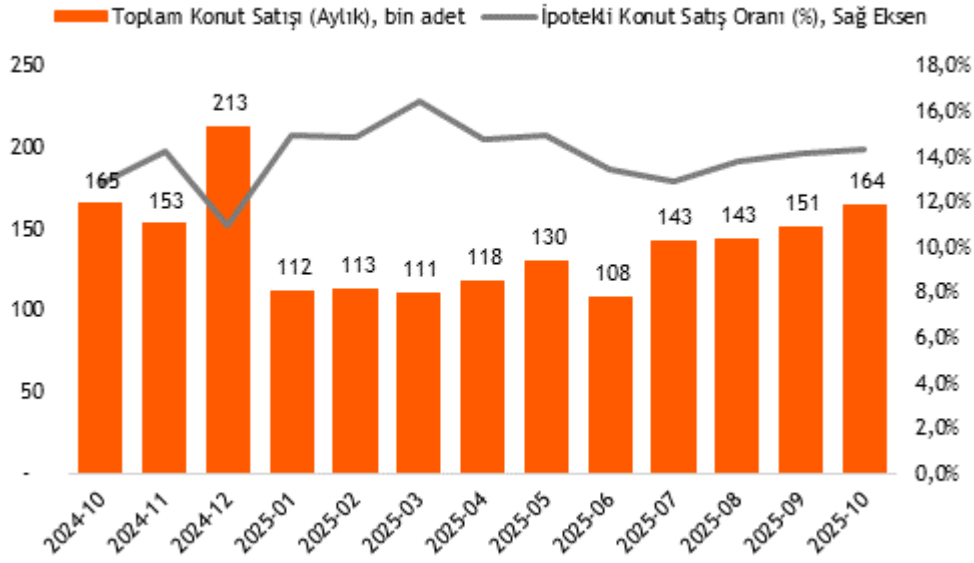
Takvim

Ülke	Tsi	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Kas.	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi- Yıl Sonu TÜFE %		31,77%
Avro Bölgesi	13:00	3Ç25	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	0,2%	0,2%
Avro Bölgesi	13:00	Eyl.	Dış Ticaret Dengesi		1 mlr €
ABD	16:30	Eki.	Perakende Satışlar -Aylık%		
ABD	16:30	Eki.	ÜFE - Aylık %		
ABD	16:30	Eki.	ÜFE - Yıllık %		

14 Kasım 2025 Cuma

Ekim ayında konut satışları yıllık %0,5 azalış gösterdi

- Konut satışları ekim ayında yıllık %0,5 azalışla 164.306 adede ulaştı. İpotekli konut satışları bu dönemde yıllık %11,5 artışla 23.527 adet olurken, ikinci el konut satışları aynı dönemde yıllık %1,8 artışla 109.440 adet olarak gerçekleşti.
- 2025 Ekim'de yabancılara yapılan konut satışları yıllık %0,8 oranında azalarak 2.106 adet oldu. Bu dönemde toplam konut satışları içinde yabancılara yapılan konut satışlarının payı %1,3 olarak gerçekleşti. Aynı dönemde en çok konut satışı 315 adet ile Rusya Federasyonu vatandaşlarına yapılırken, bunu 191 adet ile Alman vatandaşları takip etti.

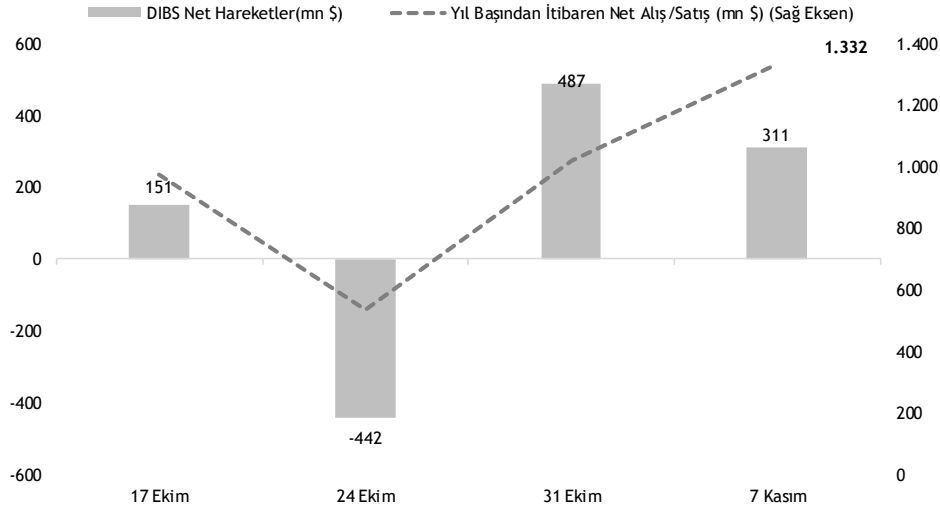
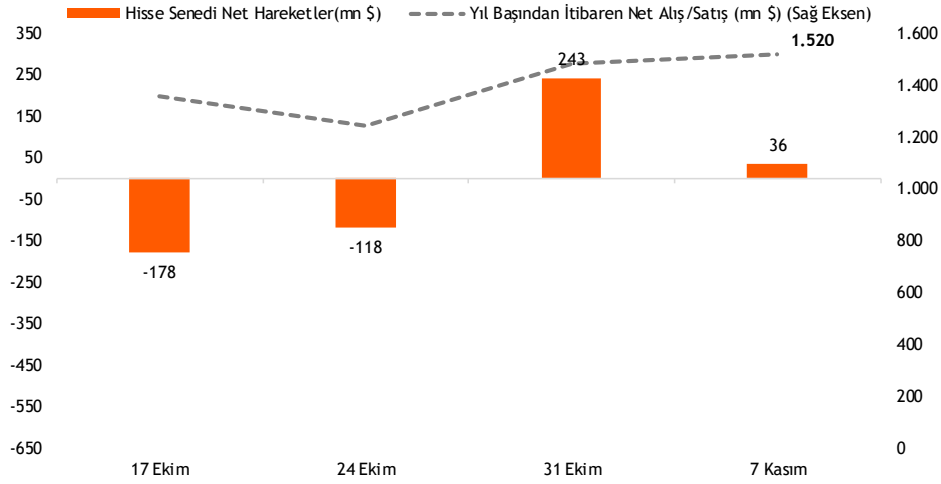
Toplam Konut Satışları (bin adet) ve İpotekli Konut Satışlarının Payı (%)

Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

14 Kasım 2025 Cuma

Yabancı yatırımcılar 7 Kasım haftasında net 35,7 mn \$ hisse alışı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 7 Kasım ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında 35,7 mn \$ net alış olarak gerçekleşirken, aynı dönemde toplam Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise net 311,5 mn \$ artış gösterdi.
- Böylece yurt dışında yerleşik kişilerin yıl başından itibaren hisse alışları 1,52 mlr \$ seviyesinde gerçekleşirken, aynı dönemde DİBS tarafında nette 1,33 mlr \$ alış gerçekleşmiş oldu.



Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma & Strateji

14 Kasım 2025 Cuma

SPK Bülteni: Bültende, Sekuro Plastik Ambalaj Sanayi AŞ'nin (SEKUR) 53.611.826 TL tutarındaki bedelli sermaye artırım ve 80.417.739 TL tutarındaki bedelsiz sermaye artırım başvurularının onaylandığı duyuruldu.

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	13 Kasım 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)
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	10.516	279,6	26,6	53,25	1.344,2	25,2	0,54%	250	12.000	21,30%	11,20%
MAVI	Mavi Giyim	290	11,3	38,9	10,15	392,8	38,7	1,28%	79	1.000	12,78%	39,28%

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
14.11.2025	DURKN	Durukan Şekerleme	14,37	0,03	0,03	0,2%			2
14.11.2025	BALSU	Balsu Gıda	18,07	0,18	0,15	1,0%			
17.11.2025	ARDYZ	Ard Grup Bilişim Teknolojileri	27,94	0,03	0,03	0,1%			
20.11.2025	EGPRO	Ege Profil	26,28	0,50	0,43	1,9%			2
25.11.2025	OFSYM	Ofis Yem Gıda	56,60	0,42	0,36	0,7%			2
25.11.2025	ASELS	Aselsan	177,80	0,23	0,20	0,1%	9,64%	-1,42	
27.11.2025	DESA	Desa	13,01	0,08	0,07	0,6%			3
28.11.2025	GUNDG	Gündoğdu Gıda Süt Ürünleri San. Ve Dış Tic	86,35	0,05	0,04	0,1%			3
2.12.2025	BVSAN	Bülbüloğlu Vinç Sanayi	110,00	0,96	0,82	0,9%			
3.12.2025	FROTO	Ford Otosan	94,70	6,05	5,14	6,4%	2,64%	-19,54	
5.12.2025	ELITE	Elite Naturel Organik Gıda	30,96	0,05	0,04	0,2%			
8.12.2025	MTRYO	Metro Yatırım Ortaklığı	8,11	0,05	0,05	0,6%			
8.12.2025	ATLAS	Atlas Y.O.	6,13	0,03	0,03	0,5%			
11.12.2025	LIDER	Ldr Turizm	78,15	0,03	0,02	0,0%			5
15.12.2025	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	52,90	0,50	0,43	0,9%			2
15.12.2025	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,19	0,02	0,02	0,4%			2
17.12.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	551,50	5,00	4,25	0,9%	10,15%	-10,43	3
22.12.2025	ALKLC	Altinkılıç Gıda Ve Süt Sanayi	69,75	0,01	0,01	0,0%			4
22.12.2025	OBAMS	Oba Makarnacılık	40,12	0,21	0,18	0,5%			
25.12.2025	EYGYO	Eyg Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	4,28	0,03	0,03	0,7%			
26.12.2025	TCELL	Turkcell	95,60	1,82	1,55	1,9%	4,13%	-9,00	2
26.12.2025	KTSKR	Kütahya Şeker Fabrikası	69,10	6,52	5,54	9,4%			
31.12.2025	VSNMD	Vişne Madencilik Üretim	119,20	0,39	0,33	0,3%			
31.12.2025	GLYHO	Global Yatırım Holding	11,31	0,06	0,05	0,6%			
31.12.2025	GWIND	Galata Wind Enerji	23,78	0,32	0,27	1,3%			
31.12.2025	PSDTC	Pergamon Status	146,00	1,71	1,46	1,2%			
31.12.2025	TKFEN	Tekfen Holding	72,20	0,33	0,28	0,5%			
31.12.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	27,30	0,08	0,07	0,3%			3
16.02.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,19	0,02	0,02	0,4%			3
15.04.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,19	0,02	0,02	0,4%			4

14 Kasım 2025 Cuma

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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

14 Kasım 2025 Cuma

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	305.240	58,70	7.296	AL	EÜG	92,00	57%
GARAN	543.900	129,50	4.501	AL	EÜG	198,00	53%
HALKB	196.001	27,28	1.554	TUT	EPG	32,00	17%
ISCTR	310.250	12,41	6.915	AL	EÜG	20,70	67%
YKBNK	270.475	32,02	6.266	AL	EÜG	46,00	44%
TSKB	33.572	11,99	343	AL	EÜG	21,00	75%
Çimento							
CIMSA	42.154	44,58	536	AL	EÜG	67,00	50%
AKCNS	23.988	125,30	115	AL	EÜG	220,00	76%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	70.614	104,50	399	AL	EPG	167,80	61%
VESTL	10.044	29,94	326	TUT	EPG	42,00	40%
Demir-Çelik							
EREGL	169.960	24,28	6.035	TUT	EPG	34,00	40%
KRDMD	18.679	23,94	1.742	AL	EPG	37,50	57%
Gayrimenkul							
TRGYO	73.550	73,55	132	AL	EÜG	105,00	43%
EKGYO	68.970	18,15	3.777	AL	EÜG	27,00	49%
ISGYO	19.252	20,08	124	AL	EPG	25,20	25%
Havacılık							
TAVHL	96.814	266,50	623	AL	EÜG	372,00	40%
THYAO	373.980	271,00	11.098	AL	EÜG	470,00	73%
PGSUS	102.300	204,60	4.441	AL	EÜG	372,00	82%
Holding							
KCHOL	418.423	165,00	4.899	AL	EÜG	286,00	73%
SAHOL	159.314	75,85	2.667	AL	EÜG	152,00	100%
SISE	108.438	35,40	1.973	AL	EPG	54,80	55%
Savunma							
ASELS	810.768	177,80	5.750	AL	EÜG	272,00	53%
OTKAR	55.080	459,00	230	AL	EÜG	703,00	53%
Otomotiv							
FROTO	332.312	94,70	1.500	AL	EÜG	150,00	58%
TOASO	118.250	236,50	1.434	AL	EÜG	377,00	59%
TTRAK	52.435	524,00	124	AL	EPG	780,00	49%
Perakende							
BIZIM	2.047	25,44	16	TUT	EPG	34,00	34%
BIMAS	330.900	551,50	3.075	AL	EÜG	825,00	50%
MGROS	91.161	503,50	1.253	AL	EÜG	885,00	76%
Telekomünikasyon							
TCELL	210.320	95,60	2.808	AL	EÜG	174,00	82%
Enerji							
AKSEN	65.609	53,50	466	AL	EÜG	74,00	38%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

14 Kasım 2025 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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 Tutanakları			
20 Kas.	Almanya	10:00	Eki.	ÜFE - Aylık %			-0,1%
20 Kas.	Almanya	10:00	Eki.	ÜFE - Yıllık %			-1,7%
20 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	Tüketici Güven Endeksi			83,6
20 Kas.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
20 Kas.	ABD	16:30	Kas.	Philadelphia Fed İmalat Endeksi			-12,8
20 Kas.	ABD	18:00	Eki.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %			
20 Kas.	Avro Bölgesi	18:00	Kas.	Tüketici Güven Endeksi			-14,2
20 Kas.	ABD	18:00	Eki.	2. El Konut Satışları			4,06 mn
20 Kas.	ABD	18:00	Eki.	2. El Konut Satışları - Aylık %			1,5%

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.