

19 Kasım 2025 Çarşamba

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲ 10.729	0,28%	9,1%
BIST 30	▲ 11.622	0,39%	8,1%
VIOP 30 Endeks	▲ 12.048	0,53%	11,3%
BIST Bankacılık	▲ 14.472	0,52%	-0,6%
BIST Sınai	▲ 13.861	0,12%	6,2%
İngiltere (FTSE)	▼ 9.552	-1,27%	16,9%
Almanya (DAX)	▼ 23.181	-1,74%	16,4%
Fransa (CAC 40)	▼ 7.968	-1,86%	8,0%
ABD (Dow Jones)	▼ 46.092	-1,07%	8,3%
ABD (Nasdaq)	▼ 24.544	-1,03%	16,8%
ABD (S&P)	▼ 6.617	-0,83%	12,5%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼ 42,33	0,00%	19,7%
EUR/TRY	▼ 49,06	0,00%	33,8%
EUR/USD	▼ 1,1581	0,00%	11,8%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▼ 64,48	-0,16%	-13,7%
Altın (\$/ons)	▲ 4.071	0,03%	55,2%
Gümüş (\$/ons)	▲ 50,83	0,04%	75,9%

Model Portföy

8 Ocak 2025

Son Kapanış

Ağırlık (%)	Getiri (%)	BİST100 göreceli performans (%)
AKBNK	13,4%	-9,2%
MGROS	13,0%	-5,0%
THYAO	13,0%	-8,7%
AKSEN	12,2%	28,0%
KCHOL	12,2%	-9,1%
ASELS	12,2%	144,3%
TCELL	12,0%	-3,3%
ISGYO	12,0%	4,4%

M.Portföy

XU100

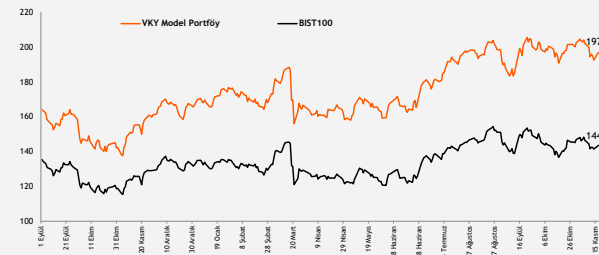
17,0%

8,7%

7,7%

Model Portföy

Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Güne 10.669 seviyesinden negatif başlayan BIST 100 endeksi, gün içinde dalgalı seyir sürdürürken, günü %0,28 değer kazancıyla 10.729 seviyesinden tamamladı. Toplam işlem hacmi ise 125,2 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en yüksek katkısı veren hisse TUPRS olurken, en fazla negatif etki PASEU'dan geldi. Bankacılık endeksinde %0,52 ve holding endeksinde %0,64 artış görüldü. Sektör endeksleri arasında en çok kazandıran %3,08 ile madencilik oldu. Küresel piyasalar tarafında ABD piyasaları, yapay zeka hisselerine ilişkin artan kaygılar ve ABD ekonomisinin görünümüne dair süregelen belirsizliklerin yatırımcı risk iştahını azaltması sonucu günü düşüşle tamamladı. Dow Jones endeksi %1,07, S&P 500 endeksi ise %0,83 geriledi. Avrupa borsaları da günü negatif bölgede kapattı.

Dün yurt içinde TCMB tarafından açıklanan verilere göre ekim ayında konut fiyat endeksi, aylık bazda %1,6 ve yıllık bazda ise %31,6 arttı. ABD'de ağustos ayında fabrika siparişlerinin aylık %1,4 arttığı açıklandı. Bugün yurt içinde veri gündemi sakin, yurt dışında, İngiltere ve Avro Bölgesi'nde TÜFE, ABD'de ise konut başlangıçları, inşaat izinleri ve FOMC toplantı tutanaklarının yayımlanması bekleniyor. Diğer yandan, yapay zeka temalı şirket değerlemelerine yönelik endişelerin arttığı bu dönemde NVIDIA'nın kapanışın ardından açıklayacağı sonuçlar yakından izlenecek.

Endeksin yeni güne hafif alıcılı bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Yükseliş hareketinin devam etmesi durumunda endekste 10.800-11.000 bölgesi hedef aralığı olarak izlenebilir. Olası düşüşlerde ise sırasıyla endekste 10.600 ve 10.500 destek seviyeleri olarak önemini koruyor.

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** AKSEN, EKGYO, GARAN, HATSN, PAHOL, VAKFA
- 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	Eki.	TÜFE- Aylık %	0,4%	0,0%
İngiltere	10:00	Eki.	TÜFE- Yıllık %	3,6%	3,8%
Avro Bölgesi	13:00	Eki.	TÜFE- Yıllık %	2,1%	2,1%
Avro Bölgesi	13:00	Eki.	TÜFE- Aylık %	0,2%	0,2%
ABD	16:30	Eki.	Konut Başlangıçları		1.307 bin
ABD	16:30	Eki.	İnşaat İzinleri		
ABD	22:00		FOMC Toplantı Tutanakları		

19 Kasım 2025 Çarşamba

Kısa Kısa Haberler

- **(+) Aksa Enerji (AKSEN):** Şirket, daha önce açıklandığı üzere, Depolamalı Güneş ve Rüzgâr Enerji Santrali yatırımları kapsamında, Türkiye'de 10 ilde 13 adet olmak üzere 891,41 MW kurulu güçte depolamalı güneş ve rüzgâr enerji santrali projelerine ve 1 adet 50 MW kurulu güçte müstakil elektrik depolama tesisi projesine sahip olup, bu çerçevede 10 MWe kurulu güce sahip olacak Kayseri depolamalı GES projesinin Çevresel Etki Değerlendirme (ÇED) sürecinin olumlu olarak tamamlandığını duyurdu. Diğer projelere ilişkin ÇED izin süreçlerinin planlandığı gibi ilerlediği belirtildi.
- **(+) Emlak Konut GYO (EKGYO):** Şirketin bağlı ortaklığı Emlak Konut Global LLC'nin, Suudi Arabistan Belediye ve Konut Bakanlığı'na bağlı National Housing Company (NHC) ile gerçekleştireceği ilk projenin ön sözleşmesinin imzalandığı duyuruldu. Sözleşmeye konu olan Hayat Mekke projesi, Harem-i Şerif bölgesinde yer aldığı ve 400 milyon \$ büyüklüğünde olduğu belirtildi. Projenin gelir paylaşımı modeliyle entegre edileceği ve sürecin Emlak Konut Global LLC tarafından yürütüleceği açıklandı.
- **(=) Garanti Bankası (GARAN):** Bankanın takipteki krediler portföyünde yer alan; 20 Ekim 2025 tarihi itibarı ile toplam anapara ve akdi faiz bakiyesi 544.149.217,26 TL olan tahsili gecikmiş alacakları faizleri ile birlikte, 91.000.000,00 TL'ye, 21 Ekim 2025 tarihi itibarı ile toplam anapara ve akdi faiz bakiyesi 545.126.430,04 TL olan tahsili gecikmiş alacakları faizleri ile birlikte, 91.000.000,00 TL'ye, 22 Ekim 2025 tarihi itibarı ile toplam anapara ve akdi faiz bakiyesi 546.748.645,13 TL olan tahsili gecikmiş alacakları faizleri ile birlikte, 90.000.000,00 TL'ye olmak üzere üç ayrı portföy halinde, toplam 272.000.000 TL bedele satıldığı açıklandı.
- **HAT-SAN Gemi İnşaa Bakım Onarım (HATSN):** Yurt dışında yerleşik bir firma ile yapılmış olan Gemi Tamir Bakım ve Onarım Sözleşmesi'nin, 17.11.2025 tarihi itibarıyla ile teslim edildiği açıklandı. Projenin nihai bedelinin, gelen ilave talepler ile birlikte, 1.920.000,00 USD (yaklaşık 81.124.800,00 Türk Lirası) olarak gerçekleştiği ifade edildi. 2024 yılı hasılatına oranının yaklaşık %2,14 olduğu belirtildi.
- **Pasifik Holding (PAHOL):** Borsa İstanbul, şirketin halka arzı tamamlanan 4 mlr TL nominal değerli paylarının 21 Kasım tarihinden itibaren Yıldız Pazar'da 1,50 TL hisse başı baz fiyat, "PAHOL.E" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlayacağını duyurdu.
- **Vakıf Faktoring (VAKFA):** Borsa İstanbul, şirketin halka arzı tamamlanan 225 mn TL nominal değerli paylarının 20 Kasım tarihinden itibaren Yıldız Pazar'da 14,20 TL hisse başı baz fiyat, "VAKFA.E" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlayacağını duyurdu.

19 Kasım 2025 Çarşamba

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	18 Kasım 2025 Salı			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 Alıma Konu Pay Miktarı (mn)	Ödenecek Azami Tutar (mn TL)	Miktar (mn)	Tutar (mn TL)
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	600	16,2	27,0	76,91	1.979,7	25,7	0,78%	250	12.000	30,76%	16,50%

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
20.11.2025	EGPRO	Ege Profil	26,22	0,50	0,43	1,9%			2
24.11.2025	SDTTR	Sdt Uzay Ve Savunma Teknolojileri	181,20	0,09	0,07	0,0%			1
25.11.2025	OFSYM	Ofis Yem Gıda	57,70	0,42	0,36	0,7%			2
25.11.2025	ASELS	Aselsan	188,30	0,23	0,20	0,1%	9,31%	-1,42	
27.11.2025	DESA	Desa	13,53	0,08	0,07	0,6%			3
28.11.2025	GUNDG	Gündoğdu Gıda Süt Ürünleri San. Ve Dış Tic	94,20	0,05	0,04	0,1%			3
2.12.2025	BVSAN	Bülbüloğlu Vinç Sanayi	108,40	0,96	0,82	0,9%			
3.12.2025	FROTO	Ford Otosan	94,60	6,05	5,14	6,4%	2,67%	-19,54	
5.12.2025	ELITE	Elite Naturel Organik Gıda	31,12	0,05	0,04	0,2%			
8.12.2025	MTRYO	Metro Yatırım Ortaklığı	8,34	0,05	0,05	0,6%			
8.12.2025	ATLAS	Atlas Y.O.	6,05	0,03	0,03	0,5%			
11.12.2025	LIDER	Ldr Turizm	83,50	0,03	0,02	0,0%			5
15.12.2025	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	54,45	0,50	0,43	0,9%			2
15.12.2025	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,22	0,02	0,02	0,4%			2
17.12.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	540,00	5,00	4,25	0,9%	9,92%	-10,43	3
22.12.2025	ALKLC	Altinkılıç Gıda Ve Süt Sanayi	74,15	0,01	0,01	0,0%			4
22.12.2025	OBAMS	Oba Makarnacılık	39,80	0,21	0,18	0,5%			
24.12.2025	SDTTR	Sdt Uzay Ve Savunma Teknolojileri	181,20	0,09	0,07	0,0%			2
25.12.2025	EYGYO	Eyg Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	4,56	0,03	0,03	0,6%			
26.12.2025	TCELL	Turkcell	93,10	1,82	1,55	2,0%	4,02%	-9,00	2
26.12.2025	KTSKR	Kütahya Şeker Fabrikası	70,00	6,52	5,54	9,3%			
31.12.2025	VSNMD	Vişne Madencilik Üretim	116,80	0,39	0,33	0,3%			
31.12.2025	GLYHO	Global Yatırım Holding	11,46	0,06	0,05	0,6%			
31.12.2025	GWIND	Galata Wind Enerji	23,80	0,32	0,27	1,3%			
31.12.2025	PSDTC	Pergamon Status	145,90	1,71	1,46	1,2%			
31.12.2025	TKFEN	Tekfen Holding	73,25	0,33	0,28	0,5%			
31.12.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	27,50	0,08	0,07	0,3%			3
16.02.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,22	0,02	0,02	0,4%			3
15.04.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,22	0,02	0,02	0,4%			4

19 Kasım 2025 Çarşamba

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
19.11.2025	IHLAS	İhlas Holding
19.11.2025	UMPAS	Umpaş Holding
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 Srm. 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.
4.12.2025	CANTE	Çan2 Termik
4.12.2025	KAPLM	Kaplamin
8.12.2025	OTTO	Otto Holding
9.12.2025	ULUSE	Ulusoy Elektrik
10.12.2025	VANGD	Vanet Gıda
17.12.2025	MIATK	Mia Teknoloji
17.12.2025	ODAS	Odaş Elektrik

19 Kasım 2025 Çarşamba

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	306.020	58,85	7.410	AL	EÜG	92,00	56%
GARAN	542.640	129,20	4.547	AL	EÜG	198,00	53%
HALKB	208.071	28,96	1.604	TUT	EPG	32,00	10%
ISCTR	306.750	12,27	7.038	AL	EÜG	20,70	69%
YKBK	274.022	32,44	6.321	AL	EÜG	46,00	42%
TSKB	33.572	11,99	345	AL	EÜG	21,00	75%
Çimento							
CIMSA	41.701	44,10	541	AL	EÜG	67,00	52%
AKCNS	24.295	126,90	113	AL	EÜG	220,00	73%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	70.681	104,60	396	AL	EPG	167,80	60%
VESTL	10.164	30,30	321	TUT	EPG	42,00	39%
Demir-Çelik							
EREGL	166.600	23,80	6.068	TUT	EPG	34,00	43%
KRDMD	18.850	24,16	1.748	AL	EPG	37,50	55%
Gayrimenkul							
TRGYO	73.200	73,20	133	AL	EÜG	105,00	43%
EKGYO	72.466	19,07	3.842	AL	EÜG	27,00	42%
ISGYO	19.079	19,90	124	AL	EPG	25,20	27%
Havacılık							
TAVHL	92.455	254,50	632	AL	EÜG	372,00	46%
THYAO	369.150	267,50	10.972	AL	EÜG	470,00	76%
PGSUS	101.350	202,70	4.341	AL	EÜG	372,00	84%
Holding							
KCHOL	427.045	168,40	4.949	AL	EÜG	286,00	70%
SAHOL	160.049	76,20	2.649	AL	EÜG	152,00	99%
SISE	108.989	35,58	1.955	AL	EPG	54,80	54%
Savunma							
ASELS	858.192	188,20	5.896	AL	EÜG	272,00	45%
OTKAR	55.800	465,00	228	AL	EÜG	703,00	51%
Otomotiv							
FROTO	330.557	94,20	1.506	AL	EÜG	150,00	59%
TOASO	116.500	233,00	1.435	AL	EÜG	377,00	62%
TTRAK	53.186	531,50	120	AL	EPG	780,00	47%
Perakende							
BIZIM	2.065	25,66	15	TUT	EPG	34,00	33%
BIMAS	326.400	544,00	3.103	AL	EÜG	825,00	52%
MGROS	91.432	505,00	1.243	AL	EÜG	885,00	75%
Telekomünikasyon							
TCELL	206.800	94,00	2.786	AL	EÜG	174,00	85%
Enerji							
AKSEN	63.892	52,10	480	AL	EÜG	74,00	42%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

19 Kasım 2025 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
19 Kas.	Japonya	02:50	Eki.	Dış Ticaret Dengesi		-296,2 mlr ¥	-234,6 mlr ¥
19 Kas.	İngiltere	10:00	Eki.	TÜFE- Aylık %		0,4%	0,0%
19 Kas.	İngiltere	10:00	Eki.	TÜFE- Yıllık %		3,6%	3,8%
19 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	TÜFE- Yıllık %		2,1%	2,1%
19 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	TÜFE- Aylık %		0,2%	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%	-1,7%
20 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	Tüketici Güven Endeksi			83,6
20 Kas.	ABD	16:30		Tarım Dışı İstihdam			
20 Kas.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
20 Kas.	ABD	16:30	Kas.	Philadelphia Fed İmalat Endeksi		-1,5	-12,8
20 Kas.	ABD	18:00	Eki.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %		-0,3%	
20 Kas.	Avro Bölgesi	18:00	Kas.	Tüketici Güven Endeksi		-14,2	-14,2
20 Kas.	ABD	18:00	Eki.	2. El Konut Satışları		4,09 mn	4,06 mn
20 Kas.	ABD	18:00	Eki.	2. El Konut Satışları - Aylık %		0,7%	1,5%
21 Kas.	Japonya	02:30	Eki.	TÜFE - Yıllık %		3,0%	2,9%
21 Kas.	Avro Bölgesi	11:00		AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması			
21 Kas.	Türkiye	11:00	Eki.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			0,5%
21 Kas.	Almanya	11:30	Kas.	HCOB PMI İmalat		49,8	49,6
21 Kas.	Almanya	11:30	Kas.	HCOB PMI İmalat Dışı		54,0	54,6
21 Kas.	Avro Bölgesi	11:30		AMB Başkanı Lagarde konuşması			
21 Kas.	Avro Bölgesi	12:00	Kas.	HCOB PMI İmalat		50,2	50,0
21 Kas.	Avro Bölgesi	12:00	Kas.	HCOB PMI İmalat Dışı		52,9	53,0
21 Kas.	İngiltere	12:30	Kas.	PMI İmalat Dışı		52,2	52,3
21 Kas.	İngiltere	12:30	Kas.	PMI İmalat		49,5	49,7
21 Kas.	ABD	17:45	Kas.	S&P Global PMI İmalat			52,5
21 Kas.	ABD	17:45	Kas.	S&P Global PMI İmalat Dışı			54,8
21 Kas.	ABD	18:00	Kas.	Michigan Tüketici Güven Endeksi			50,3
24 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	Reel Kesim Güven Endeksi			100,8
24 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	Kapasite Kullanımı			74,2%
24 Kas.	Almanya	12:00	Kas.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi			88,4
24 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			
24 Kas.	Avro Bölgesi	18:00		AMB Başkanı Lagarde konuşması			
24 Kas.	ABD	18:30	Kas.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.			-5,0
24 Kas.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
25 Kas.	Almanya	10:00	3Ç25	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)			0,0%
25 Kas.	Almanya	10:00	3Ç25	GSYH- Yıllık %			0,3%
25 Kas.	ABD	18:00	Kas.	Richmond Fed Sanayi Endeksi			-4,0
25 Kas.	ABD	18:00	Kas.	CB Tüketici Güven Endeksi			94,6
25 Kas.	ABD	18:00	Eki.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %			0,0%

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Reuters, TÜİK, Foreks, 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.