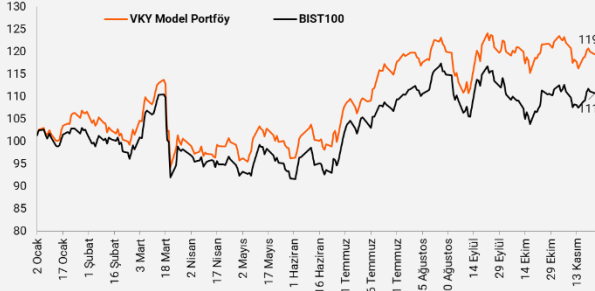


26 Kasım 2025 Çarşamba

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▼ 10.857	-0,28%	10,4%
BIST 30	▼ 11.798	-0,05%	9,7%
VIOP 30 Endeks	▼ 12.138	-0,30%	12,4%
BIST Bankacılık	▲ 15.463	1,37%	6,2%
BIST Sınai	▼ 13.628	-1,35%	4,4%
İngiltere (FTSE)	▲ 9.610	0,78%	17,6%
Almanya (DAX)	▲ 23.465	0,97%	17,9%
Fransa (CAC 40)	▲ 8.026	0,83%	8,7%
ABD (Dow Jones)	▲ 47.019	1,23%	10,5%
ABD (Nasdaq)	▲ 24.918	0,18%	18,6%
ABD (S&P)	▲ 6.746	0,61%	14,7%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼ 42,41	-0,03%	19,9%
EUR/TRY	▲ 49,19	0,56%	34,1%
EUR/USD	▲ 1,1580	0,50%	11,8%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▼ 61,63	-1,95%	-17,5%
Altın (\$/ons)	▲ 4.133	0,01%	57,5%
Gümüş (\$/ons)	▼ 51,19	-0,40%	77,1%

Model Portföy Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Güne 10.928 seviyesinden pozitif bir başlangıç yapan BIST 100 endeksi, gün içinde dalgalı seyrini sürdürürken, günü %0,28 değer kaybıyla 10.857 seviyesinden tamamladı. Toplam işlem hacmi ise 155,9 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en yüksek katkısı veren hisseler DSTKF, HALKB ve THYAO olurken, en fazla negatif etki ASELS, TUPRS ve PASEU'dan geldi. Bankacılık sektörü endeksi %1,4 yükseliş göstererek olumlu görünümünü korurken, holding endeksi %1,0 değer kaybetti. Küresel piyasalar tarafında ise, Fed'in aralık ayı toplantısında faiz indirimine gideceği beklentileri ABD borsalarında risk iştahını desteklemeye devam etti, ABD ve Avrupa borsalarında pozitif kapanışlar görüldü. Ayrıca Bloomberg'in, Beyaz Saray Ulusal Ekonomik Konsey Direktörü Kevin Hassett'in yeni Fed Başkanı için ön sırada değerlendirildiğini yazması da piyasaları destekledi.

Dün yurt içinde makroekonomik veri akışı oldukça sakindi. Yurt dışı piyasalarda ise, ABD'de hükümetin kapanması dolayısıyla gecikmeli olarak açıklanan eylül ayı ÜFE verisi aylık %0,3 artarken, yıllık %2,7 seviyesinde beklentilerin altında açıklandı. ABD'de perakende satışlar ise 2025 Eylül'de aylık %0,2 artış gösterdi. Ayrıca kasım ayı CB tüketici güven endeksi verisi ile 88,7 beklentilerin altında kaydedildi. Almanya ekonomisinin üçüncü çeyrekte yaşanan tüketici harcamalarındaki düşüş ve ihracatta görülen zayıflama sebebiyle büyüme göstermediği açıklandı. Bugün küresel piyasalarda, ABD'de haftalık işsizlik başvuruları ve dayanıklı mal siparişleri verilerinin ardından Fed'in Bej Kitap adlı raporu yayımlanacak. Yurt içinde ise bugün TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın katılacağı Para Politikası ve Makroekonomik Görünüm konulu yayındaki açıklamaları takip edilecek.

Bu sabah asya borsaları genel olarak olumlu seyrederken, vadeli piyasalar ise alıcılı açılışa işaret ediyor. Borsa İstanbul'un yeni güne yatay bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Yükselişlerde 11.000 seviyesinin aşılması durumunda 11.150 seviyesi endeksin hedef seviyesi olarak izlemeye devam ediyoruz. Olası düşüşlerde ise sırasıyla endekste 10.800 ve 10.700 destek seviyeleri olarak önemini koruyor.

Sektör ve Şirket Haberleri

- SPK Bülteni
- Kısa Kısa Haberler:ALARK, GUBRF, ISGYO, KCHOL
- 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
ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		220 bin
ABD	16:30	Eyl.	Dayanıklı Mal Siparişleri		2,9%
ABD	22:00		Fed'in Bej Kitap adlı raporu yayımlanacak		
Türkiye	21:00		TCMB Başkanı Fatih Karahan, Para Politikası ve Makroekonomik Görünüm konulu yayına katılacak.		

26 Kasım 2025 Çarşamba

SPK Bülteni: Bültende, Oba Makarnacılık Ticaret ve Sanayi AŞ'nin 2,4 mlr TL, Efor Yatırım Sanayi AŞ'nin 1,8 mlr TL, Aztek Teknoloji Ürünleri Ticaret AŞ'nin 900 mn TL, Ahes Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ'nin 526,5 mn TL tutarındaki bedelsiz sermaye artırımını başvurularının onaylandığı duyuruldu. Ayrıca, Senkron Siber Güvenlik Yazılım ve Bilişim Çözümleri AŞ'nin 3,5 mn TL, Big Medya Teknoloji AŞ'nin 14,3 mlr TL, Lydia Holding AŞ'nin 144 mn TL, Ard Grup Bilişim Teknolojileri AŞ'nin 152,3 mn TL, Adra Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ'nin 252,2 mn TL tutarındaki birleşme kaynaklı bedelli sermaye artırımını başvurularının onaylandığı açıklandı. İzmir Fırça Sanayi ve Ticaret AŞ'nin ise 59,1 mn TL bedelli, 59,1 mn TL bedelsiz sermaye artırımını onaylandı.

Kısa Kısa Haberler

- **Alarko Holding (ALARK):** SPK Haftalık Bülten'inde, Alarko Holding'in geri alınan paylarından 18.000.000 TL tutarındaki payın, fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı usullerine göre itfa edilmesi suretiyle 435.000.000 TL olan Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 417.000.000 TL'ye indirilmesine onay verilmesi ve bu çerçevede Şirket esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 8 inci maddesinin tadil metnine SPK tarafından uygun görüş verilmesi talebinin olumlu karşılanmasına karar verildiği açıklandı.
- **Gübre Fabrikaları (GUBRF):** Şirketin 25.11.2024 tarihinde başlayan 1 yıllık Pay Geri Alım Programı'nın dün itibariyle sona erdiği açıklandı. Program kapsamında şirket özkaynaklarından karşılanmak suretiyle toplam 2.146.559 adet pay geri alınmış olup şirket sermayesine oranı %0,642 olmuştur. Program kapsamında azami 289,75 TL ve ortalama 265,40 TL bedelden geri alım işlemi yapıldığı ve toplam 569.698.174 TL kaynak kullanıldığı belirtildi.
- **(=) İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı (ISGYO):** Şirket, İstanbul'da yer alan 1.355 m² yüzölçümüne sahip arsa niteliğindeki taşınmazın KDV hariç 24.240.000 \$ bedel ile ilişkili taraf olmayan tüzel kişiliğe vadeli olarak satılmasına karar verildiğini duyurdu. Ayrıca satış bedelinin 12 ay taksitle TL olarak tahsil edileceği açıklandı.
- **(=) Koç Holding (KCHOL):** Sermayesinde %75,34 oranında pay sahibi olduğu bağlı ortaklığı Tek-Art Marina'nın dün gerçekleştirilen olağanüstü genel kurul toplantısında 361.472.874 TL tutarındaki mevcut sermayenin 187.500.000 TL artırılarak 548.972.874 TL'ye çıkarılmasına ve sermaye artırımında rüçhan haklarının 0,01 TL nominal değerli paylar için 0,36 TL üzerinden kullanılmasına karar verildiğini açıkladı. Koç Holding tarafından söz konusu sermaye artırımına, Tek-Art Marina sermayesinde sahip olduğu paylara tekabül eden rüçhan haklarının yanı sıra, diğer pay sahipleri tarafından kullanılmayan rüçhan haklarının da kullanılması suretiyle toplam 6.750.000.000 TL ile iştirak edilmesine karar verildiği ve tutarın tamamı nakden ödendiği belirtildi. Sermaye artırımını sonucunda Holding'in Tek-Art Marina sermayesindeki payı %83,76'ya ulaştı.

26 Kasım 2025 Çarşamba

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	25 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 Alım Konu Pay Miktarı (mn)	Ödenecek Azami Tutar (mn TL)	Miktar (mn)	Tutar (mn TL)
ENERY	Enerya Enerji	8.041	92,5	11,5	24,94	256,1	10,3	0,28%	200	2.000	12,47%	12,80%
MAVI	Mavi Giyim	253	9,7	38,3	10,75	415,8	38,7	1,35%	79	1.000	13,53%	41,58%

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
26.11.2025	GWIND	Galata Wind Enerji	22,14	0,64	0,54	2,9%			
27.11.2025	DESA	Desa	11,37	0,08	0,07	0,7%			3
28.11.2025	GUNDG	Gündoğdu Gıda Süt Ürünleri San. Ve Dış Tic	141,00	0,05	0,04	0,0%			3
2.12.2025	BVSAN	Bülbüloğlu Vinç Sanayi	102,00	0,96	0,82	0,9%			
3.12.2025	FROTO	Ford Otosan	94,45	6,05	5,14	6,4%	2,58%	-19,54	
5.12.2025	GOLTS	Göлтаş Çimento	312,75	5,00	4,25	1,6%			
5.12.2025	ELITE	Elite Naturel Organik Gıda	31,30	0,05	0,04	0,2%			
8.12.2025	MTRYO	Metro Yatırım Ortaklığı	7,93	0,05	0,05	0,7%			
8.12.2025	ATLAS	Atlas Y.O.	5,79	0,03	0,03	0,5%			
11.12.2025	LIDER	Ldr Turizm	51,45	0,03	0,02	0,1%			5
15.12.2025	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	53,20	0,50	0,43	0,9%			2
15.12.2025	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,03	0,02	0,02	0,4%			2
17.12.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	536,50	5,00	4,25	0,9%	9,45%	-10,43	3
22.12.2025	ALKLC	Altinkılıç Gıda Ve Süt Sanayi	108,80	0,01	0,01	0,0%			4
22.12.2025	OBAMS	Oba Makamacılık	38,76	0,21	0,18	0,5%			
24.12.2025	SDTTR	Sdt Uzay Ve Savunma Teknolojileri	182,20	0,09	0,07	0,0%			2
25.12.2025	EYGYO	Eyg Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	4,26	0,03	0,03	0,7%			
26.12.2025	TCELL	Turkcell	94,00	1,82	1,55	1,9%	3,96%	-9,00	2
26.12.2025	KTSKR	Kütahya Şeker Fabrikası	68,50	6,52	5,54	9,5%			
31.12.2025	VSNMD	Vişne Madencilik Üretim	91,70	0,39	0,33	0,4%			
31.12.2025	GLYHO	Global Yatırım Holding	11,60	0,06	0,05	0,6%			
31.12.2025	PSDTC	Pergamon Status	137,00	1,71	1,46	1,3%			
31.12.2025	TKFEN	Tekfen Holding	69,00	0,33	0,28	0,5%			
31.12.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	27,32	0,08	0,07	0,3%			3
31.12.2025	RGYAS	Rönesans G.M.Y.O	160,00	1,64	1,39	1,0%			
16.02.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,03	0,02	0,02	0,4%			3
15.04.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,03	0,02	0,02	0,4%			4

26 Kasım 2025 Çarşamba

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
26.11.2025	BRKVY	Birikim Varlık Yönetim
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	Kaplamın
8.12.2025	OTTO	Otto Holding
9.12.2025	ULUSE	Ulusoy Elektrik
10.12.2025	VANGD	Vanet Gıda
15.12.2025	RGYAS	Rönesans G.M.Y.O
17.12.2025	MIATK	Mia Teknoloji
17.12.2025	ODAS	Odaş Elektrik
17.12.2025	ATAGY	Ata G.M.Y.O.
19.12.2025	LINK	Link Bilgisayar
23.12.2025	SMRVA	Sümer Varlık Yönetim
24.12.2025	ULAS	Ulaşlar Turizm
26.12.2025	DAGI	Dagi Giyim

Takip Listesi

26 Kasım 2025 Çarşamba

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	329.680	63,40	7.626	AL	EÜG	92,00	45%
GARAN	574.560	136,80	4.625	AL	EÜG	198,00	45%
HALKB	237.241	33,02	1.716	TUT	EPG	32,00	-3%
ISCTR	327.250	13,09	7.208	AL	EÜG	20,70	58%
YKBNK	291.761	34,54	6.487	AL	EÜG	46,00	33%
TSKB	35.560	12,70	355	AL	EÜG	21,00	65%
Çimento							
CIMSA	43.043	45,52	533	AL	EÜG	67,00	47%
AKCNS	24.103	125,90	111	AL	EÜG	220,00	75%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	71.627	106,00	396	AL	EPG	167,80	58%
VESTL	11.808	35,20	325	TUT	EPG	42,00	19%
Demir-Çelik							
EREGL	167.160	23,88	5.897	TUT	EPG	34,00	42%
KRDMD	19.506	25,00	1.714	AL	EPG	37,50	50%
Gayrimenkul							
TRGYO	71.900	71,90	131	AL	EÜG	105,00	46%
EKGYO	76.608	20,16	3.788	AL	EÜG	27,00	34%
ISGYO	18.331	19,12	112	AL	EPG	25,20	32%
Havacılık							
TAVHL	98.449	271,00	617	AL	EÜG	372,00	37%
THYAO	377.085	273,25	11.090	AL	EÜG	470,00	72%
PGSUS	102.250	204,50	4.365	AL	EÜG	372,00	82%
Holding							
KCHOL	425.524	167,80	5.020	AL	EÜG	286,00	70%
SAHOL	170.551	81,20	2.749	AL	EÜG	152,00	87%
SISE	112.481	36,72	1.877	AL	EPG	54,80	49%
Savunma							
ASELS	821.256	180,10	5.963	AL	EÜG	272,00	51%
OTKAR	54.420	453,50	227	AL	EÜG	703,00	55%
Otomotiv							
FROTO	331.434	94,45	1.485	AL	EÜG	150,00	59%
TOASO	113.750	227,50	1.427	AL	EÜG	377,00	66%
TTRAK	51.835	518,00	107	AL	EPG	780,00	51%
Perakende							
BIZIM	2.059	25,58	14	TUT	EPG	34,00	33%
BIMAS	321.900	536,50	3.123	AL	EÜG	825,00	54%
MGROS	94.601	522,50	1.249	AL	EÜG	885,00	69%
Telekomünikasyon							
TCELL	206.800	94,00	2.740	AL	EÜG	174,00	85%
Enerji							
AKSEN	62.789	51,20	495	AL	EÜG	74,00	45%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

26 Kasım 2025 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
26 Kas.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			220 bin
26 Kas.	ABD	16:30	Eyl.	Dayanıklı Mal Siparişleri			2,9%
26 Kas.	ABD	22:00		Fed'in Bej Kitap adlı raporu yayımlanacak			
26 Kas.	Türkiye	21:00		TCMB Başkanı Fatih Karahan, Para Politikası ve Makroekonomik Görünüm konulu yayına katılacak.			
27 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	Ekonomik Güven Endeksi			98,2
27 Kas.	Türkiye	10:00	Eki.	Dış Ticaret Dengesi (Final)			-6,90 mlr \$
27 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Tüketici Güven Endeksi			-14,2
27 Kas.	ABD			ABD'de borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
28 Kas.	Japonya	02:30	Eki.	İşsizlik Oranı		2,5%	2,6%
28 Kas.	Japonya	02:30	Kas.	Tokyo TÜFE - Yıllık %		2,7%	2,8%
28 Kas.	Japonya	02:50	Eki.	Perakende Satışlar- Aylık %		0,9%	0,3%
28 Kas.	Japonya	02:50	Eki.	Sanayi Üretimi- Aylık %		-0,6%	2,6%
28 Kas.	Türkiye	10:00	Eki.	İşsizlik Oranı %			8,6%
28 Kas.	Türkiye	10:30		TCMB Finansal İstikrar Raporu			
28 Kas.	Almanya	11:55	Kas.	İşsizlik Oranı %		6,3%	6,3%
28 Kas.	Almanya	16:00	Kas.	TÜFE- Aylık %		-0,3%	0,3%
28 Kas.	Almanya	16:00	Kas.	TÜFE- Yıllık %		2,3%	2,3%
28 Kas.	ABD			ABD borsaları tatil nedeniyle erken kapanacak.			
1 Ara.	Çin	04:45	Kas.	PMI İmalat			50,6
1 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	S&P Global/ISO PMI İmalat			46,5
1 Ara.	Türkiye	10:00	3Ç25	GSYH Yıllık %			4,8%
1 Ara.	Almanya	11:55	Kas.	HCOB PMI İmalat			
1 Ara.	Avro Bölgesi	12:00	Kas.	HCOB PMI İmalat			
1 Ara.	Türkiye	12:00	Kas.	İTO İstanbul TÜFE-Aylık %			3,3%
1 Ara.	İngiltere	12:30	Kas.	PMI İmalat			
1 Ara.	Türkiye	14:00	Eki.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu			
1 Ara.	ABD	17:45	Kas.	S&P Global PMI İmalat			
1 Ara.	ABD	18:00	Kas.	ISM İmalat PMI			48,7
2 Ara.	Türkiye	12:30	Kas.	Dış Ticaret Dengesi (Öncü)			
2 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	İşsizlik Oranı			6,3%
2 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Tahmini TÜFE-Yıllık %			

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



VakıfBank Grubu İştirakidir.

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.