

28 Kasım 2025 Cuma

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲	10.945	0,28%
BIST 30	▲	11.941	0,26%
VIOP 30 Endeks	▼	12.258	-0,06%
BIST Bankacılık	▲	15.669	0,99%
BIST Sınai	▲	13.649	0,10%
İngiltere (FTSE)	▲	9.694	0,02%
Almanya (DAX)	▲	23.768	0,18%
Fransa (CAC 40)	▲	8.099	0,04%
ABD (Dow Jones)	▲	47.427	0,67%
ABD (Nasdaq)	▲	25.237	0,87%
ABD (S&P)	▲	6.813	0,69%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	42,44	0,00%
EUR/TRY	▲	49,32	0,01%
EUR/USD	▲	1,1596	0,01%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲	62,83	0,65%
Altın (\$/ons)	▼	4.157	-0,17%
Gümüş (\$/ons)	▲	53,39	0,11%

Model Portföy

26 Kasım 2025

Son Kapanış

	Ağırlık (%)	Getiri (%)	BİST100 göreceli performans (%)
AKBNK	13,2%	0,5%	-0,2%
MGROS	13,0%	0,3%	-0,4%
THYAO	12,4%	-0,5%	-1,1%
AKSEN	11,8%	3,3%	2,6%
TCELL	11,4%	0,6%	-0,1%
FROTO	11,2%	0,3%	-0,4%
EKGYO	10,2%	4,0%	3,3%
KCHOL	9,0%	0,8%	0,1%
ASELS	7,8%	2,3%	1,7%

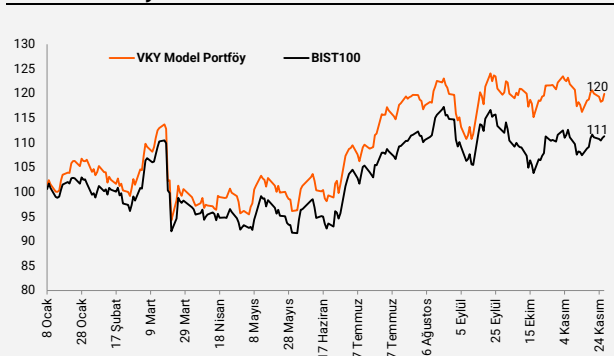
M.Portföy

1,2%

0,5%

Model Portföy

Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Güne 10.973 seviyesinden pozitif başlayan BİST 100 endeksi, gün içerisinde dalgalı seyir sürdürerek, günü %0,28 değer artışıyla 10.945 puan seviyesinden tamamladı. Toplam işlem hacmi ise 112,7 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazında en fazla katkı sağlayan hisse ISCTR olurken, en fazla negatif etki DSTKF'den geldi. Bankacılık endeksinde %0,99 ve sanayi endeksinde ise %0,10 değer artışı kaydedildi. Küresel piyasalar tarafında, ABD piyasalarının tatil nedeniyle kapalı olduğu günde, Fed'in faiz indirimine gidebileceğine yönelik beklentilerin sürmesi ile Avrupa borsaları günü yükselişle tamamladı.

Dün yurt içinde TÜİK tarafından açıklanan verilere göre, 2025 yılı ekim ayında dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre %27,6 artışla 7,6 mlr \$ seviyesinde açıklandı. Ayrıca, ekonomik güven endeksi, kasım ayında %1,3 artışla 99,5 seviyesine yükseldi. Yurt dışında ise Avro Bölgesi'nde Tüketici Güven Endeksi kasım ayında beklentilere paralel -14,2 seviyesinde açıklandı. Bugün yurt içinde işsizlik oranı ve TCMB Finansal İstikrar Raporu takip edilecek. Yurt dışında ise Almanya'da kasım ayına ilişkin işsizlik oranı ve TÜFE verileri açıklanacak.

Endeksin 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 korumaya etmektedir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Dış ticaret açığı ekim ayında 7,6 mlr \$ seviyesine yükseldi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 21 Kasım haftasında net 71,9 mn \$ hisse alışı gerçekleştirdi
- Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)**
- Planlanan Sermaye Hareketleri**
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- Takip Listesi**
- Haftalık Ajanda**

Takvim

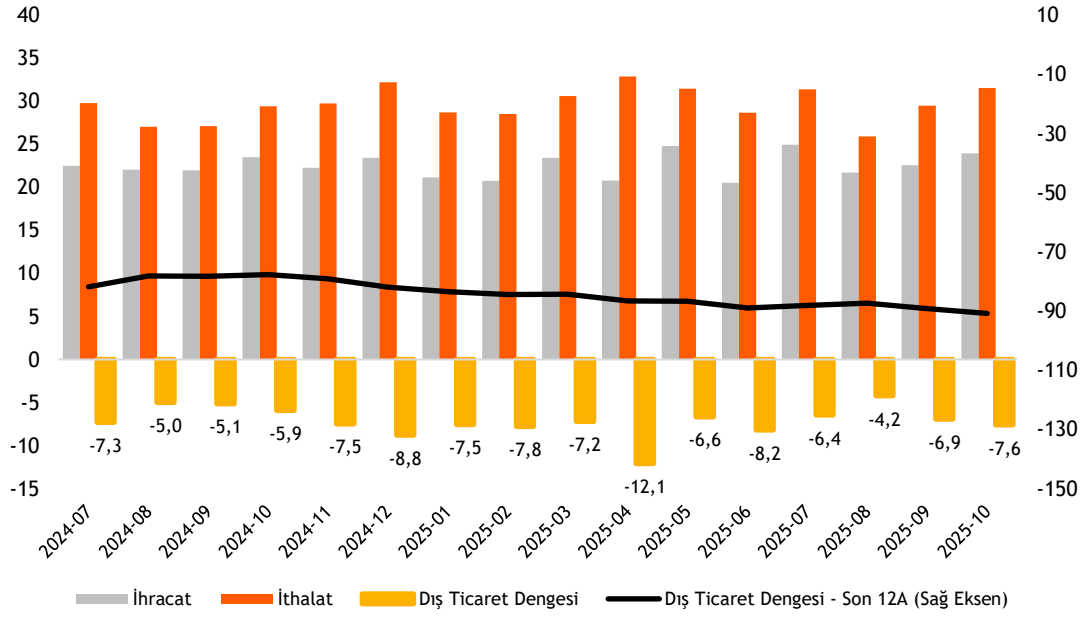
Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Eki.	İşsizlik Oranı %		8,6%
Türkiye	10:30		TCMB Finansal İstikrar Raporu		
Almanya	11:55	Kas.	İşsizlik Oranı %	6,3%	6,3%
Almanya	16:00	Kas.	TÜFE- Aylık %	-0,3%	0,3%
Almanya	16:00	Kas.	TÜFE- Yıllık %	2,3%	2,3%
ABD			ABD borsaları tatil nedeniyle erken kapanacak.		

28 Kasım 2025 Cuma

Dış ticaret açığı ekim ayında 7,6 mlr \$ seviyesine yükseldi

- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre, 2025 yılı ekim ayında dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre %27,6 artışla 7,6 mlr \$ seviyesine yükseldi. İhracatın ithalatı karşılama oranı ise 2025 Ekim'de %76,0 (2024 Ekim: %79,8) oldu.
- Enerji ürünleri ve parasal olmayan altın hariç ihracatta ekim ayında %3,8 ve ithalatta ise %5,2 artış görüldü. Aynı dönemde enerji ürünleri ve parasal olmayan altın hariç dış ticaret açığı 1,1 mlr \$ olarak gerçekleşti.
- Ekim ayında ihracat yıllık %2,0 artışla 23,9 mlr \$'a ulaşırken, ithalat %7,2 artarak 31,5 mlr \$ olarak kaydedildi.
- Aynı dönemde en fazla ihracat yapılan ülke 2,3 mlr \$ ile Almanya olurken, ithalatta ilk sırayı 4,0 mlr \$ ile Çin aldı.

Dış Ticaret İstatistikleri, mlr \$

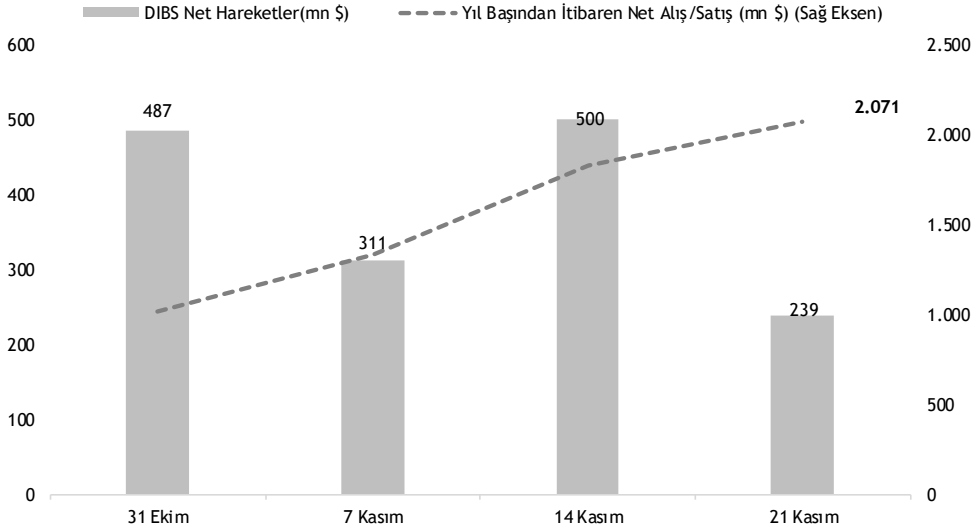
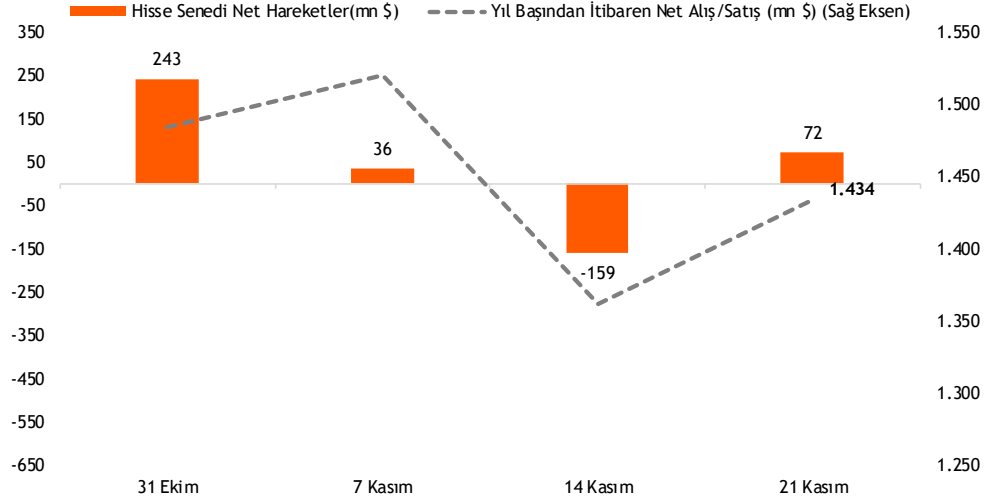


Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

28 Kasım 2025 Cuma

Yabancı yatırımcılar 21 Kasım haftasında net 71,9 mn \$ hisse alışı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 21 Kasım ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında 71,9 mn \$ net alış olarak gerçekleşirken, aynı dönemde toplam Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise net 239,1 mn \$ artış gösterdi.
- Böylece yurt dışında yerleşik kişilerin yıl başından itibaren hisse alışları 1,43 mlr \$ seviyesinde gerçekleşirken, aynı dönemde DİBS tarafında nette 2,07 mlr \$ alış gerçekleşmiş oldu.



Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma & Strateji

28 Kasım 2025 Cuma

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	27 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)
ENERY	Enerya Enerji	2.155	21,7	10,1	34,29	357,0	10,4	0,38%	200	2.000	17,15%	17,85%

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 Kullanılabilir Fiyatı (TL)	Sermaye Azaltım Oranı (%)
28.11.2025	EFOR	Efor Yatırım	363.000.000	2.178.000.000	500,0			

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
28.11.2025	GUNDG	Gündoğdu Gıda Süt Ürünleri San. Ve Dış Tic.	170,55	0,05	0,04	0,0%			3
2.12.2025	BVSAN	Bülbülüoğlu Vinç Sanayi	100,00	0,96	0,82	1,0%			
3.12.2025	FROTO	Ford Otosan	95,15	6,05	5,14	6,4%	2,58%	-19,54	
5.12.2025	GOLTS	Götaş Çimento	315,75	5,00	4,25	1,6%			
5.12.2025	ELITE	Elite Naturel Organik Gıda	30,70	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.	5,54	0,03	0,03	0,5%			
11.12.2025	LIDER	Ldr Turizm	41,70	0,03	0,02	0,1%			5
15.12.2025	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	54,85	0,50	0,43	0,9%			2
15.12.2025	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,07	0,02	0,02	0,4%			2
17.12.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	543,50	5,00	4,25	0,9%	9,55%	-10,43	3
22.12.2025	ALKLC	Altinkılıç Gıda Ve Süt Sanayi	101,00	0,01	0,01	0,0%			4
22.12.2025	OBAMS	Oba Makarnacılık	41,68	0,21	0,18	0,5%			
24.12.2025	SDTTR	Sdt Uzun Ve Savunma Teknolojileri	174,80	0,09	0,07	0,0%			2
25.12.2025	EYGYO	Eyg Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	3,78	0,03	0,03	0,8%			
26.12.2025	TCELL	Turkcell	94,60	1,82	1,55	1,9%	3,91%	-9,00	2
26.12.2025	KTSKR	Kütahya Şeker Fabrikası	68,35	6,52	5,54	9,5%			
31.12.2025	VSNMD	Vişne Madencilik Üretim	87,50	0,39	0,33	0,4%			
31.12.2025	GLYHO	Global Yatırım Holding	11,63	0,06	0,05	0,6%			
31.12.2025	PSDTC	Pergamon Status	141,50	1,71	1,46	1,2%			
31.12.2025	TKFEN	Tekfen Holding	70,00	0,33	0,28	0,5%			
31.12.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	27,56	0,08	0,07	0,3%			3
31.12.2025	RGYAS	Rönesans G.M.Y.O	142,00	1,64	1,39	1,2%			
16.02.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,07	0,02	0,02	0,4%			3
15.04.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,07	0,02	0,02	0,4%			4

28 Kasım 2025 Cuma

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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.
18.12.2025	TKFEN	Tekfen Holding
19.12.2025	LINK	Link Bilgisayar
23.12.2025	SMRVA	Sümer Varlık Yönetim
24.12.2025	ULAS	Ulaşlar Turizm

28 Kasım 2025 Cuma

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	331.500	63,75	7.664	AL	EÜG	92,00	44%
GARAN	582.960	138,80	4.648	AL	EÜG	198,00	43%
HALKB	247.731	34,48	1.809	TUT	EPG	32,00	-7%
ISCTR	333.500	13,34	7.270	AL	EÜG	20,70	55%
YKBNK	295.985	35,04	6.503	AL	EÜG	46,00	31%
TSKB	35.980	12,85	354	AL	EÜG	21,00	63%
Çimento							
CIMSA	43.384	45,88	524	AL	EÜG	67,00	46%
AKCNS	24.390	127,40	109	AL	EÜG	220,00	73%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	71.492	105,80	398	AL	EPG	167,80	59%
VESTL	11.117	33,14	322	TUT	EPG	42,00	27%
Demir-Çelik							
EREGL	167.160	23,88	5.794	TUT	EPG	34,00	42%
KRDMD	19.443	24,92	1.717	AL	EPG	37,50	50%
Gayrimenkul							
TRGYO	72.800	72,80	129	AL	EÜG	105,00	44%
EKGYO	79.800	21,00	3.810	AL	EÜG	27,00	29%
ISGYO	18.235	19,02	108	AL	EPG	25,20	32%
Havacılık							
TAVHL	101.719	280,00	619	AL	EÜG	372,00	33%
THYAO	376.050	272,50	10.992	AL	EÜG	470,00	72%
PGSUS	101.500	203,00	4.242	AL	EÜG	372,00	83%
Holding							
KCHOL	430.088	169,60	5.030	AL	EÜG	286,00	69%
SAHOL	172.021	81,90	2.744	AL	EÜG	152,00	86%
SISE	112.114	36,60	1.778	AL	EPG	54,80	50%
Savunma							
ASELS	841.320	184,50	5.933	AL	EÜG	272,00	47%
OTKAR	54.420	453,50	226	AL	EÜG	703,00	55%
Otomotiv							
FROTO	333.891	95,15	1.483	AL	EÜG	150,00	58%
TOASO	115.350	230,70	1.416	AL	EÜG	377,00	63%
TTRAK	51.334	513,00	102	AL	EPG	780,00	52%
Perakende							
BIZIM	2.054	25,52	14	TUT	EPG	34,00	33%
BIMAS	326.100	543,50	3.111	AL	EÜG	825,00	52%
MGROS	94.963	524,50	1.236	AL	EÜG	885,00	69%
Telekomünikasyon							
TCELL	208.120	94,60	2.689	AL	EÜG	174,00	84%
Enerji							
AKSEN	64.996	53,00	496	AL	EÜG	74,00	40%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

28 Kasım 2025 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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		50,5	50,6
1 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	S&P Global/ISO PMI İmalat			46,5
1 Ara.	Türkiye	10:00	3Ç25	GSYH Yıllık %		4,2%	4,8%
1 Ara.	Almanya	11:55	Kas.	HCOB PMI İmalat			48,4
1 Ara.	Avro Bölgesi	12:00	Kas.	HCOB PMI İmalat		49,7	49,7
1 Ara.	Türkiye	12:00	Kas.	İTO İstanbul TÜFE-Aylık %			3,3%
1 Ara.	İngiltere	12:30	Kas.	PMI İmalat			50,2
1 Ara.	Türkiye	14:00	Eki.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu			51,9
1 Ara.	ABD	17:45	Kas.	S&P Global PMI İmalat			48,7
1 Ara.	ABD	18:00	Kas.	ISM İmalat PMI		49,0	48,7
2 Ara.	ABD	04:00		Fed Başkanı Powell'ın konuşması			
2 Ara.	Türkiye	12:30	Kas.	Dış Ticaret Dengesi (Öncü)			6,3%
2 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	İşsizlik Oranı		6,3%	6,3%
2 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Tahmini TÜFE-Yıllık %		2,1%	2,1%
3 Ara.	Çin	04:45	Kas.	PMI İmalat Dışı		52,0	52,6
3 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	TÜFE- Aylık %		1,20%	2,55%
3 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	TÜFE- Yıllık %		31,51%	32,87%
3 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %			1,63%
3 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %			27,00%
3 Ara.	Almanya	11:55	Kas.	HCOB PMI İmalat Dışı			52,7
3 Ara.	Avro Bölgesi	12:00	Kas.	HCOB PMI İmalat Dışı		53,1	53,1
3 Ara.	İngiltere	12:30	Kas.	PMI İmalat Dışı			50,5
3 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	ÜFE - Aylık %			-0,1%
3 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	ÜFE - Yıllık %			-0,2%
3 Ara.	ABD	16:15	Kas.	ADP İstihdam Raporu		20 bin	42 bin
3 Ara.	ABD	17:15	Eyl.	Sanayi Üretimi- Aylık %		0,1%	0,1%
3 Ara.	ABD	17:15	Eyl.	Kapasite Kullanımı		77,3%	77,4%
3 Ara.	ABD	17:45	Kas.	S&P Global PMI İmalat Dışı			55,0
3 Ara.	ABD	18:00	Kas.	ISM İmalat Dışı PMI		52,0	52,4
4 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	Perakende Satışlar- Aylık %			-0,1%
4 Ara.	Avro Bölgesi	13:00		OECD Ekonomik Görünüm Raporu			
4 Ara.	Türkiye	14:30	Kas.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru			71,87
4 Ara.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			216 bin

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.