

01 Aralık 2025 Pazartesi

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▼ 10.899	-0,43%	10,9%
BIST 30	▼ 11.912	-0,25%	10,7%
VIOP 30 Endeks	▼ 12.257	-0,07%	13,4%
BIST Bankacılık	▲ 15.854	1,18%	8,9%
BIST Sınai	▼ 13.541	-0,79%	3,7%
İngiltere (FTSE)	▲ 9.721	0,27%	18,9%
Almanya (DAX)	▲ 23.837	0,29%	19,7%
Fransa (CAC 40)	▲ 8.123	0,29%	10,1%
ABD (Dow Jones)	▲ 47.716	0,61%	12,2%
ABD (Nasdaq)	▲ 25.435	0,78%	21,1%
ABD (S&P)	▲ 6.849	0,54%	16,5%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲ 42,51	0,17%	20,1%
EUR/TRY	▲ 49,33	0,03%	34,5%
EUR/USD	▲ 1,1599	0,03%	12,0%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲ 63,24	0,65%	-15,3%
Altın (\$/ons)	▲ 4.219	1,49%	60,8%
Gümüş (\$/ons)	▲ 56,72	6,24%	96,3%

Piyasalara Bakış

Haftanın son işlem gününe 10.934 seviyesinden yatay bir başlangıç yapan BIST 100 endeksi, günü %0,43 değer kaybıyla 10.899 seviyesinden tamamladı. Toplam işlem hacmi ise 108,2 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en yüksek katkıyı veren hisseler THYAO, SISE ve ISCTR olurken, en fazla negatif etki TRALT, ASELS ve BIMAS'dan geldi. Bankacılık sektöründe %1,2 yükseliş görülürken, sektör endeksleri arasında en çok kazandıran oldu. Ayrıca hafta bazında %0,22 değer kaybeden BIST 100 endeksi kasım ayını %0,66 kayıpla tamamlamış oldu. Küresel piyasalar tarafında ise tatil nedeniyle erken kapanan ABD piyasalarında alıcılı bir seyir izlenirken, Avrupa borsaları haftayı pozitif bir seyrile tamamladı.

Cuma günü TÜİK tarafından açıklanan ekim ayı işsizlik oranı verisi %8,5 seviyesinde gerçekleşti. TCMB tarafından yayımlanan Finansal İstikrar Raporu'nda ise Başkan Karahan sıkı parasal duruşunun bir sonucu olarak kredi büyümesinin dezenflasyon patikası ile uyumlu bir görünüm sergilediğini belirtti. Ayrıca raporda, Türk lirası varlıklara olan ilginin arttığı, TL mevduat payının yüksek seviyelerde istikrarlı seyrini koruduğu ve TCMB rezervleri güçlendiği ifade edildi. Yurt dışı piyasalarda ise, Almanya'da kasım ayında işsizlik oranı beklentilere paralel %6,3 olurken, bu dönemde enflasyon aylık %-0,2, yıllık %2,3 seviyesinde açıklandı. Yeni haftaya başlarken küresel piyasalarda PMI ağırlıklı veri gündemi takip edilirken, içeride makroekonomik veri akışı yoğun olacak. Bugün yurt içi piyasalarda, PMI, büyüme, İTO İstanbul TÜFE verilerinin ardından BDDK tarafından bankacılık sektörün net kar/zarar durumu açıklanacak.

Bu sabah asya tarafına baktığımızda, Japonya Merkez Bankası Başkanı yaptığı açıklamada, Aralık ayında faiz artırımını ihtimalini değerlendireceklerini söyledi. Açıklama Japonya yenine değer artışı, Tokyo borsasında gerileme getirdi. Diğer asya borsalarında ise karışık bir seyir var. 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

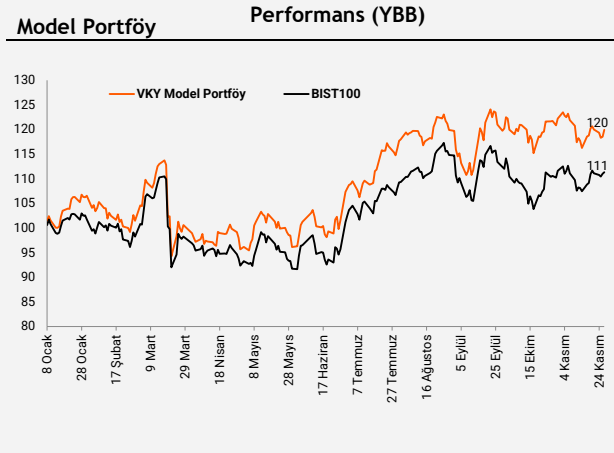
- **Kısa Kısa Haberler:** HALKB, ULUUN, PETKM
- **Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)**
- **Planlanan Sermaye Hareketleri**
- **Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- **Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- **Takip Listesi**
- **Haftalık Ajanda**

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Kas.	S&P Global/ISO PMI İmalat		46,5
Türkiye	10:00	3Ç25	GSYH Yıllık %	4,2%	4,8%
Almanya	11:55	Kas.	HCOB PMI İmalat		48,4
Avro Bölgesi	12:00	Kas.	HCOB PMI İmalat	49,7	49,7
Türkiye	12:00	Kas.	İTO İstanbul TÜFE-Aylık %		3,3%
İngiltere	12:30	Kas.	PMI İmalat		50,2
Türkiye	14:00	Eki.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu		
ABD	17:45	Kas.	S&P Global PMI İmalat		51,9
ABD	18:00	Kas.	ISM İmalat PMI	49,0	48,7

Model Portföy	26 Kasım 2025	Son Kapanış
	Ağırlık (%)	Getiri (%)
		BİST100 göreceli performans (%)
AKBNK	13,2%	2,0%
MGROS	13,0%	-0,4%
THYAO	12,4%	-0,4%
AKSEN	11,8%	2,7%
TCELL	11,4%	-0,5%
FROTO	11,2%	-0,3%
EKGYO	10,2%	4,6%
KCHOL	9,0%	0,1%
ASELS	7,8%	1,7%

M.Portföy	1,0%	0,8%
-----------	------	------



01 Aralık 2025 Pazartesi

Kısa Kısa Haberler

- **(=) Halkbank (HALKB):** Resmi Gazete'de yayımlanan karara göre, esnaf ve sanatkârların Halkbank üzerinden kullandığı Hazine faiz destekli kredilerin hesaplama yöntemleri, borçluluk kriterleri ve kredi kullanım oranlarına ilişkin çerçeve netleştirildi. Hazine faiz desteği ödemeleri, ilgili yıl bütçesine konulan ödeneklerle sınırlı olacak. Banka, ödenek aşımı yaşanmaması için gerekli tedbirleri almakla yükümlü kılındı. Yapılan değişikliğe göre, esnafa yansıtılan faiz oranı ile bankanın cari faiz oranı arasındaki fark üzerinden hesaplanan Hazine faiz desteği, kredilerin faiz tahakkuk tarihlerinde belirlenen cari faiz oranlarına göre tespit edilecek. **Kaynak: Bloomberg HT**
- **Ulusoy Un (ULUUN):** Şirket daha önceki KAP duyurusunda Samsun 50. Yıl üretim tesisinin yanında makarna üretim tesisi kurulması planlandığı duyurmuştu. Planlamalar kapsamında Samsun 50. Yıl Üretim Tesisinin yanında yer alan 38.762 m2 yüzölçümlü 1146 ada 7 no'lu parsel, Samsun Gıda İhtisas Organize Sanayi Bölgesi tarafından şirkete tahsis edildiği açıklandı. 28.11.2025 tarihinde teslim alınan söz konusu parselin, toplamda 388.777.877 TL olan tahsis ve üst yapı alım bedelinin 332.249.654 TL'sinin peşin olarak ödendiği, kalan 56.528.223 TL'nin ödemesinin 31.08.2026 tarihine kadar tamamlanacağı belirtildi.
- **Petkim (PETKM):** Şirketin tek pay sahibi olduğu Petkim Specialities Mühendislik Plastikleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin sermayesinin 500.000 TL'den 1.700.000 TL'ye artırılması kapsamında, Yönetim Kurulu'nun 28/11/2025 tarihli kararı ile, şirket tarafından işbu sermaye artırımına 1.200.000 TL tutarında iştirak edilmesine; böylece şirketin Petkim Specialities sermayesindeki 500.000-TL olan payının, 1.700.000 TL'ye çıkarılmasına karar verildiği açıklandı.

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	28 Kasım 2025 Cuma			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)
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	9,6	5,2	541,5	1,81	859,1	474,6	0,30%	4	2.000	45,25%	42,95%
ENERY	Enerya Enerji	1.048	10,5	10,0	35,34	367,5	10,4	0,39%	200	2.000	17,67%	18,37%

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 Kullandırma Fiyatı (TL)	Sermaye Azaltım Oranı (%)
1.12.2025	AHSGY	Ahes Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	725.000.000	721.500.000	270,0			
1.12.2025	AZTEK	Aztek Teknoloji Ürünleri	100.000.000	1.000.000.000	900,0			
1.12.2025	OBAMS	Oba Makarnacılık	479.421.759	2.876.530.554	500,0			

01 Aralık 2025 Pazartesi

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
1.12.2025	VSNMD	Vişne Madencilik Üretim	89,41	0,39	0,33	0,4%			
2.12.2025	BVSAN	Bülbüloğlu Vinç Sanayi	102,30	0,96	0,82	0,9%			
3.12.2025	FROTO	Ford Otosan	94,60	6,05	5,14	6,4%	2,57%	-19,54	
5.12.2025	GOLTS	Göлтаş Çimento	316,75	5,00	4,25	1,6%			
5.12.2025	ELITE	Elite Naturel Organik Gıda	30,30	0,05	0,04	0,2%			
8.12.2025	MTRYO	Metro Yatırım Ortaklığı	7,92	0,05	0,05	0,7%			
8.12.2025	ATLAS	Atlas Y.O.	5,60	0,03	0,03	0,5%			
11.12.2025	LIDER	Ldr Turizm	42,00	0,03	0,02	0,1%			5
15.12.2025	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	56,00	0,50	0,43	0,9%			2
15.12.2025	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,09	0,02	0,02	0,4%			2
17.12.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	537,00	5,00	4,25	0,9%	9,50%	-10,43	3
22.12.2025	ALKLC	Altınkılıç Gıda Ve Süt Sanayi	97,45	0,01	0,01	0,0%			4
22.12.2025	OBAMS	Oba Makarnacılık	7,64	0,21	0,18	2,7%			
24.12.2025	SDTTR	Sdt Uzak Ve Savunma Teknolojileri	174,40	0,09	0,07	0,0%			2
25.12.2025	EYGYO	Eyg Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	3,76	0,03	0,03	0,8%			
26.12.2025	TCELL	Turkcell	93,55	1,82	1,55	1,9%	3,92%	-9,00	2
26.12.2025	KTSKR	Kütahya Şeker Fabrikası	68,05	6,52	5,54	9,6%			
31.12.2025	GLYHO	Global Yatırım Holding	11,72	0,06	0,05	0,5%			
31.12.2025	PSDTC	Pergamon Status	145,60	1,71	1,46	1,2%			
31.12.2025	TKFEN	Tekfen Holding	68,00	0,33	0,28	0,5%			
31.12.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	27,34	0,08	0,07	0,3%			3
31.12.2025	RGYAS	Rönesans G.M.Y.O	141,90	1,64	1,39	1,2%			
16.02.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,09	0,02	0,02	0,4%			3
15.04.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,09	0,02	0,02	0,4%			4

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar
19.12.2025	LINK	Link Bilgisayar
22.12.2025	DAPGM	Dap Gayrimenkul Geliştirme
23.12.2025	SMRVA	Sümer Varlık Yönetim
24.12.2025	ULAS	Ulaşlar Turizm

01 Aralık 2025 Pazartesi

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TlMn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	336.700	64,75	7.680	AL	EÜG	92,00	42%
GARAN	583.380	138,90	4.656	AL	EÜG	198,00	43%
HALKB	255.922	35,62	1.848	TUT	EPG	32,00	-10%
ISCTR	339.250	13,57	7.307	AL	EÜG	20,70	53%
YKBK	298.181	35,30	6.532	AL	EÜG	46,00	30%
TSKB	36.008	12,86	354	AL	EÜG	21,00	63%
Çimento							
CIMSA	43.270	45,76	521	AL	EÜG	67,00	46%
AKCNS	24.524	128,10	107	AL	EÜG	220,00	72%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	71.424	105,70	401	AL	EPG	167,80	59%
VESTL	10.768	32,10	320	TUT	EPG	42,00	31%
Demir-Çelik							
EREGL	167.020	23,86	5.777	TUT	EPG	34,00	42%
KRDMD	19.568	25,08	1.717	AL	EPG	37,50	50%
Gayrimenkul							
TRGYO	72.600	72,60	127	AL	EÜG	105,00	45%
EKGYO	80.256	21,12	3.789	AL	EÜG	27,00	28%
ISGYO	18.235	19,02	106	AL	EPG	25,20	32%
Havacılık							
TAVHL	100.992	278,00	620	AL	EÜG	372,00	34%
THYAO	376.395	272,75	11.008	AL	EÜG	470,00	72%
PGSUS	100.500	201,00	4.223	AL	EÜG	372,00	85%
Holding							
KCHOL	427.045	168,40	5.054	AL	EÜG	286,00	70%
SAHOL	172.021	81,90	2.761	AL	EÜG	152,00	86%
SISE	114.319	37,32	1.761	AL	EPG	54,80	47%
Savunma							
ASELS	836.304	183,40	5.919	AL	EÜG	272,00	48%
OTKAR	55.020	458,50	224	AL	EÜG	703,00	53%
Otomotiv							
FROTO	331.961	94,60	1.479	AL	EÜG	150,00	59%
TOASO	114.900	229,80	1.414	AL	EÜG	377,00	64%
TTRAK	51.234	512,00	99	AL	EPG	780,00	52%
Perakende							
BİZİM	2.042	25,38	14	TUT	EPG	34,00	34%
BIMAS	322.200	537,00	3.117	AL	EÜG	825,00	54%
MGROS	94.329	521,00	1.235	AL	EÜG	885,00	70%
Telekomünikasyon							
TCELL	205.810	93,55	2.655	AL	EÜG	174,00	86%
Enerji							
AKSEN	64.628	52,70	499	AL	EÜG	74,00	40%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

01 Aralık 2025 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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			
1 Ara.	ABD	17:45	Kas.	S&P Global PMI İmalat			51,9
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)			
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
5 Ara.	Almanya	10:00	Eki.	Fabrika Siparişleri- Aylık %			1,1%
5 Ara.	Avro Bölgesi	13:00		GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)		0,2%	0,2%
5 Ara.	Avro Bölgesi	13:00		GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)		1,4%	1,4%
5 Ara.	Türkiye	17:30	Kas.	Hazine Nakit Dengesi			-195,9 mlr TL
5 Ara.	ABD	18:00	Eyl.	PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %		2,8%	
5 Ara.	ABD	18:00	Eyl.	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %		2,8%	
5 Ara.	ABD	18:00	Ara.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		52,0	51,0

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.