

03 Aralık 2025 Çarşamba

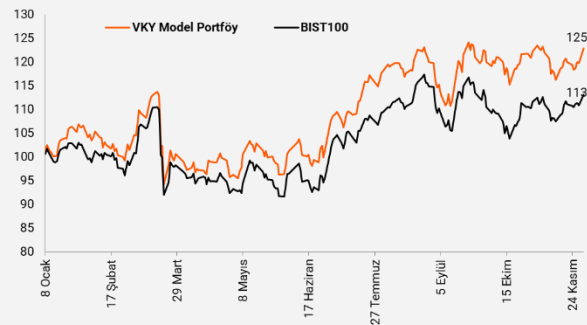
Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲ 11.123	0,06%	13,2%
BIST 30	▼ 12.137	-0,16%	12,8%
VIOP 30 Endeks	▼ 12.421	-0,29%	15,1%
BIST Bankacılık	▼ 16.326	-0,37%	12,2%
BIST Sınai	▲ 13.877	0,60%	6,3%
İngiltere (FTSE)	▼ 9.702	-0,01%	18,7%
Almanya (DAX)	▲ 23.711	0,51%	19,1%
Fransa (CAC 40)	▼ 8.075	-0,28%	9,4%
ABD (Dow Jones)	▲ 47.567	0,59%	11,8%
ABD (Nasdaq)	▲ 25.577	0,93%	21,7%
ABD (S&P)	▲ 6.840	0,40%	16,3%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲ 42,44	0,02%	20,0%
EUR/TRY	▲ 49,36	0,10%	34,6%
EUR/USD	▲ 1,1620	0,09%	12,2%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▼ 62,33	-1,31%	-16,6%
Altın (\$/ons)	▼ 4.200	-0,88%	60,1%
Gümüş (\$/ons)	▲ 58,40	0,80%	102,1%

Model Portföy	26 Kasım 2025		Son Kapanış
	Ağırlık	Getiri	BİST100 göreceli performans (%)
	(%)	(%)	
AKBNK	13,2%	4,1%	1,8%
MGROS	13,0%	1,0%	-1,3%
THYAO	12,4%	1,9%	-0,4%
AKSEN	11,8%	19,5%	16,8%
TCELL	11,4%	3,4%	1,1%
FROTO	11,2%	3,5%	1,2%
EKGYO	10,2%	8,0%	5,6%
KCHOL	9,0%	3,3%	1,0%
ASELS	7,8%	4,1%	1,8%

M.Portföy	5,4%	3,1%
-----------	------	------

Model Portföy	Performans (YBB)
---------------	------------------



Piyasalara Bakış

Güne 11.152 seviyesinden başlayan BIST 100 endeksi, günün genelinde alıcılı görünüm sergiledi ve kapanışını %0,06 değer artışıyla 11.123 seviyesinden gerçekleştirdi. Toplam işlem hacmi ise 148,4 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse dahil 52 hisse artış gösterirken, 46 hisse ise değer kaybetti. Endekse pozitif yönde en fazla katkı sağlayan BIMAS olurken, en fazla negatif etki DSTKF'den geldi. Bankacılık endeksi %0,37 azaldı, sanayi endeksi %0,60 primlendi. Küresel piyasalar tarafında ise, Avrupa borsaları günü karışık görünümle tamamlarken, ABD borsaları pozitif ağırlıklı kapanışlar sergiledi.

Dün yurtiçinde veri gündemi sakindi. Küresel tarafta ise, OECD dün yayınladığı raporda, Türkiye ekonomisi için büyüme tahminlerini yukarı yönlü revize ettiğini açıkladı. Eylül ayındaki raporda 2025 ve 2026 yılları için %3,2 büyüme öngördüğünü açıklarken, son raporda bu oranlar %3,6 ve %3,4 seviyelerine yükseltildi. Kurum Türkiye için yıl sonu enflasyonunu %34,5 olarak tahmin ediyor. Diğer yandan, Avro Bölgesi'nde açıklanan ekim ayı işsizlik oranı %6,4 seviyesinde sabit kalırken, kasım ayında yıllık enflasyon %2,2 (beklenti: %2,1) seviyesine yükseldi. ABD Başkanı Trump, dün yaptığı konuşmada, Fed'in başına geçecek olan kişiyi 2026 yılının başlarında açıklayacağını belirtti. Bugün yurtiçinde kasım ayına ilişkin enflasyon gerçekleştirmeleri ajanda da ön plana çıkıyor. Almanya, İngiltere, ABD ve Avro Bölgesi'nde hizmet PMI verileri takip edilecek. ABD'de ADP özel istihdam raporu yayımlanırken, sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı verileri yakından izlenecek.

Türkiye'nin kredi risk primi dün mayıs 2018'den bu yana en düşük seviyesi olan 233 baz puana indi. Bu sabah itibariyle ise 235 seviyesinde işlem görüyor. Bu sabah Asya borsalarına karışık görünüm hakim. Avrupa vadeliileri ise karışık açılışa işaret ediyor. Borsa İstanbul'un yeni güne yatay bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Yükselişlerde 11.150 seviyesinin aşılması durumunda 11.250 seviyesi endeksin hedef seviyesi olarak izlenecektir. Olası düşüşlerde ise 11.000 seviyesi endeksin destek seviyesi olarak takip edilmelidir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- OECD, Türkiye ekonomisi için büyüme tahminlerini yükseltti

Sektör ve Şirket Haberleri

- 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
Türkiye	10:00	Kas.	TÜFE- Aylık %	1,25%	2,55%
Türkiye	10:00	Kas.	TÜFE- Yıllık %	31,60%	32,87%
Türkiye	10:00	Kas.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %		1,63%
Türkiye	10:00	Kas.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %		27,00%
Almanya	11:55	Kas.	HCOB PMI İmalat Dışı		52,7
Avro Bölgesi	12:00	Kas.	HCOB PMI İmalat Dışı	53,1	53,1
İngiltere	12:30	Kas.	PMI İmalat Dışı		50,5
Avro Bölgesi	13:00	Eki.	ÜFE - Aylık %	-0,1%	-0,1%
Avro Bölgesi	13:00	Eki.	ÜFE - Yıllık %	-0,2%	-0,2%
ABD	16:15	Kas.	ADP İstihdam Raporu	20 bin	42 bin
ABD	17:15	Eyl.	Sanayi Üretimi- Aylık %	0,1%	0,1%
ABD	17:15	Eyl.	Kapasite Kullanımı	77,3%	77,4%
ABD	17:45	Kas.	S&P Global PMI İmalat Dışı		55,0
ABD	18:00	Kas.	ISM İmalat Dışı PMI	52,0	52,4

03 Aralık 2025 Çarşamba

OECD, Türkiye ekonomisi için büyüme tahminlerini yükseltti

- Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) yayımladığı raporda, Türkiye ekonomisi için büyüme tahminlerini bu yıl için %3,6, 2026 için %3,4 ve 2027 yılı için %4 öngörerek yukarı yönlü revize etti. Kurumun eylüldeki ara dönem raporunda 2025 ve 2026 yılında %3,2 büyüyeceğini öngörmüştü.
- OECD, Türkiye enflasyonunun ise bu yıl için %34,5, 2026'da %20,8 ve 2027'de %11,7 seviyesine gerileyeceğini öngörüyor.

03 Aralık 2025 Çarşamba

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	2 Aralık 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)
ENERY	Enerya Enerji	1.300	13,1	10,1	37,14	385,6	10,4	0,41%	200	2.000	18,57%	19,28%

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
3.12.2025	FROTO	Ford Otosan	92,15	6,05	5,14	6,6%	2,57%	-20,82	
5.12.2025	GOLTS	Göлтаş Çimento	319,00	5,00	4,25	1,6%			
5.12.2025	ELITE	Elite Naturel Organik Gıda	31,98	0,05	0,04	0,2%			
8.12.2025	MTRYO	Metro Yatırım Ortaklığı	8,16	0,05	0,05	0,6%			
8.12.2025	ATLAS	Atlas Y.O.	5,69	0,03	0,03	0,5%			
11.12.2025	LIDER	Ldr Turizm	46,00	0,03	0,02	0,1%			5
15.12.2025	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	56,35	0,50	0,43	0,9%			2
15.12.2025	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,20	0,02	0,02	0,4%			2
17.12.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	549,50	5,00	4,25	0,9%	9,35%	-10,43	3
22.12.2025	ALKLC	Altınkılıç Gıda Ve Süt Sanayi	112,90	0,01	0,01	0,0%			4
22.12.2025	OBAMS	Oba Makarnacılık	7,62	0,03	0,03	0,5%			
24.12.2025	SDTTR	Sdt Uzay Ve Savunma Teknolojileri	176,30	0,09	0,07	0,0%			2
25.12.2025	EYGYO	Eyg Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	3,65	0,03	0,03	0,8%			
26.12.2025	TCELL	Turkcell	97,25	1,82	1,55	1,9%	3,90%	-9,00	2
26.12.2025	KTSKR	Kütahya Şeker Fabrikası	71,50	6,52	5,54	9,1%			
31.12.2025	GLYHO	Global Yatırım Holding	11,95	0,06	0,05	0,5%			
31.12.2025	PSDTC	Pergamon Status	143,00	1,71	1,46	1,2%			
31.12.2025	TKFEN	Tekfen Holding	69,80	0,33	0,28	0,5%			
31.12.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	28,16	0,08	0,07	0,3%			3
31.12.2025	RGYAS	Rönesans G.M.Y.O	138,00	1,64	1,39	1,2%			
16.02.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,20	0,02	0,02	0,4%			3
15.04.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,20	0,02	0,02	0,4%			4

03 Aralık 2025 Çarşamba

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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
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
19.12.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar
22.12.2025	DAPGM	Dap Gayrimenkul Geliştirme
23.12.2025	SMRVA	Sümer Varlık Yönetim
24.12.2025	ULAS	Ulaşlar Turizm
28.12.2025	ARDYZ	Ard Grup Bilişim Teknolojileri
28.12.2025	BIGTK	Big Medya Teknoloji
28.12.2025	ADGYO	Adra Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
31.12.2025	SNKRN	Senkron Siber Güvenlik Yazılım

03 Aralık 2025 Çarşamba

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	343.460	66,05	7.879	AL	EÜG	92,00	39%
GARAN	596.400	142,00	4.739	AL	EÜG	198,00	39%
HALKB	296.731	41,30	2.065	TUT	EPG	32,00	-23%
ISCTR	347.250	13,89	7.496	AL	EÜG	20,70	49%
YKBNK	305.952	36,22	6.667	AL	EÜG	46,00	27%
TSKB	36.960	13,20	353	AL	EÜG	21,00	59%
Çimento							
CIMSA	45.577	48,20	527	AL	EÜG	67,00	39%
AKCNS	25.060	130,90	107	AL	EÜG	220,00	68%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	73.384	108,60	400	AL	EPG	167,80	55%
VESTL	10.902	32,50	280	TUT	EPG	42,00	29%
Demir-Çelik							
EREGL	167.440	23,92	5.817	TUT	EPG	34,00	42%
KRDMD	20.083	25,74	1.722	AL	EPG	37,50	46%
Gayrimenkul							
TRGYO	75.150	75,15	127	AL	EÜG	105,00	40%
EKGYO	82.916	21,82	3.790	AL	EÜG	27,00	24%
ISGYO	18.418	19,21	102	AL	EPG	25,20	31%
Havacılık							
TAVHL	102.082	281,00	628	AL	EÜG	372,00	32%
THYAO	385.020	279,00	11.170	AL	EÜG	470,00	68%
PGSUS	102.800	205,60	4.210	AL	EÜG	372,00	81%
Holding							
KCHOL	440.993	173,90	5.106	AL	EÜG	286,00	64%
SAHOL	178.217	84,85	2.809	AL	EÜG	152,00	79%
SISE	114.564	37,40	1.745	AL	EPG	54,80	47%
Savunma							
ASELS	855.912	187,70	5.901	AL	EÜG	272,00	45%
OTKAR	58.170	484,75	226	AL	EÜG	703,00	45%
Otomotiv							
FROTO	344.594	98,20	1.518	AL	EÜG	150,00	53%
TOASO	117.550	235,10	1.398	AL	EÜG	377,00	60%
TTRAK	52.785	527,50	97	AL	EPG	780,00	48%
Perakende							
BİZİM	2.223	27,62	14	TUT	EPG	34,00	23%
BIMAS	329.700	549,50	3.140	AL	EÜG	825,00	50%
MGROS	95.597	528,00	1.242	AL	EÜG	885,00	68%
Telekomünikasyon							
TCELL	213.950	97,25	2.625	AL	EÜG	174,00	79%
Enerji							
AKSEN	75.175	61,30	525	AL	EÜG	74,00	21%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

03 Aralık 2025 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
3 Ara.	Çin	04:45	Kas.	PMI İmalat Dışı		52,0	52,6
3 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	TÜFE- Aylık %		1,25%	2,55%
3 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	TÜFE- Yıllık %		31,60%	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 Çeyreksele (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
8 Ara.	Japonya	02:50	3Ç25	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%			-1,8%
8 Ara.	Japonya	02:50	3Ç25	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)			-0,4%
8 Ara.	Japonya	02:50	Eki.	Cari Denge (BoP Bazlı)			4.483,3 mlr ¥
8 Ara.	Japonya	02:50	Eki.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)			236 mlr ¥
8 Ara.	Almanya	10:00	Eki.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)			1,3%
8 Ara.	Çin	00:00	Kas.	Dış Ticaret Dengesi			90,07 mlr \$
10 Ara.	Japonya	02:50	Kas.	ÜFE - Yıllık %			2,7%
10 Ara.	Japonya	02:50	Kas.	ÜFE - Aylık %			0,4%
10 Ara.	Çin	04:30	Kas.	ÜFE - Yıllık %			-2,1%
10 Ara.	Çin	04:30	Kas.	TÜFE- Yıllık %			0,2%
10 Ara.	Türkiye	10:00	Eki.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-2,2%
10 Ara.	Türkiye	10:00	Eki.	Sanayi Üretimi- Yıllık %			2,9%
10 Ara.	ABD	22:00		Fed Faiz Kararı Toplantısı		%3,50 - 3,75	%3,75 - 4,00

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.