

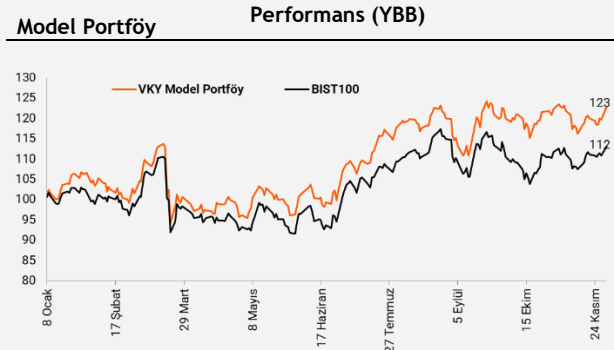
04 Aralık 2025 Perşembe

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▼ 11.037	-0,78%	12,3%
BIST 30	▼ 12.012	-1,03%	11,7%
VIOP 30 Endeks	▼ 12.279	-1,18%	13,8%
BIST Bankacılık	▲ 16.456	0,80%	13,1%
BIST Sınai	▼ 13.799	-0,56%	5,7%
İngiltere (FTSE)	▼ 9.692	-0,10%	18,6%
Almanya (DAX)	▼ 23.694	-0,07%	19,0%
Fransa (CAC 40)	▲ 8.087	0,16%	9,6%
ABD (Dow Jones)	▲ 47.942	0,99%	12,7%
ABD (Nasdaq)	▲ 25.608	0,20%	21,9%
ABD (S&P)	▲ 6.860	0,45%	16,6%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼ 42,44	0,00%	20,0%
EUR/TRY	▲ 49,58	0,37%	35,2%
EUR/USD	▲ 1,1672	0,41%	12,7%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲ 62,56	0,33%	-16,3%
Altın (\$/ons)	▼ 4.208	-0,04%	60,4%
Gümüş (\$/ons)	▼ 58,51	-0,10%	102,5%

Model Portföy	26 Kasım 2025		Son Kapanış
	Ağırlık	Getiri	BİST100 göreceli performans (%)
	(%)	(%)	
AKBNK	13,2%	5,1%	3,6%
MGROS	13,0%	-2,1%	-3,5%
THYAO	12,4%	0,6%	-0,8%
AKSEN	11,8%	18,3%	16,6%
TCELL	11,4%	3,9%	2,4%
FROTO	11,2%	-5,0%	-6,4%
EKGYO	10,2%	7,8%	6,2%
KCHOL	9,0%	2,9%	1,3%
ASELS	7,8%	3,1%	1,6%

M.Portföy	3,8%	2,3%
-----------	------	------



Piyasalara Bakış

Güne beklentilerin altında açıklanan enflasyon verilerinin etkisiyle pozitif bir başlangıç yapan BIST 100 endeksi, gün içinde hızlanan satışların ardından günü %0,78 değer kaybıyla 11.037 seviyesinden tamamladı. Toplam işlem hacmi ise 186,4 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en yüksek katkırı veren hisseler AKBNK, YKBNK ve RALYH olurken, en fazla negatif etki BIMAS, DSTKF ve THYAO'dan geldi. Bankacılık sektöründe %0,8 yükseliş görülürken, sanayi endeksi %0,6 değer kaybetti. Sektör endeksleri arasında en çok kazandıran tekstil deri, en çok kaybettiren ise finansal kiralama ve faktoring sektörü oldu. Küresel piyasalar tarafında ise, ABD borsaları günü alıcılı bir seyrile tamamlarken, Avrupa borsalarında karışık kapanışlar görüldü.

Dün yurt içinin veri gündeminde, TÜİK tarafından açıklanan kasım ayı enflasyon verileri yakından takip edildi. 2025 Kasım'da TÜFE aylık bazda %1,25 olan piyasa beklentilerinin altında %0,87 yükselirken, bir önceki yılın aynı ayına göre %31,07 seviyesinde gerçekleşti. Ana harcama grupları incelendiğinde, aylık en yüksek artış eğlence ve kültür grubunda kaydedilirken, tek düşüş görülen grup gıda ve alkolsüz içecekler grubu oldu. Yurt içi üretici fiyat endeksi ise kasım ayında bir önceki aya göre %0,84, yıllık %27,23 artış gösterdi. Yurt dışı piyasalarda, Avro Bölgesi'nde açıklanan ekim ayı ÜFE verisi aylık %0,1, yıllık %-0,5 seviyesinde açıklandı. ABD'de ise ADP özel sektör istihdamı kasım ayında artış beklentilerinin aksine 32 bin azalış gösterdi. Ayrıca ABD'de sanayi üretimi eylülde beklentilere paralel %0,1 olurken, kapasite kullanım oranı aynı dönemde %75,9 ile beklentilerin altında gerçekleşti. ABD ISM hizmet PMI ise kasım ayında 52,6 ile beklentileri aştı. Bugün küresel piyasalarda, Avro Bölgesi'nde perakende satışlar verisi izlenirken, ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak. Yurt içinde ise bugün TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru açıklanacak.

Endeksin yeni güne hafif alıcılı bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Yükselişlerde 11.150 seviyesinin aşılması durumunda 11.250 seviyesi endeksin hedef seviyesi olarak izlenecektir. Olası düşüşlerde ise 10.900 seviyesi endeksin destek seviyesi olarak takip edilmelidir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Kasım ayında tüketici fiyat endeksi aylık %0,87 artış gösterdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: MPARK
- Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu
- Takip Listesi
- Haftalık Ajanda

Takvim

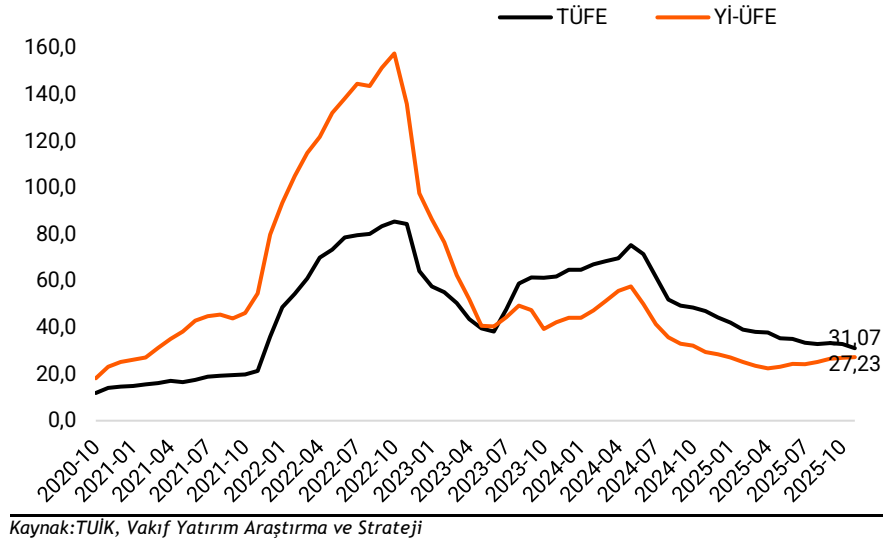
Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Avro Bölgesi	13:00	Eki.	Perakende Satışlar- Aylık %		-0,1%
Türkiye	14:30	Kas.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru		71,87
ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		216 bin

04 Aralık 2025 Perşembe

Kasım ayında tüketici fiyat endeksi aylık %0,87 artış gösterdi

- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre, 2025 Kasım'da Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) piyasa beklentilerinin altında, aylık bazda %0,87 yükselirken, bir önceki yılın aynı ayına göre %31,07 oldu.
- Kasım ayında çekirdek enflasyon (B endeksi) ise bir önceki aya göre %1,27 ve yıllık bazda %32,17 arttı.
- Ana harcama grupları incelendiğinde, bir önceki aya göre en yüksek artış %3,33 ile eğlence ve kültür grubunda gerçekleşti. Öte yandan düşüş kaydeden tek grup %0,69 oranıyla gıda ve alkolsüz içecekler grubu oldu.
- Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE) kasım ayında bir önceki aya göre %0,84 artarken, yıllık artış oranı ise %27,23 olarak kaydedildi. Sektörler arasında, Yİ-ÜFE'de kasımda bir önceki aya göre en yüksek artış %8,88 ile tütün ürünleri grubunda olurken, onu %8,03 ile metal cevherleri grubu takip etti.

TÜFE – Yİ-ÜFE Yıllık % Değişim, 2025 Kasım



04 Aralık 2025 Perşembe

Kısa Kısa Haberler

- MLP Sağlık Hizmetleri (MPARK):** Şirket, Bileşim Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile arasında yürütülen görüşmelerin olumlu sonuçlandığını ve devir süreçlerinin tamamlandığını açıkladı. Bu doğrultuda açıklamada 403 yatak kapasitesine sahip hastane ruhsatı ile 84 cihaz kapasiteli Gaziosmanpaşa Diyaliz Merkezi'nin, MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş. bünyesine katıldığı belirtildi.

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	3 Aralık 2025 Çarşamba			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	600	6,2	10,4	37,74	391,9	10,4	0,42%	200	2.000	18,87%	19,59%

04 Aralık 2025 Perşembe

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
5.12.2025	GOLTS	Göлтаş Çimento	320,00	5,00	4,25	1,6%			
5.12.2025	ELITE	Elite Naturel Organik Gıda	31,80	0,05	0,04	0,2%			
8.12.2025	MTRYO	Metro Yatırım Ortaklığı	8,11	0,05	0,05	0,6%			
8.12.2025	ATLAS	Atlas Y.O.	5,66	0,03	0,03	0,5%			
11.12.2025	LIDER	Ldr Turizm	50,10	0,03	0,02	0,1%			5
15.12.2025	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	55,90	0,50	0,43	0,9%			2
15.12.2025	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,10	0,02	0,02	0,4%			2
17.12.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	529,50	5,00	4,25	0,9%	9,44%	-10,43	3
22.12.2025	ALKLC	Altınkılıç Gıda Ve Süt Sanayi	118,00	0,01	0,01	0,0%			4
22.12.2025	OBAMS	Oba Makarnacılık	7,50	0,03	0,03	0,5%			
24.12.2025	SDTTR	Sdt Uzun Ve Savunma Teknolojileri	176,30	0,09	0,07	0,0%			2
25.12.2025	EYGYO	Eyg Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	3,79	0,03	0,03	0,8%			
26.12.2025	TCELL	Turkcell	97,75	1,82	1,55	1,9%	3,97%	-9,00	2
26.12.2025	KTSKR	Kütahya Şeker Fabrikası	72,30	6,52	5,54	9,0%			
31.12.2025	GLYHO	Global Yatırım Holding	12,01	0,06	0,05	0,5%			
31.12.2025	PSDTC	Pergamon Status	145,70	1,71	1,46	1,2%			
31.12.2025	TKFEN	Tekfen Holding	69,50	0,33	0,28	0,5%			
31.12.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	28,20	0,08	0,07	0,3%			3
31.12.2025	RGYAS	Rönesans G.M.Y.O	139,40	1,64	1,39	1,2%			
16.02.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,10	0,02	0,02	0,4%			3
15.04.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,10	0,02	0,02	0,4%			4

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	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
26.12.2025	TLMAN	Trabzon Liman İşletmeciliği
28.12.2025	ADGYO	Adra Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
28.12.2025	ARDYZ	Ard Grup Bilişim Teknolojileri
28.12.2025	BIGTK	Big Medya Teknoloji
29.12.2025	LYDHO	Lydia Holding
31.12.2025	SNKRN	Senkron Siber Güvenlik Yazılım
22.01.2026	FORMT	Formet Metal Ve Cam

04 Aralık 2025 Perşembe

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	346.840	66,70	7.977	AL	EÜG	92,00	38%
GARAN	595.560	141,80	4.783	AL	EÜG	198,00	40%
HALKB	294.863	41,04	2.143	TUT	EPG	32,00	-22%
ISCTR	347.000	13,88	7.488	AL	EÜG	20,70	49%
YKBNK	312.203	36,96	6.718	AL	EÜG	46,00	24%
TSKB	36.932	13,19	348	AL	EÜG	21,00	59%
Çimento							
CIMSA	46.202	48,86	527	AL	EÜG	67,00	37%
AKCNS	24.850	129,80	106	AL	EÜG	220,00	69%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	72.168	106,80	399	AL	EPG	167,80	57%
VESTL	10.802	32,20	275	TUT	EPG	42,00	30%
Demir-Çelik							
EREGL	167.300	23,90	5.786	TUT	EPG	34,00	42%
KRDMD	20.114	25,78	1.705	AL	EPG	37,50	45%
Gayrimenkul							
TRGYO	75.100	75,10	127	AL	EÜG	105,00	40%
EKGYO	82.764	21,78	3.800	AL	EÜG	27,00	24%
ISGYO	18.705	19,51	97	AL	EPG	25,20	29%
Havacılık							
TAVHL	101.537	279,50	626	AL	EÜG	372,00	33%
THYAO	380.190	275,50	11.143	AL	EÜG	470,00	71%
PGSUS	100.850	201,70	4.175	AL	EÜG	372,00	84%
Holding							
KCHOL	438.964	173,10	5.115	AL	EÜG	286,00	65%
SAHOL	179.897	85,65	2.808	AL	EÜG	152,00	77%
SISE	114.687	37,44	1.711	AL	EPG	54,80	46%
Savunma							
ASELS	847.704	185,90	5.906	AL	EÜG	272,00	46%
OTKAR	56.910	474,25	226	AL	EÜG	703,00	48%
Otomotiv							
FROTO	316.521	90,20	1.534	AL	EÜG	150,00	66%
TOASO	115.350	230,70	1.390	AL	EÜG	377,00	63%
TTRAK	51.885	518,50	95	AL	EPG	780,00	50%
Perakende							
BİZİM	2.168	26,94	14	TUT	EPG	34,00	26%
BIMAS	317.700	529,50	3.218	AL	EÜG	825,00	56%
MGROS	92.700	512,00	1.260	AL	EÜG	885,00	73%
Telekomünikasyon							
TCELL	215.050	97,75	2.602	AL	EÜG	174,00	78%
Enerji							
AKSEN	74.439	60,70	537	AL	EÜG	74,00	22%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

04 Aralık 2025 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
4 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	Perakende Satışlar- Aylık %			-0,1%
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
8 Ara.	Japonya	02:50	3Ç25	GSYH - Çeyrekse (Yıllıklandırılmış)%			-1,8%
8 Ara.	Japonya	02:50	3Ç25	GSYH Çeyrekse (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
11 Ara.	Türkiye	14:00		TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı			39,5%
11 Ara.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			

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.