

08 Aralık 2025 Pazartesi

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲ 11.007	0,81%	12,0%
BIST 30	▲ 11.911	0,69%	10,7%
VIOP 30 Endeks	▲ 12.200	1,06%	12,9%
BIST Bankacılık	▲ 16.329	2,61%	12,2%
BIST Sınai	▲ 13.938	0,86%	6,8%
İngiltere (FTSE)	▼ 9.667	-0,45%	18,3%
Almanya (DAX)	▲ 24.028	0,61%	20,7%
Fransa (CAC 40)	▼ 8.115	-0,09%	9,9%
ABD (Dow Jones)	▲ 47.955	0,22%	12,7%
ABD (Nasdaq)	▲ 25.692	0,43%	22,3%
ABD (S&P)	▲ 6.870	0,19%	16,8%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲ 42,54	0,08%	20,2%
EUR/TRY	▼ 49,57	-0,07%	35,2%
EUR/USD	▼ 1,1642	-0,02%	12,4%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲ 63,64	0,77%	-14,8%
Altın (\$/ons)	▼ 4.196	-0,33%	60,0%
Gümüş (\$/ons)	▲ 58,29	2,06%	101,7%

Model Portföy

26 Kasım 2025

Son Kapanış

Ağırlık	Getiri	BİST100 göreceli performans (%)
(%)	(%)	
13,2%	5,6%	4,3%
13,0%	-2,8%	-3,9%
12,4%	-1,3%	-2,5%
11,8%	21,3%	19,9%
11,4%	4,2%	2,9%
11,2%	-4,3%	-5,5%
10,2%	3,7%	2,4%
9,0%	1,2%	0,0%
7,8%	4,4%	3,1%

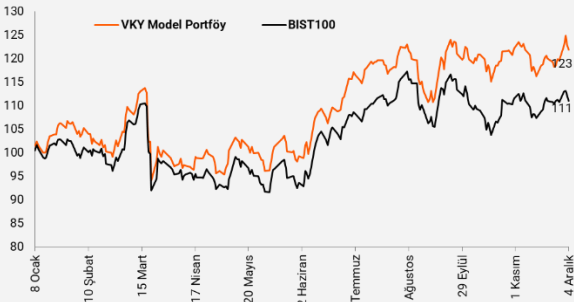
M.Portföy

3,6%

2,3%

Model Portföy

Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Haftanın son işlem gününe 10.923 seviyesinden başlayan BIST 100 endeksi, günün genelinde alıcılı görünüm izledi ve %0,87 primlenerek 11.007 seviyesinden kapanışını gerçekleştirdi. Toplam işlem hacmi ise 140,8 mlr TL olarak kaydedildi. Endekse en fazla puan bazlı katkı yapan AKBNK iken, en yüksek negatif etki eden BIMAS oldu. sektör endeksleri arasında artışa öncülük eden %2,68 ile madencilik endeksi oldu. Bankacılık endeksi %2,61 sanayi endeksi ise %0,86 değer kazandı. Küresel piyasalar tarafında ise Fed kararı öncesi ABD borsaları günün alıcılı tamamlarken, Avrupa borsaları ise Almanya hariç satıcılı kapanışlar gerçekleştirdi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre, kasım ayında hazine nakit dengesi 56,4 mlr TL fazla ve faiz dışı denge 173,9 mlr TL fazla verdi. Böylece Ocak-Kasım döneminde hazine nakit dengesi 1,77 mlr TL açık vermiş oldu. Haftanın son işlem gününde açıklanan verilerden bazıları şu şekildeydi, Avro Bölgesi ekonomisi yılın üçüncü çeyreğini beklentilere paralel %1,4 büyüme ile tamamladı. ABD’de ise yakından takip edilen eylül ayı PCE endeksi aylık %0,3 yıllık %2,8 olarak açıklandı. Çekirdek PCE fiyat endeksi ise yıllık %2,8 artış kaydetti. Bugün yurt içinde veri gündemi sakin, küresel tarafta ise Almanya’da sanayi üretimi verisi izlenecek. Hafta genelinde ise yurt dışında Fed faiz kararı toplantısı ve yurt içinde ise TCMB PPK faiz kararı toplantısı piyasalar tarafından yakından izlenecek.

Endeksin yeni haftaya yatay bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Yükselişlerde 11.150 seviyesi direnç noktası olarak izlenebilir, bu seviye sonrasında 11.250 seviyesi endeksin hedef seviyesi olarak takip edilebilir. Olası düşüşlerde ise 11.000 ve 10.900 endeksin destek seviyeleri olarak izlenmelidir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Hazine nakit dengesi kasım ayında 56,4 mlr TL fazla verdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: MGROS
- 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
Almanya	10:00	Eki.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	-0,5%	1,3%

08 Aralık 2025 Pazartesi

Hazine nakit dengesi kasım ayında 56,4 mlr TL fazla verdi

- Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre, 2025 Kasım'da hazine nakit dengesi 56,4 mlr TL fazla verirken, faiz dışı denge 173,9 mlr TL fazla olarak gerçekleşti.
- Kasım ayında Hazine'nin gelirleri yıllık bazda %40 artarken, giderleri ise yıllık %26 artış gösterdi.
- 2025 Kasım'da net iç borçlanma 143,2 mlr TL, net dış ödeme ise 18,2 mlr TL olarak gerçekleşti.
- Böylelikle Ocak-Kasım döneminde hazine nakit dengesi 1,77 mlr TL açık vermiş oldu.

08 Aralık 2025 Pazartesi

Kısa Kısa Haberler

- (+) Migros (MGROS): Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Migros'un 'AA(tur)' olan ulusal uzun vadeli kredi notunu teyit edip, not görünümünü ise "Durağan"dan "Pozitif'e çevirdiğini duyurdu.

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	5 Aralık 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	100,0	52,0	520,3	2,00	958,9	479,4	0,33%	4	2.000	50,00%	47,94%
ENERY	Enerya Enerji	300	3,1	10,3	38,19	396,5	10,4	0,42%	200	2.000	19,10%	19,82%

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
8.12.2025	MTRYO	Metro Yatırım Ortaklığı	8,53	0,05	0,05	0,6%			
8.12.2025	ATLAS	Atlas Y.O.	5,71	0,03	0,03	0,5%			
11.12.2025	LIDER	Ldr Turizm	55,80	0,03	0,02	0,1%			5
15.12.2025	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	55,55	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	514,50	5,00	4,25	1,0%	9,32%	-10,43	3
22.12.2025	ALKLC	Altınkılıç Gıda Ve Süt Sanayi	136,50	0,01	0,01	0,0%			4
22.12.2025	OBAMS	Oba Makarnacılık	8,16	0,03	0,03	0,4%			
24.12.2025	SDTTR	Sdt Uzay Ve Savunma Teknolojileri	178,50	0,09	0,07	0,0%			2
25.12.2025	EYGYO	Eyg Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	3,74	0,03	0,03	0,8%			
26.12.2025	TCELL	Turkcell	98,00	1,82	1,55	1,9%	4,06%	-9,00	2
26.12.2025	KTSKR	Kütahya Şeker Fabrikası	79,20	6,52	5,54	8,2%			
31.12.2025	GLYHO	Global Yatırım Holding	12,37	0,06	0,05	0,5%			
31.12.2025	PSDTC	Pergamon Status	146,50	1,71	1,46	1,2%			
31.12.2025	TKFEN	Tekfen Holding	68,90	0,33	0,28	0,5%			
31.12.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	27,98	0,08	0,07	0,3%			3
31.12.2025	RGYAS	Rönesans G.M.Y.O	140,10	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

08 Aralık 2025 Pazartesi

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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
26.12.2025	TLMAN	Trabzon Liman İşletmeciliği
28.12.2025	ARDYZ	Ard Grup Bilişim Teknolojileri
28.12.2025	BIGTK	Big Medya Teknoloji
28.12.2025	ADGYO	Adra Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
30.12.2025	LYDHO	Lydia Holding
31.12.2025	SNKRN	Senkron Siber Güvenlik Yazılım
22.01.2026	FORMT	Formet Metal Ve Cam

Takip Listesi

08 Aralık 2025 Pazartesi

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TlMn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	348.400	67,00	7.869	AL	EÜG	92,00	37%
GARAN	594.300	141,50	4.796	AL	EÜG	198,00	40%
HALKB	273.022	38,00	2.260	TUT	EPG	32,00	-16%
ISCTR	351.750	14,07	7.508	AL	EÜG	20,70	47%
YKBNK	302.911	35,86	6.676	AL	EÜG	46,00	28%
TSKB	36.456	13,02	347	AL	EÜG	21,00	61%
Çimento							
CIMSA	45.540	48,16	524	AL	EÜG	67,00	39%
AKCNS	26.152	136,60	104	AL	EÜG	220,00	61%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	71.424	105,70	398	AL	EPG	167,80	59%
VESTL	10.889	32,46	269	TUT	EPG	42,00	29%
Demir-Çelik							
EREGL	166.600	23,80	5.711	TUT	EPG	34,00	43%
KRDMD	19.958	25,58	1.694	AL	EPG	37,50	47%
Gayrimenkul							
TRGYO	73.000	73,00	128	AL	EÜG	105,00	44%
EKGYO	79.572	20,94	3.721	AL	EÜG	27,00	29%
ISGYO	18.696	19,50	96	AL	EPG	25,20	29%
Havacılık							
TAVHL	102.990	283,50	627	AL	EÜG	372,00	31%
THYAO	372.945	270,25	11.042	AL	EÜG	470,00	74%
PGSUS	97.900	195,80	4.181	AL	EÜG	372,00	90%
Holding							
KCHOL	431.863	170,30	5.095	AL	EÜG	286,00	68%
SAHOL	177.377	84,45	2.809	AL	EÜG	152,00	80%
SISE	115.667	37,76	1.699	AL	EPG	54,80	45%
Savunma							
ASELS	858.192	188,20	5.847	AL	EÜG	272,00	45%
OTKAR	58.920	491,00	219	AL	EÜG	703,00	43%
Otomotiv							
FROTO	318.626	90,80	1.554	AL	EÜG	150,00	65%
TOASO	116.750	233,50	1.377	AL	EÜG	377,00	61%
TTRAK	53.085	530,50	92	AL	EPG	780,00	47%
Perakende							
BİZİM	2.186	27,16	13	TUT	EPG	34,00	25%
BIMAS	308.700	514,50	3.283	AL	EÜG	825,00	60%
MGROS	92.066	508,50	1.261	AL	EÜG	885,00	74%
Telekomünikasyon							
TCELL	215.600	98,00	2.585	AL	EÜG	174,00	78%
Enerji							
AKSEN	76.340	62,25	559	AL	EÜG	74,00	19%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

08 Aralık 2025 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
8 Ara.	Japonya	02:50	3Ç25	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%		-2,0%	-1,8%
8 Ara.	Japonya	02:50	3Ç25	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)		-0,5%	-0,4%
8 Ara.	Japonya	02:50	Eki.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)		200,5 mlr ¥	236 mlr ¥
8 Ara.	Çin	05:00	Kas.	Dış Ticaret Dengesi		103,39 mlr \$	90,07 mlr \$
8 Ara.	Almanya	10:00	Eki.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)		-0,5%	1,3%
10 Ara.	Japonya	02:50	Kas.	ÜFE - Yıllık %		2,7%	2,7%
10 Ara.	Çin	04:30	Kas.	ÜFE - Yıllık %		-2,0%	-2,1%
10 Ara.	Çin	04:30	Kas.	TÜFE- Yıllık %		0,7%	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.	Avro Bölgesi	13:55		AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması			
10 Ara.	ABD	22:00	Ara.	Fed Faiz Kararı Toplantısı		%3,50 - 3,75	%3,75 - 4,00
10 Ara.	ABD	22:30		Fed Başkanı Powell'ın basın toplantısı			
11 Ara.	Türkiye	14:00	Ara.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı		38,0%	39,5%
11 Ara.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			191 bin
11 Ara.	ABD	16:30	Eyl.	Dış Ticaret Dengesi		-66,6 mlr \$	-59,6 mlr \$
12 Ara.	Japonya	07:30	Eki.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %			2,5%
12 Ara.	Japonya	07:30	Eki.	Sanayi Üretimi- Aylık %			1,4%
12 Ara.	Türkiye	10:00	Eki.	Cari Denge			1,11 mlr \$
12 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi- Yıl Sonu TÜFE %			32,20%
12 Ara.	İngiltere	10:00	Eki.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-2,0%
12 Ara.	İngiltere	10:00	Eki.	Sanayi Üretimi- Yıllık %			-2,5%
12 Ara.	Almanya	10:00	Kas.	TÜFE- Aylık %			-0,2%
12 Ara.	Almanya	10:00	Kas.	TÜFE- Yıllık %		2,3%	2,3%

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



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 ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.