

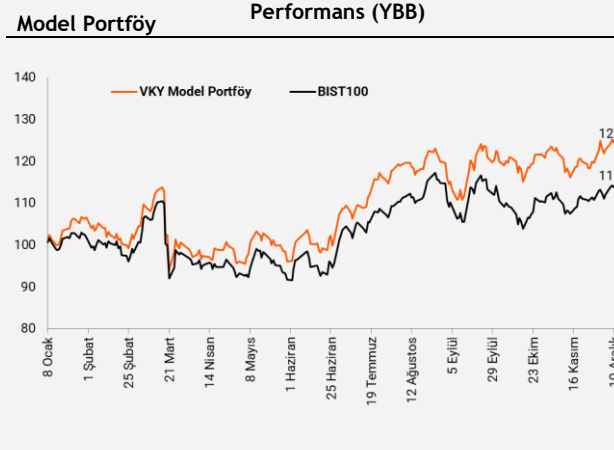
17 Aralık 2025 Çarşamba

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▼ 11.349	-0,94%	15,4%
BIST 30	▼ 12.323	-1,24%	14,6%
VIOP 30 Endeks	▼ 12.450	-1,56%	15,7%
BIST Bankacılık	▼ 16.566	-0,65%	13,8%
BIST Sınai	▼ 14.242	-0,82%	9,1%
İngiltere (FTSE)	▼ 9.685	-0,68%	18,5%
Almanya (DAX)	▼ 24.077	-0,63%	20,9%
Fransa (CAC 40)	▼ 8.106	-0,23%	9,8%
ABD (Dow Jones)	▼ 48.182	-0,48%	13,3%
ABD (Nasdaq)	▲ 25.085	0,07%	19,4%
ABD (S&P)	▼ 6.806	-0,15%	15,7%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲ 42,70	0,01%	20,7%
EUR/TRY	▲ 50,24	0,06%	37,0%
EUR/USD	▲ 1,1756	0,05%	13,5%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▼ 58,71	-2,50%	-21,4%
Altın (\$/ons)	▲ 4.309	0,11%	64,3%
Gümüş (\$/ons)	▼ 63,75	-0,49%	120,6%

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

M.Portföy	7,5%	3,0%
-----------	------	------



Piyasalara Bakış

Güne 11.470 seviyesinden yatay bir başlangıç yapan BIST 100 endeksi, gün boyunca satıcılı seyrini sürdürdü ve günü %0,94 değer kaybıyla 11.349 seviyesinden tamamladı. Toplam işlem hacmi ise 122,5 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en fazla negatif etki TUPRS, ASELS ve TCELL'den geldi. Bankacılık sektöründe %0,65 düşüş görülürken, holding endeksi %0,50 değer kaybetti. Sektör endeksleri arasında en çok kazandıran sigorta, en çok kaybettiren ise iletişim sektörü oldu. Küresel piyasalar tarafında ise, ABD borsalarında beklentilerin üzerinde açıklanan istihdam verilerinin ardından satış baskısı görülürken, Avrupa borsalarında da negatif kapanışlar görüldü.

Dün yurt içinde açıklanan konut satışları verisi kasım ayında yıllık %7,8 azalışla 141.100 adet olarak gerçekleşti. Konut fiyat endeksinde ise 2025 Kasım'da aylık %2,7 artış kaydedildi. Yurt dışı piyasalar tarafında ise dün oldukça yoğun bir makroekonomik veri akışı takip edildi. İngiltere'de işsizlik oranı ağustos-ekim döneminde %5,1 ile beklentilere paralel açıklanırken, aralık ayında bileşik PMI 52,1 ile beklentileri aştı. Avro Bölgesi bileşik PMI ise 2025 Aralık'ta 51,9 seviyesine geriledi. ABD tarım dışı istihdam verisi kasım ayında 50 bin olan beklentilerin üzerinde 64 bin artış gösterirken, ortalama saatlik kazançlar 2025 Kasım'da bir önceki aya göre %3,5 arttı. ABD'de işsizlik oranı ise bu dönemde beklentilerin üzerinde %4,6 seviyesinde açıklandı. Verilerin ardından, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,17 seviyesine gerilerken, ons altın %0,31'lik artışla 4.318 \$ seviyelerine yükseliş gösterdi. Bugün yurt dışı piyasalarda, İngiltere ve Avro Bölgesi'nde kasım ayı TÜFE verileri izlenirken, yurt içinde açıklanması planlanan bir veri akışı bulunmamakta.

Endeksin yeni güne yatay bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde 11.500 seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde, 11.800 seviyesini endeks için hedef olarak izlenmeye devam ediyoruz. Olası gerilemelerde ise sırasıyla 11.250 ve 11.100 seviyeleri endeksin destek noktaları olarak önemini koruyor.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Konut satışları 2025 Kasım'da yıllık %7,8 azalış gösterdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Ekonomi Gündemi**
- Kısa Kısa Haberler:** ALARK, ZERGY
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- Takip Listesi**
- Haftalık Ajanda**

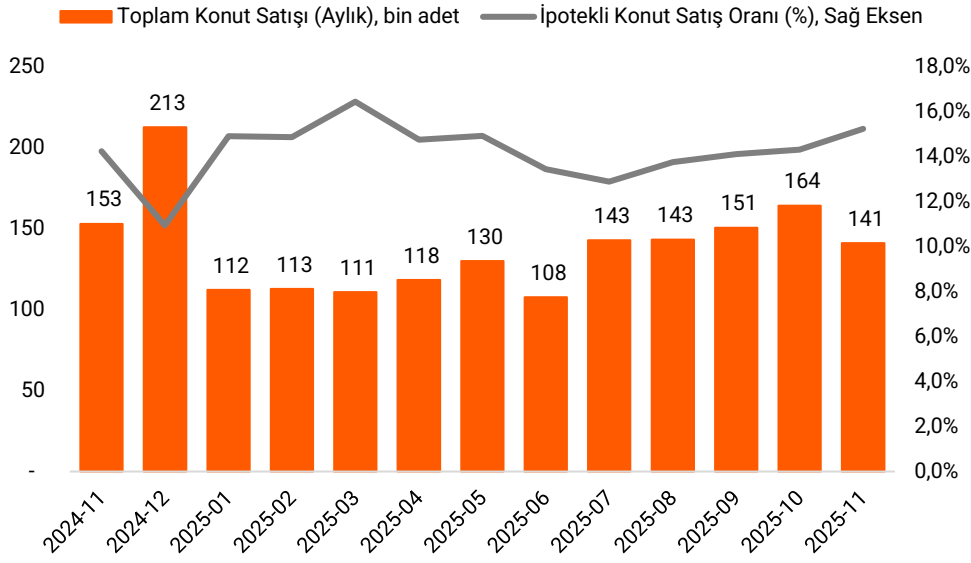
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
İngiltere	10:00	Kas.	TÜFE- Aylık %	0,0%	0,4%
İngiltere	10:00	Kas.	TÜFE- Yıllık %	3,4%	3,6%
Almanya	12:00	Ara.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	88,3	88,1
Avro Bölgesi	13:00	Kas.	TÜFE- Yıllık %	2,2%	2,2%
Avro Bölgesi	13:00	Kas.	TÜFE- Aylık %	-0,3%	-0,3%

17 Aralık 2025 Çarşamba

Konut satışları 2025 Kasım'da yıllık %7,8 azalış gösterdi

- Konut satışları kasım ayında yıllık %7,8 azalışla 141.100 adet olarak açıklandı. İpotekli konut satışları bu dönemde yıllık %1,4 azalışla 21.499 adet olurken, ikinci el konut satışları aynı dönemde yıllık %8,9 azalışla 94.511 adet olarak gerçekleşti.
- 2025 Kasım'da yabancılara yapılan konut satışları yıllık %9,7 oranında azalarak 1.943 adet oldu. Bu dönemde toplam konut satışları içinde yabancılara yapılan konut satışlarının payı %1,4 olarak gerçekleşti. Aynı dönemde en çok konut satışı 310 adet ile Rusya Federasyonu vatandaşlarına yapılırken, bunu 159 adet ile Ukrayna vatandaşları takip etti.

Toplam Konut Satışları (bin adet) ve İpotekli Konut Satışlarının Payı (%)

Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

17 Aralık 2025 Çarşamba

Ekonomi Gündemi: Ticaret Bakanlığı, Çin menşeli akrilik/modakrilik akrilik elyaf ithalatında dumping tespit edilmesi üzerine %6,72 ile %14,24 arasında değişen oranlarda kesin antidumping vergisi uygulanmasına karar verdi. Önlemlerin, tebliğin yayım tarihinde yürürlüğe gireceği ve 5 yıl süreyle yürürlükte kalacağı ifade edildi.

Kısa Kısa Haberler

- **Alarko Holding (ALARK):** Bağlı ortaklığı Alarko Tarım tarafından; hisselerinin tamamı Alarko Tarım'a ait olan Alsera Jeotermal Tarım'ın 712.373.800 TL olan sermayesinin 4.500.000.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin sermaye artırımına iştirak edilmesine ve taahhüt edilen 3.787.626.200 TL tutarındaki sermayenin; (i) 3.785.000.000 TL'lik kısmının Alsera Jeotermal Tarım'ın Alarko Tarım'dan olan nakit alacağından, (ii) 2.626.200 TL'lik kısmının nakden karşılanmasına karar verildiği açıklandı.
- **Zeray Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı (ZERGY):** Borsa İstanbul, şirketin halka arzı tamamlanan 156,8 mn TL nominal değerli paylarının 18 Aralık tarihinden itibaren Yıldız Pazar'da 13,00 TL hisse başı baz fiyat, "ZERGY.E" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlayacağını duyurdu.

17 Aralık 2025 Çarşamba

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
17.12.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	561,50	5,00	4,25	0,9%	9,59%	-10,52	3
22.12.2025	ALKLC	Altıncılık Gıda Ve Süt Sanayi	179,00	0,01	0,01	0,0%			4
22.12.2025	OBAMS	Oba Makarnacılık	6,96	0,03	0,03	0,5%			
24.12.2025	SDTTR	Sdt Uzun Ve Savunma Teknolojileri	179,20	0,09	0,07	0,0%			2
25.12.2025	EYGYO	Eyg Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	3,92	0,03	0,03	0,7%			
26.12.2025	TCELL	Turkcell	101,80	1,82	1,55	1,8%	4,18%	-9,00	2
26.12.2025	KTSKR	Kütahya Şeker Fabrikası	83,70	6,52	5,54	7,8%			
31.12.2025	GLYHO	Global Yatırım Holding	12,38	0,06	0,05	0,5%			
31.12.2025	PSDTC	Pergamon Status	146,90	1,71	1,46	1,2%			
31.12.2025	TKFEN	Tekfen Holding	71,65	0,33	0,28	0,5%			
31.12.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	28,18	0,08	0,07	0,3%			3
31.12.2025	RGYAS	Rönesans G.M.Y.O	145,30	1,64	1,39	1,1%			
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
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	Bıg Medya Teknoloji
29.12.2025	LYDHO	Lydia Holding
30.12.2025	CASA	Casa Emtia Petrol
31.12.2025	SNKRN	Senkron Siber Güvenlik Yazılım
31.12.2025	ASTOR	Astor Enerji
7.01.2026	PAHOL	Pasifik Holding
13.01.2026	TSPOR	Trabzonspor
22.01.2026	FORMT	Formet Metal Ve Cam

17 Aralık 2025 Çarşamba

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	370.760	71,30	7.591	AL	EÜG	92,00	29%
GARAN	586.740	139,70	4.659	AL	EÜG	198,00	42%
HALKB	249.743	34,76	2.380	TUT	EPG	32,00	-8%
ISCTR	347.000	13,88	7.315	AL	EÜG	20,70	49%
YKBNK	309.838	36,68	6.547	AL	EÜG	46,00	25%
TSKB	36.176	12,92	349	AL	EÜG	21,00	63%
Çimento							
CIMSA	46.353	49,02	507	AL	EÜG	67,00	37%
AKCNS	29.674	155,00	114	AL	EÜG	220,00	42%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	72.911	107,90	390	AL	EPG	167,80	56%
VESTL	10.325	30,78	264	TUT	EPG	42,00	36%
Demir-Çelik							
EREGL	171.500	24,50	5.780	TUT	EPG	34,00	39%
KRDMD	22.127	28,36	1.724	AL	EPG	37,50	32%
Gayrimenkul							
TRGYO	74.500	74,50	127	AL	EÜG	105,00	41%
EKGYO	77.520	20,40	3.602	AL	EÜG	27,00	32%
ISGYO	20.172	21,04	90	AL	EPG	25,20	20%
Havacılık							
TAVHL	109.257	300,75	609	AL	EÜG	372,00	24%
THYAO	377.085	273,25	10.828	AL	EÜG	470,00	72%
PGSUS	103.800	207,60	4.044	AL	EÜG	372,00	79%
Holding							
KCHOL	445.811	175,80	5.165	AL	EÜG	286,00	63%
SAHOL	179.897	85,65	2.791	AL	EÜG	152,00	77%
SISE	120.997	39,50	1.845	AL	EPG	54,80	39%
Savunma							
ASELS	954.408	209,30	6.030	AL	EÜG	272,00	30%
OTKAR	58.740	489,50	207	AL	EÜG	703,00	44%
Otomotiv							
FROTO	341.786	97,40	1.569	AL	EÜG	150,00	54%
TOASO	122.950	245,90	1.291	AL	EÜG	377,00	53%
TTRAK	52.385	523,50	86	AL	EPG	780,00	49%
Perakende							
BIZIM	2.205	27,40	13	TUT	EPG	34,00	24%
BIMAS	339.900	561,50	3.390	AL	EÜG	825,00	47%
MGROS	99.761	551,00	1.264	AL	EÜG	885,00	61%
Telekomünikasyon							
TCELL	223.960	101,80	2.574	AL	EÜG	174,00	71%
Enerji							
AKSEN	74.561	60,80	583	AL	EÜG	74,00	22%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

17 Aralık 2025 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
17 Ara.	Japonya	02:50	Kas.	Dış Ticaret Dengesi		71,2 mlr ¥	-231,8 mlr ¥
17 Ara.	İngiltere	10:00	Kas.	TÜFE- Aylık %		0,0%	0,4%
17 Ara.	İngiltere	10:00	Kas.	TÜFE- Yıllık %		3,4%	3,6%
17 Ara.	Almanya	12:00	Ara.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi		88,3	88,1
17 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	TÜFE- Yıllık %		2,2%	2,2%
17 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	TÜFE- Aylık %		-0,3%	-0,3%
18 Ara.	Türkiye	14:00	Ara.	TCMB PPK Toplantı Özeti (11 Aralık)			
18 Ara.	İngiltere	15:00	Ara.	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı		3,8%	4,0%
18 Ara.	Avro Bölgesi	16:15	Ara.	Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz Kararı Toplantısı		2,15%	2,15%
18 Ara.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			236 bin
18 Ara.	ABD	16:30	Kas.	TÜFE- Yıllık %		3,1%	
18 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Çekirdek TÜFE - Yıllık%		3,0%	
18 Ara.	ABD	16:30	Ara.	Philadelphia Fed İmalat Endeksi		2,2	-1,7
18 Ara.	Avro Bölgesi	16:45		AMB Başkanı Lagarde'ın Basın Toplantısı			
19 Ara.	Japonya	02:30	Kas.	TÜFE - Yıllık %		2,9%	3,0%
19 Ara.	Japonya	06:00	Ara.	Japonya Merkez Bankası (BOJ) Faiz Kararı Toplantısı		0,75%	0,50%
19 Ara.	Almanya	10:00	Kas.	ÜFE - Aylık %		0,1%	0,1%
19 Ara.	Almanya	10:00	Kas.	ÜFE - Yıllık %		-2,2%	-1,8%
19 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	Tüketici Güven Endeksi			85,0
19 Ara.	Avro Bölgesi	18:00	Ara.	Tüketici Güven Endeksi		-14,0	-14,2
19 Ara.	ABD	18:00	Kas.	2. El Konut Satışları		4,15 mn	4,1 mn
19 Ara.	ABD	18:00	Kas.	2. El Konut Satışları - Aylık %		1,2%	1,2%
19 Ara.	ABD	18:00	Ara.	Michigan Tüketici Güven Endeksi			53,3
22 Ara.	İngiltere	10:00	3Ç25	GSYH Çeyrekssel %			0,1%
22 Ara.	İngiltere	10:00	3Ç25	GSYH Yıllık %			1,3%
22 Ara.	Türkiye	11:00	Kas.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			4,3%
22 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			
23 Ara.	ABD	16:30	3Ç25	GSYH - Çeyrekssel(Yıllıklandırılmış)%		3,2%	
23 Ara.	ABD	16:30	Eki.	Dayanıklı Mal Siparişleri			0,5%
23 Ara.	ABD	16:30	Eki.	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri			0,6%
23 Ara.	ABD	17:15	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %		0,1%	0,1%
23 Ara.	ABD	17:15	Kas.	Kapasite Kullanımı		75,9%	75,9%
23 Ara.	ABD	18:00	Ara.	Richmond Fed Sanayi Endeksi			-15,0
23 Ara.	ABD	18:00	Ara.	CB Tüketici Güven Endeksi			88,7

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.