

18 Aralık 2025 Perşembe

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▼ 11.287	-0,55%	14,8%
BIST 30	▼ 12.250	-0,60%	13,9%
VIOP 30 Endeks	▼ 12.429	-0,44%	15,1%
BIST Bankacılık	▼ 16.541	-0,15%	13,7%
BIST Sınai	▼ 14.218	-0,17%	8,9%
İngiltere (FTSE)	▲ 9.774	0,92%	19,6%
Almanya (DAX)	▼ 23.961	-0,48%	20,4%
Fransa (CAC 40)	▼ 8.086	-0,25%	9,6%
ABD (Dow Jones)	▼ 47.908	-0,43%	12,6%
ABD (Nasdaq)	▼ 24.734	-1,59%	17,7%
ABD (S&P)	▼ 6.731	-1,02%	14,4%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲ 42,72	0,05%	20,7%
EUR/TRY	▲ 50,20	0,01%	36,9%
EUR/USD	▼ 1,1743	-0,04%	13,4%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲ 60,05	2,34%	-19,6%
Altın (\$/ons)	▲ 4.340	0,82%	65,5%
Gümüş (\$/ons)	▲ 66,44	4,35%	130,0%

Model Portföy

26 Kasım 2025

Son Kapanış

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

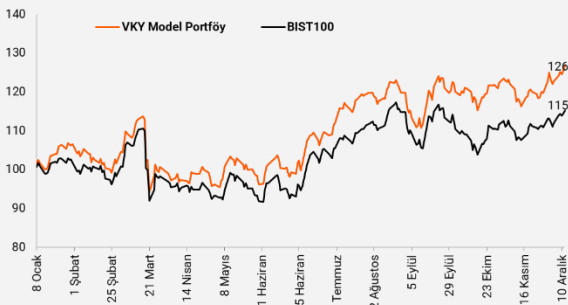
M.Portföy

6,5%

2,6%

Model Portföy

Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Güne negatif başlayan BIST 100 endeksi, gün boyunca görünümünü korudu ve kapanışını %0,55 azalışla 11.287 seviyesinden gerçekleştirdi. Toplam işlem hacmi 113,7 mlr TL olarak kaydedildi. TUPRS endekse puan bazında en fazla katkısı sağlayan hisse olurken, en fazla negatif etki ASELS'den geldi. Bankacılık endeksi %0,15 ve sanayi endeksi %0,17 azalış gösterdi. Küresel piyasalar tarafında, Avrupa Borsaları İngiltere hariç negatif görünüm sergilerken, ABD borsaları günü satıcılı tamamladı.

Dün yurtiçinde önemli veri akışı yoktu. İngiltere'de enflasyon yıllık bazda %3,2 ve Avro Bölgesi'nde yıllık enflasyon %2,1 olarak beklentilerin altında gerçekleşti. Bugün yurt içinde TCMB'nin 11 Aralık'ta yaptığı PPK toplantısı özeti yayımlanacak. İngiltere ve Avrupa Merkez Bankalarının faiz kararı toplantıları ise piyasaların odağında olacak. İngiltere Merkez Bankası'nın 20 puanlık faiz indirimine gideceği, Avrupa Merkez Bankası'nın ise %2,15 seviyesinde sabit tutulması bekleniyor. Kararın ardından AMB Başkanı Lagarde'n basın toplantısı yakından takip edilecek. Diğer taraftan ABD'de kasım ayı enflasyon verileri açıklanacak. Piyasa beklentileri yıllık enflasyonun %3,1, çekirdek enflasyonun ise %3 seviyesinde gerçekleşmesi yönünde oluşuyor. Öte yandan Asgari Ücret Tespit Komisyonu bugün ikinci toplantısını gerçekleştirecek.

Endeksin yeni güne hafif alıcılı bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde 11.500 seviyesi endeksin hedef seviyesi olarak izlenmelidir. Olası gerilemelerde ise sırasıyla 11.100 ve 11.000 seviyeleri endeksin destek seviyeleri olarak takip edilmelidir.

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: ARCLK, MIATK
- 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	14:00	Ara.	TCMB PPK Toplantı Özeti (11 Aralık)		
İngiltere	15:00	Ara.	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı	3,8%	4,0%
Avro Bölgesi	16:15	Ara.	Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz Kararı Toplantısı	2,15%	2,15%
ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		236 bin
ABD	16:30	Kas.	TÜFE- Yıllık %	3,1%	
ABD	16:30	Kas.	Çekirdek TÜFE - Yıllık%	3,0%	
ABD	16:30	Ara.	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	2,2	-1,7
Avro Bölgesi	16:45		AMB Başkanı Lagarde'n Basın Toplantısı		

18 Aralık 2025 Perşembe

Kısa Kısa Haberler

- **(+) Arçelik (ARCLK):** Şirket, bağlı ortaklığı Grundig Multimedia AG ile Hong Kong merkezli tüketici elektroniği, beyaz eşya ve iklimlendirme ürünleri şirketi Changhong International Holding arasında, yurtdışında Grundig markası altında yürütülen faaliyetlere ilişkin 1 Ocak 2026'dan itibaren 3 yıl geçerli olmak üzere lisans sözleşmesi imzalandığını duyurdu.
- **Mia Teknoloji (MIATK):** Şirket 3 yıl süreli geri alım programı başlatma kararı aldığını açıkladı. Geri alıma konu pay miktarının 49.400.000 TL ve geri alım için ayrılan fon tutarının 1.000.000.000 TL olduğunu belirtti.
- **Mia Teknoloji (MIATK):** Şirket, daha önce yapmış olduğu başvuru neticesinde NATO Destek ve Tedarik Ajansı tarafından oluşturulan tanımlı tedarikçi listesine dahil edildiğini duyurdu. Buna göre NATO'nun lojistik, tedarik ve destek faaliyetlerinden sorumlu NSPA tarafından yürütülen ihale ve tedarik süreçlerine de doğrudan katılım hakkı kazandığını belirtti.

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	17 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 Alıma Konu Pay Miktarı (mn)	Ödenecek Azami Tutar (mn TL)	Miktar (mn)	Tutar (mn TL)
ENERY	Enerya Enerji	217	2,1	9,7	39,61	411,0	10,4	0,44%	200	2.000	19,80%	20,55%

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
18.12.2025	RGYAS	Rönesans G.M.Y.O	141,66	1,64	1,39	1,2%			
22.12.2025	ALKLC	Altınkılıç Gıda Ve Süt Sanayi	172,00	0,01	0,01	0,0%			4
22.12.2025	OBAMS	Oba Makarnacılık	6,94	0,03	0,03	0,5%			
24.12.2025	SDTTR	Sdt Uzun Ve Savunma Teknolojileri	178,00	0,09	0,07	0,0%			2
25.12.2025	EYGYO	Eyg Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	3,90	0,03	0,03	0,7%			
26.12.2025	TCELL	Turkcell	102,10	1,82	1,55	1,8%	4,09%	-9,00	2
26.12.2025	KTSKR	Kütahya Şeker Fabrikası	87,45	6,52	5,54	7,5%			
31.12.2025	GLYHO	Global Yatırım Holding	12,12	0,06	0,05	0,5%			
31.12.2025	PSDTC	Pergamon Status	145,90	1,71	1,46	1,2%			
31.12.2025	TKFEN	Tekfen Holding	73,85	0,33	0,28	0,4%			
31.12.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	27,84	0,08	0,07	0,3%			3
16.02.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,26	0,02	0,02	0,4%			3
15.04.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,26	0,02	0,02	0,4%			4

18 Aralık 2025 Perşembe

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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
29.12.2025	LYDHO	Lydia Holding
30.12.2025	CASA	Casa Emtra 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
15.01.2026	ATEKS	Akın Tekstil
22.01.2026	FORMT	Formet Metal Ve Cam

18 Aralık 2025 Perşembe

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	367.640	70,70	7.536	AL	EÜG	92,00	30%
GARAN	588.840	140,20	4.618	AL	EÜG	198,00	41%
HALKB	253.766	35,32	2.389	TUT	EPG	32,00	-9%
ISCTR	348.500	13,94	7.265	AL	EÜG	20,70	48%
YKBANK	307.642	36,42	6.511	AL	EÜG	46,00	26%
TSKB	36.596	13,07	348	AL	EÜG	21,00	61%
Çimento							
CIMSA	45.294	47,90	505	AL	EÜG	67,00	40%
AKCNS	29.291	153,00	112	AL	EÜG	220,00	44%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	72.708	107,60	385	AL	EPG	167,80	56%
VESTL	10.325	30,78	263	TUT	EPG	42,00	36%
Demir-Çelik							
EREGL	172.900	24,70	5.781	TUT	EPG	34,00	38%
KRDMD	22.034	28,24	1.720	AL	EPG	37,50	33%
Gayrimenkul							
TRGYO	73.500	73,50	128	AL	EÜG	105,00	43%
EKGYO	77.520	20,40	3.578	AL	EÜG	27,00	32%
ISGYO	20.345	21,22	90	AL	EPG	25,20	19%
Havacılık							
TAVHL	110.347	303,75	599	AL	EÜG	372,00	22%
THYAO	378.120	274,00	10.775	AL	EÜG	470,00	72%
PGSUS	104.550	209,10	4.022	AL	EÜG	372,00	78%
Holding							
KCHOL	443.275	174,80	5.130	AL	EÜG	286,00	64%
SAHOL	181.683	86,50	2.788	AL	EÜG	152,00	76%
SISE	121.365	39,62	1.830	AL	EPG	54,80	38%
Savunma							
ASELS	916.560	201,00	5.975	AL	EÜG	272,00	35%
OTKAR	58.320	486,00	204	AL	EÜG	703,00	45%
Otomotiv							
FROTO	341.260	97,25	1.561	AL	EÜG	150,00	54%
TOASO	123.700	247,40	1.272	AL	EÜG	377,00	52%
TTRAK	52.835	528,00	85	AL	EPG	780,00	48%
Perakende							
BIZIM	2.174	27,02	13	TUT	EPG	34,00	26%
BIMAS	330.900	551,50	3.384	AL	EÜG	825,00	50%
MGROS	97.769	540,00	1.256	AL	EÜG	885,00	64%
Telekomünikasyon							
TCELL	224.620	102,10	2.564	AL	EÜG	174,00	70%
Enerji							
AKSEN	73.335	59,80	586	AL	EÜG	74,00	24%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

RE: Revize Ediliyor

18 Aralık 2025 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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
24 Ara.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
24 Ara.	ABD			ABD'de ve Avrupa'da borsalar Noel tatili nedeniyle erken kapanacak.			

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