

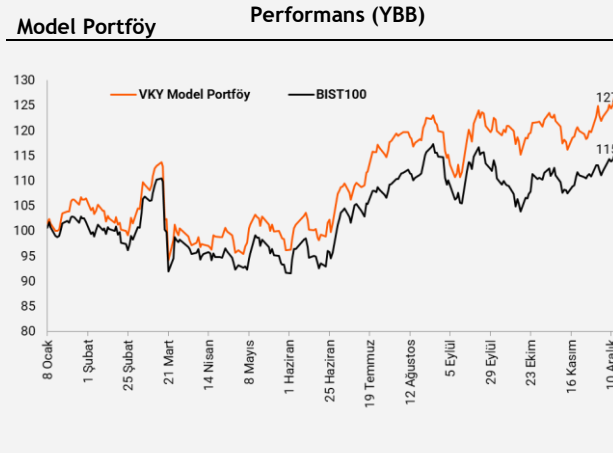
19 Aralık 2025 Cuma

Piyasa Verileri

Endeksler		Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲	11.335	0,43%	15,3%
BIST 30	▲	12.287	0,30%	14,2%
VIOP 30 Endeks	▲	12.420	0,04%	15,1%
BIST Bankacılık	▲	16.746	1,24%	15,1%
BIST Sınai	▼	14.217	-0,01%	8,9%
İngiltere (FTSE)	▲	9.838	0,65%	20,4%
Almanya (DAX)	▲	24.200	1,00%	21,6%
Fransa (CAC 40)	▲	8.151	0,80%	10,4%
ABD (Dow Jones)	▲	47.994	0,23%	12,8%
ABD (Nasdaq)	▲	25.000	1,43%	19,0%
ABD (S&P)	▲	6.781	0,89%	15,3%
Pariteler		Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	42,73	0,02%	20,8%
EUR/TRY	▲	50,21	0,05%	36,9%
EUR/USD	▼	1,1726	-0,12%	13,2%
Emtialar		Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▼	59,46	-1,19%	-20,4%
Altın (\$/ons)	▼	4.331	-0,25%	65,1%
Gümüş (\$/ons)	▼	65,30	-1,74%	126,0%

Model Portföy	26 Kasım 2025		Son Kapanış
	Ağırlık	Getiri	BİST100
	(%)	(%)	göreceli performans (%)
AKBNK	13,2%	12,1%	7,6%
MGROS	13,0%	4,0%	-0,2%
THYAO	12,4%	0,3%	-3,8%
AKSEN	11,8%	20,6%	15,7%
TCELL	11,4%	8,3%	3,9%
FROTO	11,2%	1,2%	-2,9%
EKGYO	10,2%	1,7%	-2,5%
KCHOL	9,0%	4,5%	0,2%
ASELS	7,8%	13,4%	8,8%

M.Portföy	7,3%	2,9%
-----------	------	------



Piyasalara Bakış

Güne 11.318 seviyesinden pozitif bir başlangıç yapan BIST 100 endeksi, günü %0,43 değer kazancıyla 11.335 seviyesinden tamamladı. Toplam işlem hacmi ise 117,5 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en yüksek katkısı veren hisseler ASELS, YKBNK ve GARAN olurken, en fazla negatif etki BIMAS, TUPRS ve ENKAİ'den geldi. Bankacılık sektöründe %1,2 yükseliş görülürken, holding endeksi %0,1 değer kazandı. Sektör endeksleri arasında en çok kazandıran spor, en çok kaybettiren ise inşaat sektörü oldu. Küresel piyasalar tarafında ise, ABD borsalarında beklentilerin altında gelen enflasyon verilerinin ardından pozitif bir seyrizlenirken, Avrupa borsaları da günü alıcılı bir seyrile tamamladı.

Dün yurt içinde TCMB tarafından yayımlanan PPK toplantı özeti metni takip edildi. Raporda, son çeyreğe ilişkin öncü göstergeler talep koşullarının dezenflasyon sürecin verdiği desteğin sürdüğü vurgulandı. Öncü verilerin, gıda fiyatlarında kasım ayında gözlenen olumlu seyrin aralık ayında da sürdüğü yönünde sinyal verdiği belirtildi. Yurt dışı piyasalarda ise veri akışı oldukça yoğun. Avrupa Merkez Bankası politika faizini beklentilerle uyumlu olarak %2,15 seviyesinde sabit bırakırken, İngiltere Merkez Bankası beklentilere paralel 25 baz puan indirime giderek politika faizini %3,75 seviyesine düşürdü. ABD piyasaları tarafında ise, kasım ayı enflasyon verileri yakından takip edildi. ABD'de TÜFE 2025 Kasım'da aylık %0,2, yıllık ise %2,7 seviyesinde beklentilerin altında açıklandı. Haftalık işsizlik maaşı başvuruları ise beklentilerle uyumlu olarak 224 bin olarak kaydedildi. Moody's 2025 yılında Türkiye ekonomisinin %3,2 büyümeye kaydedeceğini öngörürken, büyümenin 2026'da %3,4'e, 2027 'de ise %3,5 seviyesine yükseleceğini beklendiğini açıkladı. Ayrıca, 2025 yılı enflasyonun %35 seviyesinde gerçekleşeceğini tahmin ederken, artı/eksi %2'lik bir marj içinde kalabileceği belirtildi. Bugün küresel piyasalarda, Avro Bölgesi'nde tüketici güven endeksi verileri izlenirken, Almanya'da ÜFE verileri açıklanacak. ABD'de ikinci el konut satışları ve Michigan tüketici güven endeksi verileri izlenecek. Yurt içinde ise bugün aralık ayı tüketici güven endeksi verisini takip edeceğiz.

Endeksin yeni güne hafif alıcılı bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde 11.500 seviyesi endeksin hedef seviyesi olarak izlenmelidir. Olası gerilemelerde ise sırasıyla 11.250 ve 11.150 seviyeleri endeksin destek seviyeleri olarak takip edilmelidir.

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 12 Aralık haftasında net 26,3 mn \$ hisse alışı gerçekleştirdi
- Halka Arz Onayı**
- SPK Bülteni**
- Kısa Kısa Haberler:** GENIL, PGSUS, VESTL
- Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)**
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- Takip Listesi**
- Haftalık Ajanda**

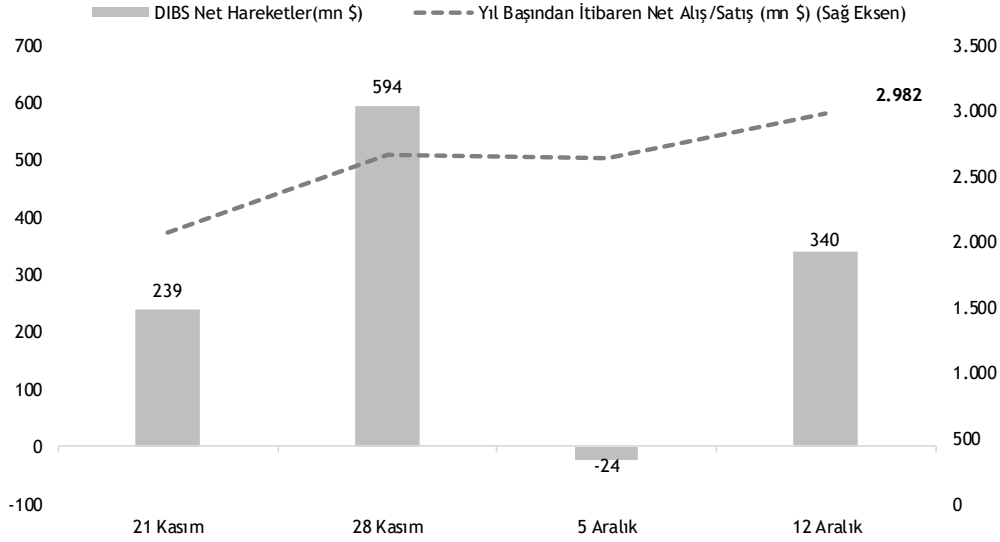
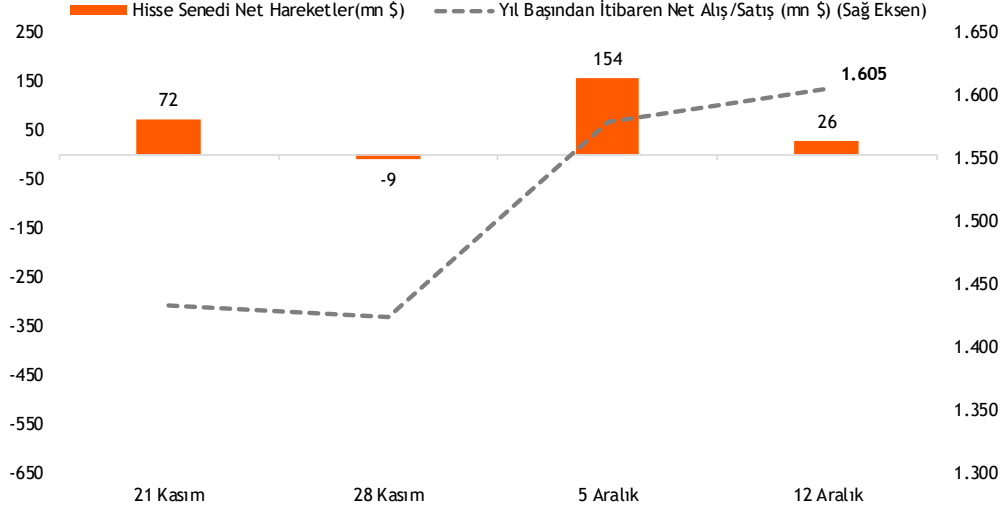
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	Kas.	ÜFE - Aylık %	0,1%	0,1%
Almanya	10:00	Kas.	ÜFE - Yıllık %	-2,2%	-1,8%
Türkiye	10:00	Ara.	Tüketici Güven Endeksi		85,0
Avro Bölgesi	18:00	Ara.	Tüketici Güven Endeksi	-14,0	-14,2
ABD	18:00	Kas.	2. El Konut Satışları	4,15 mn	4,1 mn
ABD	18:00	Kas.	2. El Konut Satışları - Aylık %	1,2%	1,2%
ABD	18:00	Ara.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	53,5	53,3

19 Aralık 2025 Cuma

Yabancı yatırımcılar 12 Aralık haftasında net 26,3 mn \$ hisse alışı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 12 Aralık ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında 26,3 mn \$ net alış olarak gerçekleşirken, aynı dönemde toplam Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise net 339,6 mn \$ artış gösterdi.
- Böylece yurt dışında yerleşik kişilerin yıl başından itibaren hisse alışları 1,6 mlr \$ seviyesinde gerçekleşirken, aynı dönemde DİBS tarafında nette 2,98 mlr \$ alış gerçekleşmiş oldu.



Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma & Strateji

19 Aralık 2025 Cuma

Halka Arz Onayı: SPK Haftalık Bülteni'nde, Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ'nin toplam 47 mn TL (35,5 mn TL sermaye artışı + 11,5 mn TL ortak satışı) nominal değerli paylarının hisse başına 19,50 TL fiyatla halka arzına onay verildiği duyuruldu.

SPK Bülteni: Bültende, Ekos Teknoloji ve Elektrik AŞ'nin 840 mn TL, DCT Trading Dış Ticaret AŞ'nin 260 mn TL, Altınay Savunma Teknolojileri AŞ'nin 764,7 mn TL tutarındaki bedelsiz sermaye artırım başvurularının onaylandığı açıklandı. Ayrıca, Birlik Mensucat Ticaret ve Sanayi İşletmesi AŞ'nin 44,6 mn TL tutarındaki bedelli sermaye artırım başvurularının onaylandığı belirtildi.

Kısa Kısa Haberler

- **GEN İlaç (GENIL):** Şirket, Eisai Europe Limited şirketiyle imzaladığı münhasır distribütörlük anlaşması ile LEQEMBI isimli ürünün Türkiye'deki münhasır dağıtım ve pazarlama haklarını aldığını açıkladı.
- **(+) Pegasus (PGSUS):** Şirket, daha önce duyurmuş olduğu 100 adedi kesin, 100 adedi opsiyonlu olmak üzere toplam 200 uçağı kapsayan Boeing 737-10 uçak siparişi kapsamında teslim alınacak 150 adede kadar uçakta kullanılacak CFM International S.A. (CFM) üretimi LEAP-1B tipi motorların tedariki ve bakımına ilişkin sözleşmelerin 18 Aralık tarihi itibarıyla imzalandığını açıkladı. Söz konusu şirketin satın alınan her bir motor için teslim tarihinden itibaren 10 yıla kadar süreyle bakım hizmeti sağlayacağı belirtildi. Açıklamada motorların teslimatının Boeing 737-10 uçak teslimatları kapsamında 2028 yılından itibaren gerçekleşeceği belirtilirken, motor anlaşmalarına konu tüm uçaklar için 10 yıl süreyle bakım hizmeti alınması durumunda CFM'ye yapılacak ödemeler toplamının yaklaşık 5,9 mlr \$ tutarına kadar gerçekleşmesinin öngörüldüğü açıklandı.
- **Vestel Elektronik (VESTL):** Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch, Şirketin "B-" olan Uzun Vadeli Yerel ve Yabancı Para Cinsinden kredi notunu "CCC+" olarak revize etti. Şirket tarafından ihraç edilen 2029 vadeli 500 milyon dolar tutarındaki kıdemli teminatsız tahvillerin derecelendirme notunu "B-"den "CCC"ye revize ettiği duyuruldu.

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	18 Aralık 2025 Perşembe			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	300	2,9	9,7	39,91	413,9	10,4	0,44%	200	2.000	19,95%	20,69%

19 Aralık 2025 Cuma

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
22.12.2025	ALKLC	Altınkılıç Gıda Ve Süt Sanayi	169,80	0,01	0,01	0,0%			4
22.12.2025	OBAMS	Oba Makarnacılık	6,87	0,03	0,03	0,5%			
24.12.2025	SDTTR	Sdt Uzay Ve Savunma Teknolojileri	179,00	0,09	0,07	0,0%			2
25.12.2025	EYGYO	Eyg Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	3,70	0,03	0,03	0,8%			
26.12.2025	TCELL	Turkcell	101,90	1,82	1,55	1,8%	4,13%	-9,00	2
26.12.2025	KTSKR	Kütahya Şeker Fabrikası	94,70	6,52	5,54	6,9%			
31.12.2025	GLYHO	Global Yatırım Holding	12,02	0,06	0,05	0,5%			
31.12.2025	PSDTC	Pergamon Status	145,00	1,71	1,46	1,2%			
31.12.2025	TKFEN	Tekfen Holding	70,65	0,33	0,28	0,5%			
31.12.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	28,04	0,08	0,07	0,3%			3
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

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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
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

Takip Listesi

19 Aralık 2025 Cuma

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	369.980	71,15	7.512	AL	EÜG	92,00	29%
GARAN	603.120	143,60	4.622	AL	EÜG	198,00	38%
HALKB	256.640	35,72	2.415	TUT	EPG	32,00	-10%
ISCTR	350.250	14,01	7.251	AL	EÜG	20,70	48%
YKBNK	313.555	37,12	6.523	AL	EÜG	46,00	24%
TSKB	36.652	13,09	348	AL	EÜG	21,00	60%
Çimento							
CIMSA	44.897	47,48	506	AL	EÜG	67,00	41%
AKCNS	29.349	153,30	112	AL	EÜG	220,00	44%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	73.249	108,40	384	AL	EPG	167,80	55%
VESTL	10.352	30,86	261	TUT	EPG	42,00	36%
Demir-Çelik							
EREGL	172.200	24,60	5.747	TUT	EPG	34,00	38%
KRDMD	21.846	28,00	1.692	AL	EPG	37,50	34%
Gayrimenkul							
TRGYO	73.450	73,45	129	AL	EÜG	105,00	43%
EKGYO	78.052	20,54	3.571	AL	EÜG	27,00	31%
ISGYO	20.613	21,50	90	AL	EPG	25,20	17%
Havacılık							
TAVHL	109.075	300,25	599	AL	EÜG	372,00	24%
THYAO	378.810	274,50	10.768	AL	EÜG	470,00	71%
PGSUS	105.650	211,30	4.036	AL	EÜG	372,00	76%
Holding							
KCHOL	445.811	175,80	5.117	AL	EÜG	286,00	63%
SAHOL	181.683	86,50	2.791	AL	EÜG	152,00	76%
SISE	120.384	39,30	1.819	AL	EPG	54,80	39%
Savunma							
ASELS	932.064	204,40	5.968	AL	EÜG	272,00	33%
OTKAR	59.430	495,25	202	AL	EÜG	703,00	42%
Otomotiv							
FROTO	337.049	96,05	1.558	AL	EÜG	150,00	56%
TOASO	122.750	245,50	1.263	AL	EÜG	377,00	54%
TTRAK	53.035	530,00	84	AL	EPG	780,00	47%
Perakende							
BIZIM	2.137	26,56	13	TUT	EPG	34,00	28%
BIMAS	326.700	544,50	3.397	AL	EÜG	825,00	52%
MGROS	98.494	544,00	1.262	AL	EÜG	885,00	63%
Telekomünikasyon							
TCELL	224.180	101,90	2.550	AL	EÜG	174,00	71%
Enerji							
AKSEN	75.849	61,85	594	AL	EÜG	74,00	20%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

19 Aralık 2025 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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		53,5	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		-0,20	
23 Ara.	ABD	16:30	3Ç25	GSYH - Çeyrekssel(Yıllıklandırılmış)%		3,2%	
23 Ara.	ABD	16:30	Eki.	Dayanıklı Mal Siparişleri		-1,4%	0,5%
23 Ara.	ABD	16:30	Eki.	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri		0,3%	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		91,7	88,7
24 Ara.	Japonya	02:50	Eki.	BOJ Toplantı Tutanankları (30 Ekim)			
24 Ara.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
24 Ara.	ABD			ABD'de borsalar Noel tatili nedeniyle erken kapanacak.			
24 Ara.	Avro Bölgesi			Avrupa'da Noel tatili nedeniyle borsaların bir kısmı yarım gün, bir kısmı ise tüm gün kapalı olacak			
25 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	Reel Kesim Güven Endeksi			100,8
25 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	Kapasite Kullanımı			74,4%
25 Ara.				ABD'de ve Avrupa'da borsalar Noel tatili nedeniyle kapalı olacak.			

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.