

23 Aralık 2025 Salı

Piyasa Verileri

Endeksler		Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▼	11.311	-0,27%	15,1%
BIST 30	▼	12.281	-0,19%	14,2%
VIOP 30 Endeks	▼	12.381	-0,41%	14,8%
BIST Bankacılık	▲	16.908	0,99%	16,2%
BIST Sınai	▼	14.169	-0,11%	8,5%
İngiltere (FTSE)	▼	9.866	-0,32%	20,7%
Almanya (DAX)	▼	24.284	-0,02%	22,0%
Fransa (CAC 40)	▼	8.121	0,00%	10,0%
ABD (Dow Jones)	▲	48.388	0,53%	13,7%
ABD (Nasdaq)	▲	25.475	0,51%	21,2%
ABD (S&P)	▲	6.876	0,61%	16,9%
Pariteler		Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	42,81	0,03%	21,0%
EUR/TRY	▲	50,37	0,50%	37,3%
EUR/USD	▲	1,1753	0,37%	13,5%
Emtialar		Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲	61,65	2,46%	-17,5%
Altın (\$/ons)	▲	4.433	2,15%	69,0%
Gümüş (\$/ons)	▲	68,54	1,99%	137,2%

Model Portföy

26 Kasım 2025

Son Kapanış

	Ağırlık (%)	Getiri (%)	BİST100 göreceli performans (%)
AKBNK	13,2%	14,9%	10,5%
MGROS	13,0%	1,4%	-2,5%
THYAO	12,4%	-0,6%	-4,5%
AKSEN	11,8%	18,9%	14,3%
TCELL	11,4%	5,8%	1,7%
FROTO	11,2%	-0,4%	-4,3%
EKGYO	10,2%	-0,1%	-4,0%
KCHOL	9,0%	0,0%	-3,9%
ASELS	7,8%	18,0%	13,5%

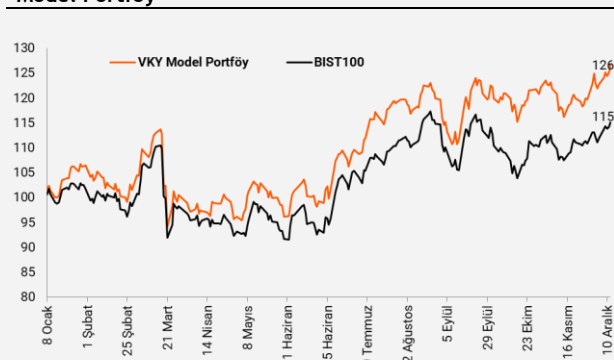
M.Portföy

6,3%

2,2%

Model Portföy

Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Haftanın ilk işlem gününe 11.383 seviyesinden pozitif bir başlangıç yapan BIST 100 endeksi, gün içinde dalgalı seyrini sürdürürken, günü %0,27 değer kaybıyla 11.311 seviyesinden tamamladı. Toplam işlem hacmi ise 134,1 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en yüksek katkısı veren hisseler AKBNK, DSTKF ve ASELS olurken, en fazla negatif etki BIMAS, THYAO ve KCHOL'dan geldi. Bankacılık endeksinde %1 artış görüldü, holding endeksi ise %0,4 değer kaybetti. Sektör endeksleri arasında en çok kazandıran finansal kiralama ve faktoring, en çok kaybettiren ise spor sektörü oldu. Küresel piyasalar tarafında ise, ABD borsalarında risk iştahı yüksek seyrederken, Avrupa borsalarında negatif kapanışlar görüldü.

Dün yurt içi ve yurt dışı piyasalarda makroekonomik veri akışı oldukça sakindi. İngiltere ekonomisinin üçüncü çeyrekte beklentilerle uyumlu olarak bir önceki çeyreğe göre %0,1, yıllık bazda ise %1,3 büyüdüğü açıklandı. Bugün ise küresel piyasalarda ABD'de tatil öncesi yoğun veri akışı takip edilecek. ABD'de büyüme, dayanıklı mal siparişleri, sanayi üretimi, kapasite kullanımı ve CB tüketici güven endeksi verileri açıklanması planlanan veriler arasında yer almakta. Yurt içinde ise bugün açıklanması beklenen bir veri akışı bulunmamakta.

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

Sektör ve Şirket Haberleri

- **Kısa Kısa Haberler:** AKSEN, HTTBT, PETKM, KOTON, KCHOL
- **Planlanan Sermaye Hareketleri**
- **Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- **Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- **Takip Listesi**
- **Haftalık Ajanda**

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
ABD	16:30	3Ç25	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%	3,2%	
ABD	16:30	Eki.	Dayanıklı Mal Siparişleri	-1,4%	0,5%
ABD	16:30	Eki.	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri	0,3%	0,6%
ABD	17:15	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %	0,1%	0,1%
ABD	17:15	Kas.	Kapasite Kullanımı	75,9%	75,9%
ABD	18:00	Ara.	Richmond Fed Sanayi Endeksi		-15,0
ABD	18:00	Ara.	CB Tüketici Güven Endeksi	91,7	88,7

23 Aralık 2025 Salı

Kısa Kısa Haberler

- **(+) Aksa Enerji (AKSEN):** Şirket, %100 bağlı ortaklığı Aksa Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. ile Goldwind International Renewable Energy Limited ve Goldwind Turkey Enerji A.Ş. ("Goldwind") arasında, Mersin ilinde yer alan 100,08 MW kurulu güce sahip olacak depolamalı rüzgâr enerjisi santrali projesine yönelik türbin tedarik sözleşmesi imzalandığını duyurdu. Bahsi geçen sözleşme kapsamında, Mersin depolamalı rüzgar enerjisi santralinde kullanılacak tüm rüzgar türbinlerinin tedariki ve kurulumunun Goldwind tarafından sağlanacağı ifade edildi. 7 Ekim 2025 tarihinde düzenlenen Analist Toplantısı'nda da kamuoyuyla paylaşıldığı üzere, Mersin Depolamalı RES Projesi'nin Ekim 2026'da devreye alınması planlandığı belirtildi.
- **Hitit Bilgisayar (HTTBT):** Şirket, Gabon'un ulusal havayolu şirketi FlyGabon'un Hitit'in yolcu hizmet sistemleri çözümleri ile gelir muhasebesi çözümüne geçiş sürecinin tamamlandığını açıkladı.
- **Petkim (PETKM):** Şirket tarafından paylaşılan verilere göre; 12-19 Aralık haftasında etilen fiyatı haftalık %5,9 artarken, nafta fiyatı %1,7 düşüş gösterdi. Etilen-nafta makası ise bir önceki haftaya göre %33,2 artarak 180 USD seviyesine ulaştı. Etilen-nafta makasında görülen artış dolayısıyla açıklanan veriler Petkim açısından pozitif olarak yorumlanabilir.
- **Koton Mağazacılık (KOTON):** Şirket, GCC/Körfez Bölgesi'ndeki yoğunlaşma odağı kapsamında, Doha'da yer alan ve City Center Alışveriş Merkezi'nde 18 Aralık 2025 tarihinde açılan Katar'daki ikinci kurumsal mağazası ile Körfez Bölgesi'nde yeni açılan kurumsal mağaza sayısının toplam 10 mağaza olarak gerçekleştiğini açıkladı.
- **Koç Holding (KCHOL):** Holding, bağlı ortaklığı olan Arçelik A.Ş.'nin geri alınan paylarından şirket sermayesinin %7,1'ine denk gelen 48 mın TL nominal değerli payların, Geri Alınan Paylar Tebliği ve Borsa İstanbul A.Ş.'nin Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Prosedür'ü kapsamında geçmiş 10 iş günü boyunca oluşmuş ağırlıklı ortalama fiyatların ortalaması alınarak en yakın fiyat adımına yuvarlanması suretiyle hesaplanan 108,29 TL baz fiyat üzerinden, toplamda yaklaşık 5,2 mlr TL bedel karşılığında nakden ve peşin olarak Şirket'ten satın alınmasına karar verildiğini açıkladı. Açıklamada ayrıca işlemin tamamlanması için başvurunun bugün yapılacağı belirtildi.

Planlanan Sermaye Hareketleri

Tarih	Hisse	Şirket Adı	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabilecek Sermaye (TL)	Sermaye Hareketleri			
					Bedelsiz Sermaye Artırım Oran (%)	Bedelli Sermaye Artırım Oran (%)	Rüçhan Hakkı Kullandırma Fiyatı (TL)	Sermaye Azaltım Oranı (%)
23.12.2025	DCTTR	Dct Trading Dış Ticaret	130.000.000	390.000.000	200,0			

23 Aralık 2025 Salı

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
24.12.2025	SDTTR	Sdt Uzay Ve Savunma Teknolojileri	180,20	0,09	0,07	0,0%			2
25.12.2025	EYGYO	Eyg Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	3,97	0,03	0,03	0,7%			
26.12.2025	TCELL	Turkcell	101,00	1,82	1,55	1,8%	4,06%	-8,88	2
29.12.2025	KTSKR	Kütahya Şeker Fabrikası	91,50	6,52	5,54	7,1%			
31.12.2025	GLYHO	Global Yatırım Holding	12,33	0,06	0,05	0,5%			
31.12.2025	TKFEN	Tekfen Holding	71,25	0,33	0,28	0,5%			
31.12.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	28,70	0,08	0,07	0,3%			3
16.02.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,15	0,02	0,02	0,4%			3
15.04.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,15	0,02	0,02	0,4%			4

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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
12.01.2026	MEGAP	Mega Polietilen Köpük
13.01.2026	TSPOR	Trabzonspor
15.01.2026	ATEKS	Akın Tekstil
22.01.2026	FORMT	Formet Metal Ve Cam

Takip Listesi

23 Aralık 2025 Salı

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	379.080	72,90	7.404	AL	EÜG	92,00	26%
GARAN	604.800	144,00	4.620	AL	EÜG	198,00	38%
HALKB	259.658	36,14	2.477	TUT	EPG	32,00	-11%
ISCTR	351.500	14,06	7.251	AL	EÜG	20,70	47%
YKBNK	314.568	37,24	6.446	AL	EÜG	46,00	24%
TSKB	36.260	12,95	347	AL	EÜG	21,00	62%
Çimento							
CIMSA	43.573	46,08	502	AL	EÜG	67,00	45%
AKCNS	29.521	154,20	110	AL	EÜG	220,00	43%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	71.424	105,70	387	AL	EPG	167,80	59%
VESTL	10.164	30,30	255	TUT	EPG	42,00	39%
Demir-Çelik							
EREGL	170.380	24,34	5.635	TUT	EPG	34,00	40%
KRDMD	21.253	27,24	1.613	AL	EPG	37,50	38%
Gayrimenkul							
TRGYO	73.000	73,00	127	AL	EÜG	105,00	44%
EKGYO	76.684	20,18	3.533	AL	EÜG	27,00	34%
ISGYO	20.690	21,58	88	AL	EPG	25,20	17%
Havacılık							
TAVHL	107.713	296,50	595	AL	EÜG	372,00	25%
THYAO	375.360	272,00	10.674	AL	EÜG	470,00	73%
PGSUS	104.700	209,40	3.977	AL	EÜG	372,00	78%
Holding							
KCHOL	426.792	168,30	5.096	AL	EÜG	286,00	70%
SAHOL	176.852	84,20	2.787	AL	EÜG	152,00	81%
SISE	119.159	38,90	1.783	AL	EPG	54,80	41%
Savunma							
ASELS	970.368	212,80	5.969	AL	EÜG	272,00	28%
OTKAR	58.140	484,50	198	AL	EÜG	703,00	45%
Otomotiv							
FROTO	331.610	94,50	1.537	AL	EÜG	150,00	59%
TOASO	123.250	246,50	1.255	AL	EÜG	377,00	53%
TTRAK	52.235	522,00	84	AL	EPG	780,00	49%
Perakende							
BIZIM	2.099	26,08	12	TUT	EPG	34,00	30%
BIMAS	324.000	540,00	3.374	AL	EÜG	825,00	53%
MGROS	96.049	530,50	1.255	AL	EÜG	885,00	67%
Telekomünikasyon							
TCELL	218.900	99,50	2.552	AL	EÜG	174,00	75%
Enerji							
AKSEN	74.807	61,00	603	AL	EÜG	74,00	21%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

23 Aralık 2025 Salı

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
23 Ara.	ABD	16:30	3Ç25	GSYH - Çeyreksele(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 Tutanakları (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.			
26 Ara.	Japonya	02:30	Ara.	Tokyo TÜFE - Yıllık %			2,7%
26 Ara.	Japonya	02:30	Kas.	İşsizlik Oranı			2,6%
26 Ara.	Japonya	02:50	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %			1,5%
26 Ara.	Avro Bölgesi			Avrupa'da borsalar Noel tatili nedeniyle kapalı olacak.			
29 Ara.	ABD	18:00	Kas.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %			1,9%
29 Ara.	ABD	18:30	Ara.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.			-10,4

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.