

24 Aralık 2025 Çarşamba

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▼ 11.290	-0,18%	14,9%
BIST 30	▼ 12.251	-0,25%	13,9%
VIOP 30 Endeks	▼ 12.345	-0,40%	14,5%
BIST Bankacılık	▼ 16.732	-1,04%	15,0%
BIST Sınai	▼ 14.143	-0,19%	8,3%
İngiltere (FTSE)	▲ 9.889	0,24%	21,0%
Almanya (DAX)	▲ 24.340	0,23%	22,3%
Fransa (CAC 40)	▼ 8.104	-0,21%	9,8%
ABD (Dow Jones)	▲ 48.442	0,16%	13,9%
ABD (Nasdaq)	▲ 25.569	0,42%	21,7%
ABD (S&P)	▲ 6.910	0,46%	17,5%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼ 42,82	0,00%	21,0%
EUR/TRY	▲ 50,70	0,02%	38,2%
EUR/USD	▲ 1,1794	0,03%	13,9%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲ 61,97	0,02%	-17,0%
Altın (\$/ons)	▼ 4.494	-0,08%	71,3%
Gümüş (\$/ons)	▼ 71,46	-0,09%	147,3%

Model Portföy

26 Kasım 2025

Son Kapanış

	Ağırlık (%)	Getiri (%)	BİST100 göreceli performans (%)
AKBNK	13,2%	13,4%	9,2%
MGROS	13,0%	0,1%	-3,6%
THYAO	12,4%	-1,2%	-4,8%
AKSEN	11,8%	22,0%	17,5%
TCELL	11,4%	4,9%	1,1%
FROTO	11,2%	-0,5%	-4,1%
EKGYO	10,2%	0,1%	-3,6%
KCHOL	9,0%	0,1%	-3,6%
ASELS	7,8%	23,0%	18,4%

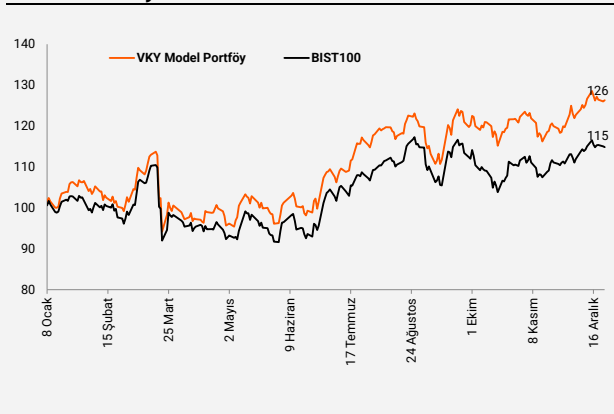
M.Portföy

6,5%

2,6%

Model Portföy

Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Güne 11.307 seviyesinden negatif bir başlangıç yapan BIST 100 endeksi, gün içinde dalgalı seyir sürdürerek, günü %0,18 değer kaybıyla 11.290 seviyesinden tamamladı. Toplam işlem hacmi 120,9 mİr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en yüksek katkısı veren hisse ASELS olurken, en fazla negatif etki AKBNK'tan geldi. Bankacılık endeksinde %1,04 değer kaybı görüldü, holding endeksi ise %1,11 değer kazandı. Küresel piyasalar tarafında açıklanan makroekonomik verilerin ardından ABD borsaları günü pozitif seyrile tamamladı. Dow Jones endeksi %0,16, S&P 500 endeksi ise %0,46 oranında yükseliş kaydetti. Avrupa borsalarında da Fransa hariç olmak üzere genel olarak pozitif bir kapanış izlendi.

Dün yurt içinde makroekonomik veri gündemi sakindi. Asgari Ücret Tespit Komisyonu'nun üçüncü toplantısının ardından Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanı Vedat Işıkhân, 2026 yılında geçerli olacak asgari ücretin %27 artışla 28 bin 75 TL olarak belirlendiğini açıkladı. Küresel tarafta, ABD ekonomisi, 2025 yılının üçüncü çeyreğinde beklentilerin üzerinde %4,3 oranında büyüme kaydetti. ABD'de dayanıklı mal siparişleri ekim ayında aylık bazda beklentilerin üzerinde %2,2 oranında geriledi. Sanayi üretimi ise kasımda aylık %0,2 artarken, kapasite kullanım oranı aynı dönemde %76,0 seviyesinde gerçekleşti. Öte yandan, CB tüketici güven endeksi aralık ayında beklentilerin altında kalarak 89,1 olarak açıklandı. Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmuyor, yurt dışında ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi takip edilecek.

Endeksin yeni güne yatay bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde 11.400 seviyesi endeksin hedef seviyesi olarak izlenmelidir. Olası gerilemelerde ise 11.150 seviyesi endeksin destek seviyesi olarak takip edilmelidir.

Sektör ve Şirket Haberleri

- **SPK Bülteni**
- **Kısa Kısa Haberler:** BIMAS, DOAS, EKGYO, TOASO, GENİL, KORDS
- **Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- **Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)**
- **Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- **Takip Listesi**
- **Haftalık Ajanda**

Takvim

Ülke	TSİ	Veri	Beklenti	Önceki
ABD	16:30	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		
ABD		ABD'de borsalar Noel tatili nedeniyle erken kapanacak.		
Avro Bölgesi		Avrupa'da Noel tatili nedeniyle borsaların bir kısmı yarım gün, bir kısmı ise tüm gün kapalı olacak		

24 Aralık 2025 Çarşamba

SPK Bülteni: Bültende, Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ'nin 1.738.800.000 TL ve Özderici Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ'nin ise 350.000.000 TL tutarındaki bedelsiz sermaye artırımını başvurularının onaylandığı duyuruldu.

Kısa Kısa Haberler

- **(=) Bim (BIMAS):** Şirket tarafından daha önce yapılan açıklamada, kurulması muhtemel bir dijital katılım bankasına iştirak edilmesi hususunda araştırma yapılmasına karar verildiği duyurulmuştu. Yapılan araştırmalar neticesinde, izin verilen hizmet çeşitliliğinin dijital bankaya göre çok daha zengin olması sebebiyle faaliyetleri çoğunlukla dijital kanallar üzerinden kurgulanacak geleneksel katılım bankası kurulmasının daha avantajlı olduğunun değerlendirildiği açıklandı. Bu doğrultuda şirketin perakende sektöründeki güçlü konumunu kullanarak müşterilerin finansal ihtiyaçlarına yenilikçi çözümler sunabilmesi amacıyla, Bankaların İzne Tabi İşlemleri ile Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Yönetmelik hükümleri başta olmak üzere 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında, şirketin çoğunluk payına sahip olacak şekilde bağlı ortaklıklarıyla kurulması planlanan katılım bankası için Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na kuruluş izni başvurusunda bulunulmasına karar verildiği açıklandı.
- **Doğuş Otomotiv (DOAS):** Şirket, 30 yılı aşkın süredir Türkiye distribütörlüğünü yürüttüğü Volkswagen A.G. ile, karşılıklı güvene dayanan köklü iş birliğinin yeni bir boyuta taşınması amacıyla önemli bir adım atıldığını ve bu çerçevede, "Volkswagen" markalı "binek otomobillerin" Suriye Arap Cumhuriyeti'ndeki satış ve satış sonrası servis hizmetlerinin, Şirket tarafından yerine getirilmesinin esaslarını belirleyecek yeni bir anlaşma akdedilmesi amacıyla niyet mektubu (Letter of Intent) imzalandığını duyurdu.
- **(=) Emlak Konut GYO (EKGYO):** Şirket, İstanbul Esenler Atışalanı 4. Etap arsa satışı karşılığı gelir paylaşım işinin sözleşmesi yüklenici Başyapı Grup Gayrimenkul A.Ş ile imzalandığını duyurdu. Sözleşme değerleri; arsa satışı karşılığı satış toplam geliri 4,7 mlr TL, arsa satışı karşılığı şirket payı gelir oranı %35 ve arsa satışı karşılığı şirket payı toplam geliri 1.645.000.000 TL olarak belirlendiği açıklandı.
- **Tofaş (TOASO):** Kredi derecelendirme kuruluşu JCR Eurasia Rating'in, Tofaş'ın uzun vadeli ulusal notunu en yüksek not seviyesi olan "AAA (Tr)", kısa vadeli ulusal notunu "J1+ (Tr)", görünümünü ise "Stabil" olarak belirlediği duyuruldu. Ayrıca, JCR Eurasia Rating'in, şirketin uzun vadeli yabancı ve yerel para cinsinden uluslararası notunu "BB", görünümünü ise "Stabil" olarak belirlediği ifade edildi.
- **GEN İlaç (GENIL):** Şirket, Devlet Malzeme Ofisi tarafından düzenlenen ihalelerde GEN'in ilaçlarını satmak üzere yetkilendirdiği Salutem Ecza Deposu Medikal Limited Şirketi'nin katıldığı 2 Aylık ilaç alım ihalesi kapsamında Salutem'in uhdesinde kalan ilaçların GEN tarafından temin edileceğini açıkladı. İhale sonucunda Salutem'in uhdesinde kalan ilaçların GEN'in satışlarına toplam katkısının yaklaşık 227 mn TL olacağı belirtildi.
- **Kordsa Teknik Tekstil (KORDS):** Şirket, işletme sermayesi yönetimi ve bilanço yapısını daha sağlıklı hale getirme stratejisi kapsamında, 5 finansal kuruluş ile 200 mn \$ + 50 mn €'luk kredi sözleşmesi imzalandığını açıkladı. Açıklamada sözleşmenin süresinin, 1 yılı geri ödemesiz toplam 5 yıl olacak şekilde olduğu ve bu sayede şirketin kısa vadeli kredi yükümlülüklerinin uzun vadeye taşınmasının sağlanıldığı belirtildi.

24 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
24.12.2025	SDTTR	Sdt Uzak Ve Savunma Teknolojileri	182,81	0,09	0,07	0,0%			2
25.12.2025	EYGYO	Eyg Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	3,71	0,03	0,03	0,8%			
26.12.2025	TCELL	Turkcell	98,70	1,82	1,55	1,8%	4,01%	-9,00	2
29.12.2025	KTSKR	Kütahya Şeker Fabrikası	93,70	6,52	5,54	7,0%			
31.12.2025	GLYHO	Global Yatırım Holding	11,95	0,06	0,05	0,5%			
31.12.2025	TKFEN	Tekfen Holding	70,25	0,33	0,28	0,5%			
31.12.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	28,00	0,08	0,07	0,3%			3
16.02.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,08	0,02	0,02	0,4%			3
15.04.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,08	0,02	0,02	0,4%			4

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	23 Aralık 2025 Salı			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	80	0,8	9,6	39,99	414,6	10,4	0,44%	200	2.000	19,99%	20,73%

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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	Big 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

24 Aralık 2025 Çarşamba

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (Tlmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	374.140	71,95	7.383	AL	EÜG	92,00	28%
GARAN	597.660	142,30	4.598	AL	EÜG	198,00	39%
HALKB	269.285	37,48	2.468	TUT	EPG	32,00	-15%
ISCTR	347.250	13,89	7.273	AL	EÜG	20,70	49%
YKBNK	310.345	36,74	6.436	AL	EÜG	46,00	25%
TSKB	35.952	12,84	345	AL	EÜG	21,00	64%
Çimento							
CIMSA	43.403	45,90	493	AL	EÜG	67,00	46%
AKCNS	29.961	156,50	108	AL	EÜG	220,00	41%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	70.546	104,40	387	AL	EPG	167,80	61%
VESTL	10.077	30,04	253	TUT	EPG	42,00	40%
Demir-Çelik							
EREGL	168.420	24,06	5.583	TUT	EPG	34,00	41%
KRDMD	20.910	26,80	1.571	AL	EPG	37,50	40%
Gayrimenkul							
TRGYO	73.300	73,30	127	AL	EÜG	105,00	43%
EKGYO	76.836	20,22	3.538	AL	EÜG	27,00	34%
ISGYO	20.345	21,22	90	AL	EPG	25,20	19%
Havacılık							
TAVHL	107.622	296,25	592	AL	EÜG	372,00	26%
THYAO	373.290	270,50	10.552	AL	EÜG	470,00	74%
PGSUS	103.500	207,00	3.954	AL	EÜG	372,00	80%
Holding							
KCHOL	427.045	168,40	5.070	AL	EÜG	286,00	70%
SAHOL	173.806	82,75	2.790	AL	EÜG	152,00	84%
SISE	117.321	38,30	1.772	AL	EPG	54,80	43%
Savunma							
ASELS	1.010.952	221,70	5.894	AL	EÜG	272,00	23%
OTKAR	57.720	481,00	194	AL	EÜG	703,00	46%
Otomotiv							
FROTO	331.434	94,45	1.521	AL	EÜG	150,00	59%
TOASO	121.000	242,00	1.240	AL	EÜG	377,00	56%
TTRAK	51.835	518,00	83	AL	EPG	780,00	51%
Perakende							
BIZIM	2.076	25,80	12	TUT	EPG	34,00	32%
BIMAS	321.300	535,50	3.386	AL	EÜG	825,00	54%
MGROS	94.782	523,50	1.255	AL	EÜG	885,00	69%
Telekomünikasyon							
TCELL	217.140	98,70	2.549	AL	EÜG	174,00	76%
Enerji							
AKSEN	76.769	62,60	607	AL	EÜG	74,00	18%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

24 Aralık 2025 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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
30 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	İşsizlik Oranı			8,5%
30 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	Ekonomik Güven Endeksi			99,5
30 Ara.	ABD	22:00	Ara.	FOMC Toplantı Tutanakları (9-10 Aralık)			

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.