

25 Aralık 2025 Perşembe

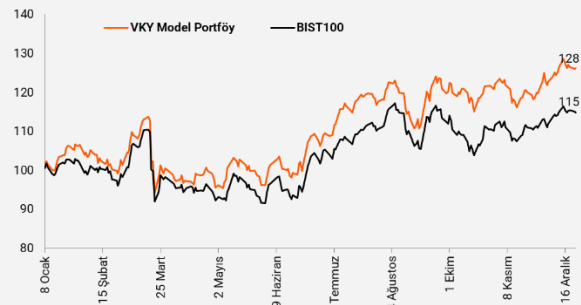
## Piyasa Verileri

| Endeksler          |   | Son    | %Değ.  | Ybb    |
|--------------------|---|--------|--------|--------|
| BIST 100           | ▲ | 11.340 | 0,44%  | 15,4%  |
| BIST 30            | ▲ | 12.325 | 0,61%  | 14,6%  |
| VIOP 30 Endeks     | ▲ | 12.464 | 0,95%  | 15,3%  |
| BIST Bankacılık    | ▼ | 16.406 | -1,95% | 12,7%  |
| BIST Sınai         | ▲ | 14.185 | 0,30%  | 8,7%   |
| İngiltere (FTSE)   | ▼ | 9.871  | -0,19% | 20,8%  |
| Almanya (DAX)      | ▲ | 24.340 | 0,23%  | 22,3%  |
| Fransa (CAC 40)    | ▼ | 8.104  | 0,00%  | 9,8%   |
| ABD (Dow Jones)    | ▲ | 48.731 | 0,60%  | 14,5%  |
| ABD (Nasdaq)       | ▲ | 25.656 | 0,27%  | 22,1%  |
| ABD (S&P)          | ▲ | 6.932  | 0,32%  | 17,9%  |
| Pariteler          |   | Son    | %Değ.  | Ybb    |
| USD/TRY            | ▲ | 42,85  | 0,06%  | 21,1%  |
| EUR/TRY            | ▼ | 50,64  | -0,11% | 38,1%  |
| EUR/USD            | ▼ | 1,1781 | -0,08% | 13,7%  |
| Emtialar           |   | Son    | %Değ.  | Ybb    |
| Brent Petrol (bbl) | ▼ | 61,81  | -0,25% | -17,3% |
| Altın (\$/ons)     | ▼ | 4.480  | -0,40% | 70,8%  |
| Gümüş (\$/ons)     | ▲ | 71,91  | 0,55%  | 148,9% |

| Model Portföy | 26 Kasım 2025 | Son Kapanış |                                       |
|---------------|---------------|-------------|---------------------------------------|
|               | Ağırlık       | Getiri      | BİST100<br>göreceli<br>performans (%) |
|               | (%)           | (%)         |                                       |
| AKBNK         | 13,2%         | 10,1%       | 5,6%                                  |
| MGROS         | 13,0%         | 3,1%        | -1,2%                                 |
| THYAO         | 12,4%         | -0,9%       | -5,0%                                 |
| AKSEN         | 11,8%         | 26,6%       | 21,4%                                 |
| TCELL         | 11,4%         | 4,8%        | 0,5%                                  |
| FROTO         | 11,2%         | 0,6%        | -3,6%                                 |
| EKGYO         | 10,2%         | 1,0%        | -3,2%                                 |
| KCHOL         | 9,0%          | 2,7%        | -1,5%                                 |
| ASELS         | 7,8%          | 24,6%       | 19,5%                                 |

| M.Portföy | 7,6% | 3,2% |
|-----------|------|------|
|-----------|------|------|

| Model Portföy | Performans (YBB) |
|---------------|------------------|
|---------------|------------------|



## Piyasalara Bakış

Güne 11.317 seviyesinden başlayan BIST 100 endeksi, günün genelinde pozitif seyir izledi ve kapanışını %0,44 değer artışıyla 11.340 puandan gerçekleştirdi. Toplam işlem hacmi 142,9 mlr TL olarak kaydedildi. Endekse dahil 57 hisse primlenirken, 39 hisse azalış gösterdi. BIMAS endekse puan bazında en fazla katkı sağlayan hisseyken, en fazla negatif etki eden AKBNK oldu. Bankacılık endeksi %1,95 azalırken sanayi endeksi %0,30 değer kazandı. Sektör endeksleri arasında en fazla kazandıran finansal faktöring endeksi oldu. Küresel piyasalar tarafında, Noel tatili öncesi Dow Jones endeksi %0,60 artışla 48.731 ile S&P endeksi ise %0,32 yükselişle 6.932 puana ulaşarak rekor seviyeleri gördü.

Dün yurt içinde veri gündemi oldukça sakindi. ABD'de ise haftalık işsizlik maaşı başvuruları önceki haftaya göre 10 bin azalışla 214 bine geriledi. Böylece ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısında azalma görüldü. Bugün yurt içinde reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı verileri yakından takip edilecek. ABD ve Avrupa'da borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak.

Endeksin yeni güne hafif alıcılı bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde 11.450-11.500 bölgesi endeksin hedef aralığı olarak izlenmelidir. Olası gerilemelerde ise sırasıyla 11.250 ve 11.100 seviyeleri endeksin destek seviyeleri olarak takip edilmelidir.

## Sektör ve Şirket Haberleri

- Ekonomi Gündemi
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu
- Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu
- Takip Listesi
- Haftalık Ajanda

## Takvim

| Ülke    | TSİ   | Dönem | Veri                     | Beklenti | Önceki |
|---------|-------|-------|--------------------------|----------|--------|
| Türkiye | 10:00 | Ara.  | Reel Kesim Güven Endeksi |          | 100,8  |
| Türkiye | 10:00 | Ara.  | Kapasite Kullanımı       |          | 74,4%  |

ABD'de ve Avrupa'da borsalar Noel tatili nedeniyle kapalı olacak.

25 Aralık 2025 Perşembe

**Ekonomi Gündemi:** Enflasyon muhasebesi uygulamasının 3 yıllığına ertelenmesine ilişkin düzenleme TBMM’de kabul edilerek yasalaştı. Vergi Usul Kanunu’na eklenen geçici madde ile, enflasyon düzeltmesi şartları oluşsa da belli dönemlerde mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmaması hükme bağlandığı belirtildi. Daha önce 2024 hesap döneminde yapılan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar-zarar farkını, kazancın tespitinde dikkate almayan bazı kuruluşlar, 2025-2026 ve 2027 hesap dönemlerinde enflasyon düzeltmesi yapmayacağı belirtildi. Bu kuruluşlardan bazıları banka, finansal kiralama, faktöring, finansman ve tasarruf finansman şirketleri olarak sıralandı.

## 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 |
|-----------------------------------------|-------|----------------------------------------|------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------|---------------|
| 25.12.2025                              | EYGYO | Eyg Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı      | 3,69                   | 0,03                           | 0,03                          | 0,8%               |                    |                            |               |
| 26.12.2025                              | TCELL | Turkcell                               | 98,60                  | 1,82                           | 1,55                          | 1,8%               | 3,99%              | -9,00                      | 2             |
| 29.12.2025                              | KTSKR | Kütahya Şeker Fabrikası                | 89,60                  | 6,52                           | 5,54                          | 7,3%               |                    |                            |               |
| 29.12.2025                              | PSGYO | Pasifik Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı  | 2,57                   | 0,01                           | 0,01                          | 0,4%               |                    |                            |               |
| 31.12.2025                              | GLYHO | Global Yatırım Holding                 | 12,00                  | 0,06                           | 0,05                          | 0,5%               |                    |                            |               |
| 31.12.2025                              | TKFEN | Tekfen Holding                         | 73,00                  | 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 | 5,06                   | 0,02                           | 0,02                          | 0,4%               |                    |                            | 3             |
| 15.04.2026                              | BEGYO | Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı | 5,06                   | 0,02                           | 0,02                          | 0,4%               |                    |                            | 4             |

## Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

| Hisse | Şirket Adı    | 24 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 Alım Konu Pay Miktarı (mn) | Ödenecek Azami Tutar (mn TL) | Miktar (mn)                          | Tutar (mn TL) |
| ENERY | Enerya Enerji | 350                     | 3,3                  | 9,5                        | 40,34                                  | 417,9                | 10,4                       | 0,45%               | 200                             | 2.000                        | 20,17%                               | 20,90%        |

## Genel Kurul Tarihleri Tablosu

| Genel Kurul Tarihi | Hisse | Şirket Adı                         |
|--------------------|-------|------------------------------------|
| 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 Emtia Petrol                  |
| 31.12.2025         | SNKRN | Senkron Siber Güvenlik Yazılım     |
| 31.12.2025         | ASTOR | Astor Enerji                       |
| 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

25 Aralık 2025 Perşembe

|                                    | PD (mn TL) | Kapanış (TL) | 3A ort. hacim (TLmn) | Uzun Vade Öneri | Kısa Vade Öneri | Hedef Fiyat | Getiri Potansiyeli |
|------------------------------------|------------|--------------|----------------------|-----------------|-----------------|-------------|--------------------|
| <strong>Bankacılık</strong>        |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| AKBNK                              | 363.220    | 69,85        | 7.370                | AL              | EÜG             | 92,00       | 32%                |
| GARAN                              | 593.040    | 141,20       | 4.594                | AL              | EÜG             | 198,00      | 40%                |
| HALKB                              | 266.268    | 37,06        | 2.460                | TUT             | EPG             | 32,00       | -14%               |
| ISCTR                              | 343.000    | 13,72        | 7.301                | AL              | EÜG             | 20,70       | 51%                |
| YKBK                               | 303.587    | 35,94        | 6.440                | AL              | EÜG             | 46,00       | 28%                |
| TSKB                               | 35.728     | 12,76        | 343                  | AL              | EÜG             | 21,00       | 65%                |
| <strong>Çimento</strong>           |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| CIMSA                              | 43.497     | 46,00        | 484                  | AL              | EÜG             | 67,00       | 46%                |
| AKCNS                              | 30.651     | 160,10       | 104                  | AL              | EÜG             | 220,00      | 37%                |
| <strong>Dayanıklı Tüketim</strong> |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| ARCLK                              | 72.844     | 107,80       | 387                  | AL              | EPG             | 167,80      | 56%                |
| VESTL                              | 10.044     | 29,94        | 251                  | TUT             | EPG             | 42,00       | 40%                |
| <strong>Demir-Çelik</strong>       |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| EREGL                              | 169.120    | 24,16        | 5.373                | TUT             | EPG             | 34,00       | 41%                |
| KRDMD                              | 20.879     | 26,76        | 1.479                | AL              | EPG             | 37,50       | 40%                |
| <strong>Gayrimenkul</strong>       |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| TRGYO                              | 72.850     | 72,85        | 124                  | AL              | EÜG             | 105,00      | 44%                |
| EKGYO                              | 77.520     | 20,40        | 3.539                | AL              | EÜG             | 27,00       | 32%                |
| ISGYO                              | 20.306     | 21,18        | 89                   | AL              | EPG             | 25,20       | 19%                |
| <strong>Havacılık</strong>         |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| TAVHL                              | 107.713    | 296,50       | 593                  | AL              | EÜG             | 372,00      | 25%                |
| THYAO                              | 374.325    | 271,25       | 10.461               | AL              | EÜG             | 470,00      | 73%                |
| PGSUS                              | 103.100    | 206,20       | 3.929                | AL              | EÜG             | 372,00      | 80%                |
| <strong>Holding</strong>           |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| KCHOL                              | 438.457    | 172,90       | 5.085                | AL              | EÜG             | 286,00      | 65%                |
| SAHOL                              | 178.847    | 85,15        | 2.805                | AL              | EÜG             | 152,00      | 79%                |
| SISE                               | 119.098    | 38,88        | 1.735                | AL              | EPG             | 54,80       | 41%                |
| <strong>Savunma</strong>           |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| ASELS                              | 1.024.632  | 224,70       | 5.908                | AL              | EÜG             | 272,00      | 21%                |
| OTKAR                              | 57.270     | 477,25       | 193                  | AL              | EÜG             | 703,00      | 47%                |
| <strong>Otomotiv</strong>          |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| FROTO                              | 334.944    | 95,45        | 1.512                | AL              | EÜG             | 150,00      | 57%                |
| TOASO                              | 123.250    | 246,50       | 1.241                | AL              | EÜG             | 377,00      | 53%                |
| TTRAK                              | 52.485     | 524,50       | 81                   | AL              | EPG             | 780,00      | 49%                |
| <strong>Perakende</strong>         |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| BİZİM                              | 2.083      | 25,88        | 12                   | TUT             | EPG             | 34,00       | 31%                |
| BIMAS                              | 331.200    | 552,00       | 3.454                | AL              | EÜG             | 825,00      | 49%                |
| MGROS                              | 97.588     | 539,00       | 1.260                | AL              | EÜG             | 885,00      | 64%                |
| <strong>Telekomünikasyon</strong>  |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| TCELL                              | 216.920    | 98,60        | 2.542                | AL              | EÜG             | 174,00      | 76%                |
| <strong>Enerji</strong>            |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| AKSEN                              | 79.651     | 64,95        | 625                  | AL              | EÜG             | 74,00       | 14%                |

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

25 Aralık 2025 Perşembe

| Tarih   | Ülke         | TSİ   | Dönem | Veri                                                              | Önem                                                                                | Beklenti | Önceki       |
|---------|--------------|-------|-------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------------|
| 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)                           |  |          |              |
| 31 Ara. | Çin          | 04:30 | Ara.  | CFLP PMI İmalat                                                   |  |          | 49,2         |
| 31 Ara. | Çin          | 04:30 | Ara.  | CFLP PMI İmalat Dışı                                              |  |          | 49,5         |
| 31 Ara. | Çin          | 04:45 | Ara.  | PMI İmalat                                                        |  |          | 49,9         |
| 31 Ara. | Türkiye      | 10:00 | Kas.  | Dış Ticaret Dengesi                                               |  |          | -7,58 mlr \$ |
| 31 Ara. | ABD          | 16:30 |       | Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları                               |  |          |              |
| 31 Ara. | Avro Bölgesi |       |       | Avrupa'da borsalar "Yılbaşı" nedeniyle erken kapanacak.           |                                                                                     |          |              |
| 31 Ara. | Japonya      |       |       | Japonya'da borsalar "Yılbaşı" nedeniyle kapalı olacak.            |                                                                                     |          |              |

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Reuters, TÜİK, Foreks, VKY Araştırma &amp; Strateji



[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) | [www.vkyanaliz.com](http://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.