

29 Aralık 2025 Pazartesi

Piyasa Verileri

Endeksler		Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▼	11.294	-0,37%	14,9%
BIST 30	▼	12.229	-0,62%	13,7%
VIOP 30 Endeks	▼	12.319	-0,54%	14,1%
BIST Bankacılık	▼	16.208	-0,91%	11,4%
BIST Sınai	▼	14.193	-0,48%	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)	▼	48.711	-0,04%	14,5%
ABD (Nasdaq)	▼	25.644	-0,05%	22,1%
ABD (S&P)	▼	6.930	-0,03%	17,8%
Pariteler		Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	42,90	0,13%	21,3%
EUR/TRY	▼	50,50	-0,23%	37,7%
EUR/USD	▼	1,1771	-0,03%	13,6%
Emtialar		Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▼	60,43	-2,23%	-19,1%
Altın (\$/ons)	▲	4.533	1,18%	72,8%
Gümüş (\$/ons)	▲	79,23	10,18%	174,2%

Model Portföy

26 Kasım 2025

Son Kapanış

	Ağırlık (%)	Getiri (%)	BİST100 göreceli performans (%)
AKBNK	13,2%	9,1%	5,1%
MGROS	13,0%	-1,3%	-5,0%
THYAO	12,4%	-2,1%	-5,7%
AKSEN	11,8%	32,6%	27,6%
TCELL	11,4%	1,3%	-2,5%
FROTO	11,2%	-0,6%	-4,3%
EKGYO	10,2%	3,9%	0,0%
KCHOL	9,0%	0,1%	-3,6%
ASELS	7,8%	25,4%	20,7%

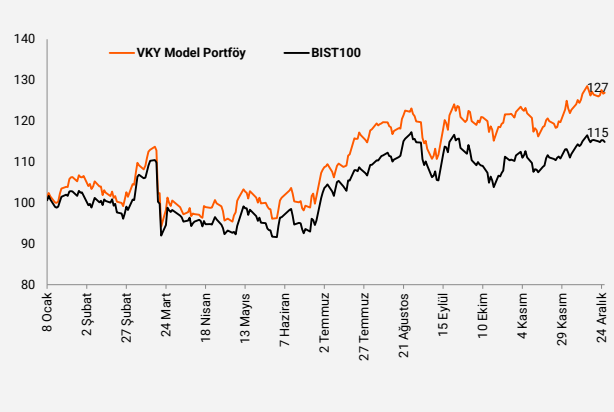
M.Portföy

7,1%

3,1%

Model Portföy

Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Haftanın son işlem gününe 11.340 seviyesinden yatay bir başlangıç yapan BIST 100 endeksi, günün genelinde dalgalı seyir sürdürerek, günü %0,37 değer kaybıyla 11.294 seviyesinden tamamladı. Toplam işlem hacmi ise 112,3 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Endekse puan bazlı en yüksek katkırı veren hisse ASELS olurken, en fazla negatif etki TUPRS'tan geldi. Bankacılık sektöründe %0,91 ve holding endeksinde ise %1,08 değer kaybı görüldü. Sektör endeksleri arasında en çok kaybettiren ise %2,77 ile iletişim oldu. Küresel piyasalar tarafında ise, ABD borsalarında Noel tatili sonrası yatay kapanışlar görülürken, Avrupa borsaları ise tatil nedeniyle kapalıydı.

Cuma günü hem yurt içinde hem de yurt dışında veri akışı sakin seyretti. Bugün yurt dışında ABD'de bekleyen konut satışları ile Dallas Fed imalat aktivite endeksi açıklanacak. Haftanın devamında yurt içinde işsizlik oranı, ekonomik güven endeksi, dış ticaret dengesi ve S&P Global / İSO PMI imalat verisi yakından izlenecek. Yurt dışında ise ABD'de FOMC toplantı tutanakları ve S&P Global PMI imalat verisi öne çıkarken, Avro Bölgesi'nde HCOB PMI imalat verisi takip edilecek.

Endeksin yeni haftaya yatay bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde 11.450-11.500 bölgesini endeksin hedef aralığı olarak takip etmeye devam ediyoruz. Olası gerilemelerde ise sırasıyla 11.250 ve 11.100 seviyeleri endeksin destek seviyeleri olarak izlenmelidir.

Sektör ve Şirket Haberleri

- TCMB, 2026 Yılı Para Politikası'nı yayımladı
- Kısa Kısa Haberler:** CVKMD, EKGYO, SISE
- Planlanan Sermaye Hareketleri**
- 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
ABD	18:00	Kas.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %	0,8%	1,9%
ABD	18:30	Ara.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.	-5,0	-10,4

29 Aralık 2025 Pazartesi

TCMB, 2026 Yılı Para Politikası'nı yayımladı

- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Para Politikası Kurulu (PPK) açıklanacak takvim çerçevesinde 2026'da 8 toplantı gerçekleştirecek.
- Fiyat istikrarının kalıcı tesisi için gereken parasal sıkılık düzeyinin, enflasyonu kısa vadede Enflasyon Raporlarında paylaşılan ara hedeflere, orta vadede ise yüzde 5 hedefine ulaştıracak şekilde oluşturulacağı kaydedilen metinde, kredi ve mevduat piyasalarında öngörülenin dışında gelişmeler olması halinde, parasal aktarım mekanizmasının, ilave makro ihtiyati adımlarla destekleneceği bildirildi.
- Metinde, para politikası kararlarının enflasyon gelişmeleri ve beklentileri, fiyatlama davranışları, para politikasının etkileyebileceği talep unsurları, arz yönlü gelişmeler, iç-dış denge, tasarruf eğilimi, kredi gelişmeleri, finansal koşullar ile likiditeyi ve fiyat istikrarını etkileyen diğer tüm unsurlardaki gelişmeler analiz edilerek ve kararların gecikmeli etkileri de dikkate alınarak oluşturulmaya devam edileceği kaydedildi.
- TCMB'nin yeni yıl takvimine göre açıklama ve raporlama tarihleri ise şöyle;

Para Politikası Kurulu Toplantı Kararı	Para Politikası Kurulu Toplantı Özeti	Enflasyon Raporu	Finansal İstikrar Raporu
22 Ocak 2026	29 Ocak 2026	12 Şubat 2026	
12 Mart 2026	18 Mart 2026		
22 Nisan 2026	30 Nisan 2026	14 Mayıs 2026	22 Mayıs 2026
11 Haziran 2026	18 Haziran 2026		
23 Temmuz 2026	30 Temmuz 2026	13 Ağustos 2026	
10 Eylül 2026	17 Eylül 2026		
22 Ekim 2026	30 Ekim 2026	12 Kasım 2026	27 Kasım 2026
10 Aralık 2026	17 Aralık 2026		
21 Ocak 2027	28 Ocak 2027	11 Şubat 2027	
18 Mart 2027	25 Mart 2027		
22 Nisan 2027	29 Nisan 2027	13 Mayıs 2027	28 Mayıs 2027
10 Haziran 2027	17 Haziran 2027		

29 Aralık 2025 Pazartesi

Kısa Kısa Haberler

- **CVK Maden (CVKMD):** Şirket, bağlı ortaklığı Orta Truva Madencilik San. Tic. A.Ş.'ne ait TV Tower Projesi kapsamında yer alan Çanakkale ili dahilindeki S.200810225, S.89193, S.90091 ve S.80823 numaralı IV. Grup İşletme Ruhsatlı 4 adet maden sahasında gerçekleştirilmesi planlanan Altın, Gümüş, Bakır madenlerinin üretimini kapsayan Açık Ocak Maden İşletmesi Kapasite Artışı, Yeraltı Maden İşletmesi, Cevher Zenginleştirme Tesisi projesi için 27.12.2025 tarihinde T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı E-ÇED sistemi üzerinden ÇED başvurusu yapıldığını duyurdu.
- **(+) Emlak konut GYO (EKGYO):** Şirket, TOKİ ile varılan anlaşmalar kapsamında bir dizi satın alma ve işbirliği gerçekleştirdiğini açıkladı. Bu kapsamda Emlak Konut GYO, İstanbul Başakşehir ve Tuzla ilçelerinde toplamda yaklaşık 587.000 m² yüzölçümlü arsa portföyünü 18.020.000.000 TL (KDV hariç) bedelle satın aldığını, Bakırköy ilçesinde yaklaşık 130.000 m² büyüklüğündeki taşınmazlar toplamda 15.000.000.000 TL ile Şirket bünyesine dahil edildiğini açıkladı. Ayrıca Şirket, portföy genişlemesinde kullanılmak üzere Türkiye Emlak Katılım Bankası A.Ş. üzerinden mevcut kredi limitleri dahilinde 4.000.000.000 TL tutarında uzun vadeli finansman kaynağı temin edildiğini duyurdu.
- **(=) Şişecam (SISE):** Şirket %100 iştiraki olan Şişecam Investment B.V. ile Icron Teknoloji Bilişim A.Ş. arasında, 23.10.2023 tarihinde imzalanan Sermaye Artırımına İştirak Yolu ile Pay Alım Sözleşmesi'nin kapanış sonrası düzenleme hükümleri uyarınca, ICRON'un 1.188 adet payının kurucu ortaklardan hisseleri oranında, hisselerin nominal bedel karşılığı olan 1.188 TL nakit ödeme karşılığında 26.12.2025'te, Şişecam Investment B.V. tarafından satın alındığını duyurdu. Bahse konu hisse alımı ile eşzamanlı olarak gerçekleştirilen 26.12.2025 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında alınan karar doğrultusunda, ICRON'un sermayesinin, yalnızca Şişecam Investment B.V. tarafından 4.003.000 USD karşılığında iştirak edilerek, artırılacak olup sermaye artırımını takiben Şişecam Investment B.V.'nin ICRON'daki payının kurucu ortaklardan devredilen hisseler de dahil olmak üzere %31,78'e yükseleceği ifade edildi. Söz konusu sermaye artırımı ve esas sözleşme değişikliğine ilişkin ticaret sicili tescil süreci tamamlandığında, ilgili mevzuat çerçevesinde kamuoyuyla paylaşılacağı belirtildi.

29 Aralık 2025 Pazartesi

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 (%)
29.12.2025	BRMEN	Birlik Mensucat	44.627.021	89.254.043			100,0	1,0
30.12.2025	OZGYO	Özderici G.M.Y.O.	650.000.000	1.000.000.000	53,8			

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
29.12.2025	KTSKR	Kütahya Şeker Fabrikası	86,50	6,52	5,54	7,5%			
29.12.2025	PSGYO	Pasifik Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	2,52	0,01	0,01	0,4%			
31.12.2025	TKFEN	Tekfen Holding	72,00	0,33	0,28	0,5%			
31.12.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	28,12	0,08	0,07	0,3%			3
16.02.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,00	0,02	0,02	0,4%			3
15.04.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,00	0,02	0,02	0,4%			4

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	26 Aralık 2025 Cuma			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 Oran (%)	Geri Alım Konusu Pay Miktarı (mn)	Ödenecek Azami Tutar (mn TL)	Miktar (mn)	Tutar (mn TL)
ENERY	Enerya Enerji	1.000	9,5	9,5	42,19	435,5	10,3	0,47%	200	2.000	21,09%	21,78%

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
29.12.2025	LYDHO	Lydia Holding
30.12.2025	CASA	Casa Emtra 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

29 Aralık 2025 Pazartesi

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	360.100	69,25	7.235	AL	EÜG	92,00	33%
GARAN	585.480	139,40	4.530	AL	EÜG	198,00	42%
HALKB	265.406	36,94	2.426	TUT	EPG	32,00	-13%
ISCTR	338.250	13,53	7.226	AL	EÜG	20,70	53%
YKBK	297.167	35,18	6.342	AL	EÜG	46,00	31%
TSKB	35.000	12,50	339	AL	EÜG	21,00	68%
Çimento							
CIMSA	42.911	45,38	476	AL	EÜG	67,00	48%
AKCNS	31.455	164,30	102	AL	EÜG	220,00	34%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	72.506	107,30	381	AL	EPG	167,80	56%
VESTL	9.943	29,64	247	TUT	EPG	42,00	42%
Demir-Çelik							
EREGL	166.880	23,84	5.145	TUT	EPG	34,00	43%
KRDMD	20.333	26,06	1.421	AL	EPG	37,50	44%
Gayrimenkul							
TRGYO	71.900	71,90	122	AL	EÜG	105,00	46%
EKGYO	79.724	20,98	3.453	AL	EÜG	27,00	29%
ISGYO	20.172	21,04	88	AL	EPG	25,20	20%
Havacılık							
TAVHL	106.260	292,50	582	AL	EÜG	372,00	27%
THYAO	369.840	268,00	10.197	AL	EÜG	470,00	75%
PGSUS	102.250	204,50	3.853	AL	EÜG	372,00	82%
Holding							
KCHOL	427.299	168,50	5.027	AL	EÜG	286,00	70%
SAHOL	176.432	84,00	2.768	AL	EÜG	152,00	81%
SISE	117.872	38,48	1.686	AL	EPG	54,80	42%
Savunma							
ASELS	1.031.016	226,10	5.775	AL	EÜG	272,00	20%
OTKAR	57.450	478,75	191	AL	EÜG	703,00	47%
Otomotiv							
FROTO	330.908	94,30	1.488	AL	EÜG	150,00	59%
TOASO	125.875	251,75	1.240	AL	EÜG	377,00	50%
TTRAK	53.035	530,00	81	AL	EPG	780,00	47%
Perakende							
BIZIM	2.092	26,00	10	TUT	EPG	34,00	31%
BIMAS	326.100	543,50	3.435	AL	EÜG	825,00	52%
MGROS	93.424	516,00	1.270	AL	EÜG	885,00	72%
Telekomünikasyon							
TCELL	209.550	95,25	2.506	AL	EÜG	174,00	83%
Enerji							
AKSEN	83.391	68,00	643	AL	EÜG	74,00	9%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

29 Aralık 2025 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
29 Ara.	ABD	18:00	Kas.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %		0,8%	1,9%
29 Ara.	ABD	18:30	Ara.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.		-5,0	-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		49,3	49,2
31 Ara.	Çin	04:30	Ara.	CFLP PMI İmalat Dışı		49,7	49,5
31 Ara.	Çin	04:45	Ara.	PMI İmalat		49,7	49,9
31 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Dış Ticaret Dengesi			-7,58 mlr \$
31 Ara.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			214 bin
31 Ara.	Avro Bölgesi			Avrupa'da borsalar "Yılbaşı" nedeniyle erken kapanacak.			
31 Ara.	Japonya			Japonya'da borsalar "Yılbaşı" nedeniyle kapalı olacak.			
1 Oca.				Türkiye, ABD, Avrupa ve Asya Bölgesi'nde piyasalar "Yılbaşı" nedeniyle kapalı olacak.			
2 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	S&P Global/ISO PMI İmalat			48,0
2 Oca.	Almanya	11:55	Ara.	HCOB PMI İmalat		47,7	47,7
2 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	HCOB PMI İmalat		49,2	49,2
2 Oca.	İngiltere	12:30	Ara.	PMI İmalat		51,2	51,2
2 Oca.	ABD	17:45	Ara.	S&P Global PMI İmalat		51,8	51,8
2 Oca.	Japonya			Japonya'da borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
2 Oca.	Çin			Çin'de borsalar tatil 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.