

04 Kasım 2025 Salı

Piyasa Verileri

Endeksler		Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲	11.060	0,81%	12,5%
BIST 30	▲	12.013	0,61%	11,7%
VIOP 30 Endeks	▲	12.613	0,30%	16,8%
BIST Bankacılık	▲	14.994	0,66%	3,0%
BIST Sınai	▲	14.577	1,57%	11,7%
İngiltere (FTSE)	▼	9.701	-0,16%	18,7%
Almanya (DAX)	▲	24.132	0,73%	21,2%
Fransa (CAC 40)	▼	8.110	-0,14%	9,9%
ABD (Dow Jones)	▼	47.337	-0,48%	11,3%
ABD (Nasdaq)	▲	25.973	0,44%	23,6%
ABD (S&P)	▲	6.852	0,17%	16,5%
Pariteler		Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	42,05	-0,04%	18,8%
EUR/TRY	▼	48,48	-0,09%	32,2%
EUR/USD	▼	1,1522	-0,13%	11,2%
Emtialar		Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲	64,72	0,23%	-13,4%
Altın (\$/ons)	▲	4.012	0,23%	52,9%
Gümüş (\$/ons)	▼	48,23	-0,91%	66,9%

Model Portföy

8 Ocak 2025

Son Kapanış

Ağırlık
(%)

Getiri
(%)

BİST100
göreceli
performans (%)

AKBNK	13,4%	-5,7%	-15,1%
MGROS	13,0%	-13,6%	-22,2%
THYAO	13,0%	0,3%	-9,6%
AKSEN	12,2%	34,5%	21,2%
KCHOL	12,2%	-6,0%	-15,3%
ASELS	12,2%	162,9%	136,9%
TCELL	12,0%	0,3%	-9,7%
ISGYO	12,0%	6,3%	-4,2%

M.Portföy

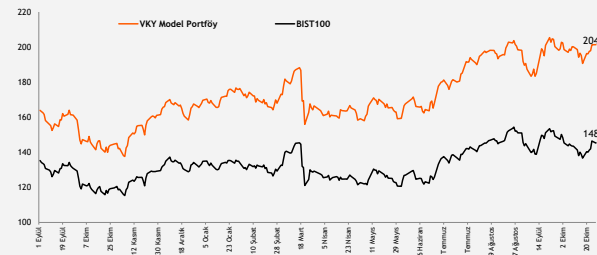
21,7%

9,6%

XU100 11,0%

Model Portföy

Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Haftanın ilk işlem gününe 11.019 seviyesinden başlayan BIST 100 endeksi, gün boyunca olumlu enflasyon gerçekleştirmeleri dolayısıyla pozitif görünümünü korurken, kapanışını %0,81 değer artışıyla 11.060 seviyesinden gerçekleştirdi. Toplam işlem hacmi ise 164,0 mlr TL olarak kaydedildi. Endekse dahil 72 hisse primlenirken, 27 hisse ise azalış gösterdi. BIST 100'e puan bazında en yüksek katkı veren hisse EREGL olurken, en fazla negatif etki eden TCELL oldu. Bankacılık endeksi %0,66 sanayi endeksi ise %1,57 artış gösterdi. Küresel piyasalar tarafında ise, yeni haftaya Avrupa borsaları karışık görünümle ABD borsaları ise pozitif başladı. Kapanışlarını ise hem Avrupa hem ABD borsaları karışık görünümle gerçekleştirdi.

Dün TÜİK tarafından açıklanan verilere göre ekim ayında enflasyon aylık %2,55, yıllık ise %32,87 seviyesinde gerçekleşerek beklentilerin altında kaldı. Ayrıca İstanbul Sanayi Odası ve S&P Global'in verilerine göre, eylül ayında 46,7 olan imalat PMI ekimde 46,5 seviyesine geriledi. Böylece manşet PMI son üç ayın en düşük seviyesini kaydetmiş oldu. Diğer taraftan Almanya ve Avro Bölgesi'nde imalat PMI verileri sırasıyla 49,6 ve 50,0 seviyesinde beklentilere paralel gerçekleşirken, İngiltere'de 49,7 ile beklentilerin hafif üstünde açıklandı. Bugün Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'in konuşmaları yakından takip edilecek. Yurt içinde mevsim etkilerinden arındırılmış enflasyon verileri izlenecek. Bugün piyasa kapanışının ardından Aselsan, Sabancı Holding, Türk Telekom ve Coca Cola'nın üçüncü çeyreğe ilişkin finansal sonuçları açıklanacak. Bugün ayrıca Fitch'in, Türkiye konulu etkinlik düzenlemesi bekleniyor.

Endeksin yeni güne hafif alıcılı bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde 11.100 seviyesi aşılsa 11.250 seviyesi endeksin hedef seviyesi olarak takip edilecektir. Olası düşüşlerde ise 10.900 seviyesi endeksin destek noktası olarak izlenecektir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Tüketici fiyat endeksi 2025 Ekim'de aylık %2,55 artış gösterdi
- İmalat PMI endeksi eylül ayında 46,5 olarak gerçekleşti

Sektör ve Şirket Haberleri

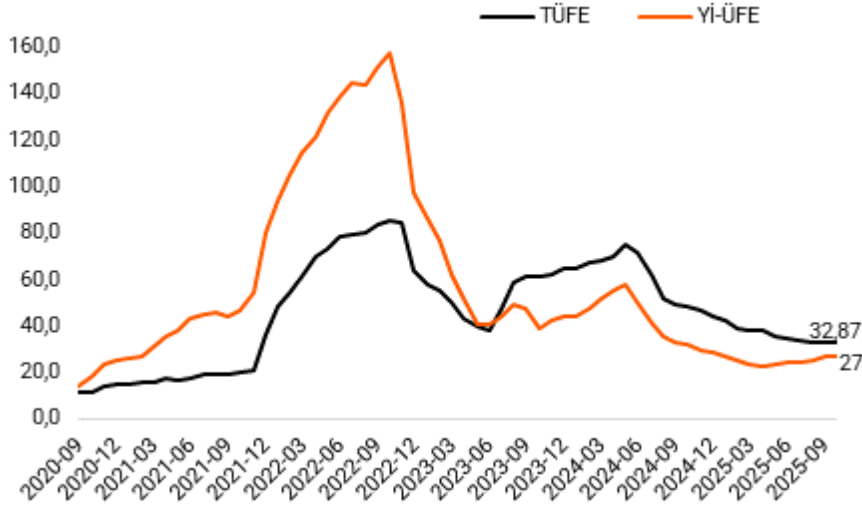
- Yabancı yatırımcılar 24 Ekim haftasında net 118,5 mn \$ hisse satışı gerçekleştirdi
- Kısa Kısa Haberler:** Otomotiv Sektörü, HLGYO, OTKAR, PETKM, TOASO, ulker
- Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)**
- Planlanan Sermaye Hareketleri**
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- 3Ç25 Finansal Takvim**
- Takip Listesi**
- Haftalık Ajanda**

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Avro Bölgesi	10:40		AMB Başkanı Lagarde'in konuşması		
Avro Bölgesi	13:00		AMB Başkanı Lagarde'in Basın Toplantısı		
Türkiye	14:30	Eki.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru		70,83
Türkiye	16:00	Eki.	Mevsim Etkilerinden Arındırılmış TÜFE - Aylık %		2,71%
ABD	16:30	Eyl.	Dış Ticaret Dengesi		
ABD	18:00	Eyl.	Fabrika Siparişleri		
ABD	18:00	Eyl.	Dayanıklı Mal Siparişleri		

Tüketici fiyat endeksi 2025 Ekim’de aylık %2,55 artış gösterdi

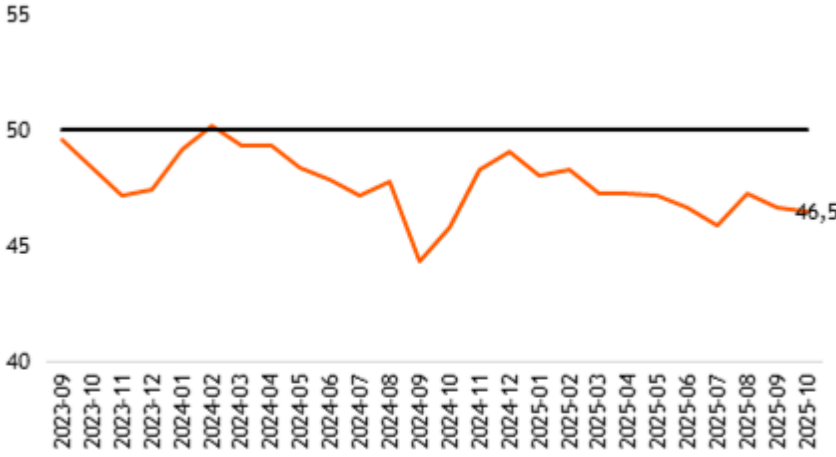
- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre, ekim ayında Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) piyasa beklentilerinin (%2,83) altında, aylık bazda %2,55 yükselirken, bir önceki yılın aynı ayına göre %32,87 oldu.
- 2025 Ekim’de çekirdek enflasyon (B endeksi) ise bir önceki aya göre %2,43 ve yıllık bazda %32,52 arttı.
- Ana harcama grupları incelendiğinde, tüm grupların bir önceki aya göre artış gösterdiği gözlenirken, en yüksek artış %12,42 ile giyim ve ayakkabı grubunda görüldü.
- Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE) ekim ayında bir önceki aya göre %1,63 artarken, yıllık artış oranı ise %27,0 olarak kaydedildi. Sektörler arasında, Yİ-ÜFE’de ekimde bir önceki aya göre en yüksek artış %10,69 ile metal cevherleri grubunda olurken, onu %9,21 ile diğer mamul eşyalar grubu takip etti.

TÜFE – Yİ-ÜFE Yıllık % Değişim, 2025 Ekim

Kaynak:TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

İmalat PMI endeksi eylül ayında 46,5 olarak gerçekleşti

- İstanbul Sanayi Odası ve S&P Global anket verilerine göre, manşet PMI eylül ayında 46,7 iken ekim ayında 46,5 seviyesine geriledi. Böylece manşet PMI son üç ayın en düşük değerini kaydetti.
- Yayımlanan raporda, üretimde yavaşlama eğiliminin 19. Aya ulaştığı belirtilirken bu ayda yaşanan düşüşün eylül ayına kıyasla daha belirgin olduğu ifade edildi. Ayrıca iç talepte yaşanan zayıflama ihracat pazarlarında da görülürken, yurt dışından alınan yeni siparişlerde de bu dönemde yavaşlama kaydedildi. Raporda, yeni siparişlerin azalmasına bağlı olarak, üreticilerin işten ayrılan personelin yerine yeni istihdam sağlama ve ek girdi satın alma konusunda isteksiz davrandıkları vurgulandı. Böylece ekim ayında istihdam, satın alma faaliyetleri ve girdi stoklarında azalma kaydedildiği belirtildi.
- Ayrıca raporda, Türk Lirasında yaşanan değer kaybının ham madde fiyatları üzerindeki baskıyı artırmasıyla birlikte girdi maliyetlerinin belirgin şekilde artmayı sürdürdüğü ifade edildi. Bununla birlikte, enflasyonun önceki aya göre ekim ayında hafif ivme kaybettiği bildirildi.

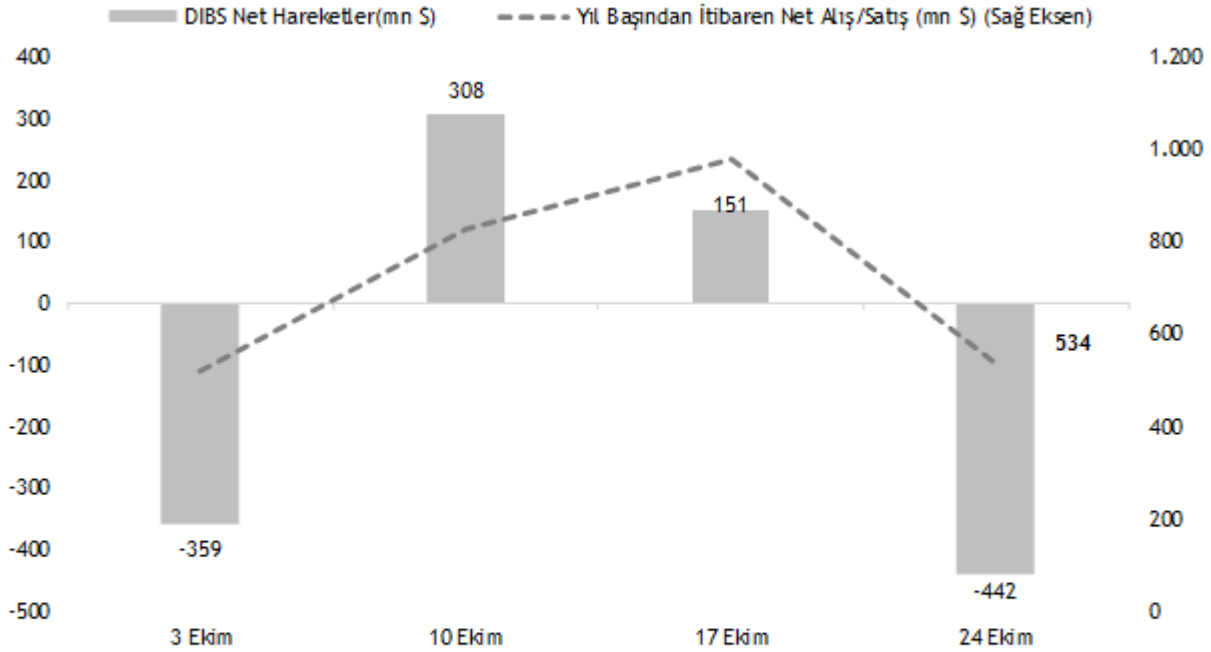
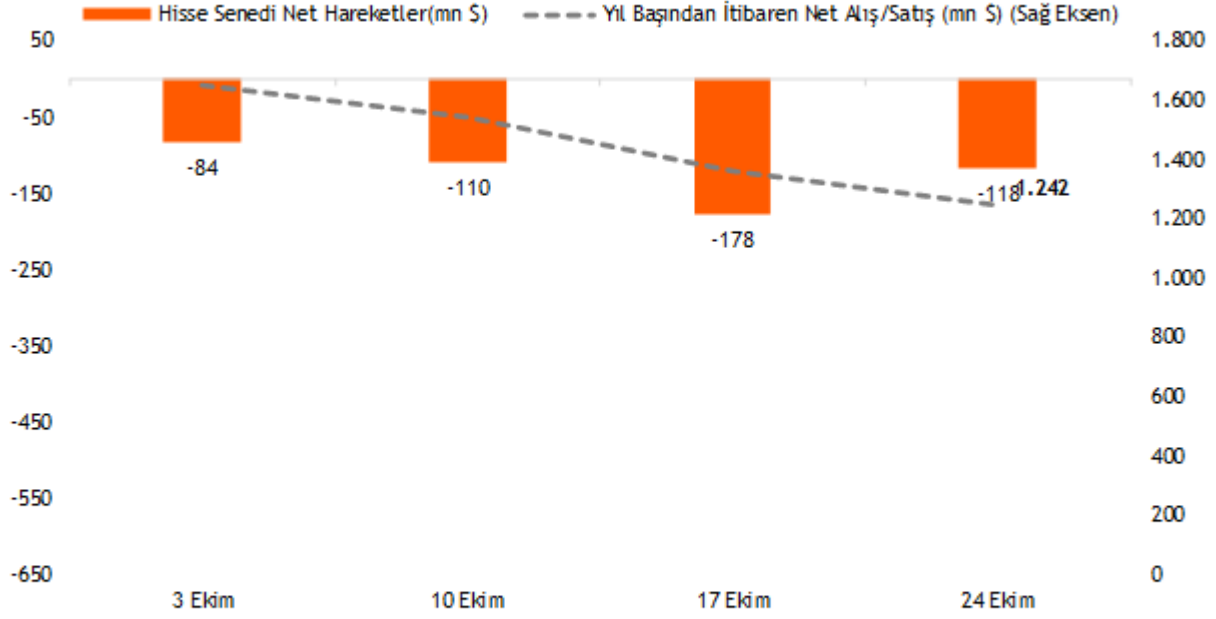
Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) – 2025 Ekim

Kaynak: İSO, S&P Global, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

04 Kasım 2025 Salı

Yabancı yatırımcılar 24 Ekim haftasında net 118,5 mn \$ hisse satışı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 24 Ekim ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında 118,5 mn \$ net satış olarak gerçekleşirken, aynı dönemde toplam Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise net 441,8 mn \$ düşüş gösterdi.
- Böylece yurt dışında yerleşik kişilerin yıl başından itibaren hisse alışları 1,24 mlr \$ seviyesinde gerçekleşirken, aynı dönemde DİBS tarafında nette 534,4 mn \$ alış gerçekleşmiş oldu.



Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma & Strateji

Kısa Kısa Haberler

- **(+) Otomotiv Sektörü:** 2025 yılı Ekim ayında otomobil ve hafif ticari araç pazarı bir önceki yıl aynı döneme göre %19,40 artışla 116.149 seviyesinde gerçekleşti. Aynı dönemde otomobil satışları yıllık %19,87 artışla 90.695 adede ulaşırken, hafif ticari araç satışları ise yıllık %17,78 artışla 25.454 adet oldu.
- **Halk GYO (HLGYO):** Şirket daha önce açıkladığı İstanbul Finans Mahallesi'nde bulunana maddi duran varlığın toplamda 8.320.135.000 TL+KDV bedeliyle ana hissedarı Türkiye Halk Bankası'na satış kararının işlemlerinin tamamlandığını ve tapu devir işlemlerinin gerçekleştirildiğini duyurdu.
- **(=) Otokar (OTKAR):** Şirket, yılın üçüncü çeyreğinde 351 mn TL net zarar (3Ç24: -1.205 mn TL) (piyasa beklentisi: -376 mn TL) açıkladı. 3Ç25 döneminde, şirketin satış gelirleri yıllık %1 düşüşle 9,6 mlr TL seviyesinde beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Böylece yılın ilk dokuz ayında şirketin toplam satış gelirleri, 18,9 mlr TL'si yurt dışı satış geliri olmak üzere 30,9 mlr TL'ye ulaşırken, bu dönemde yurt dışı satışların toplam ciro içindeki payı %61 (9A24: %64) olarak gerçekleşti. 9A25 döneminde ticari araç satışlarının toplam ciro içerisindeki payı %72 (9A24: %75) olurken, askeri araç satışlarının payı artarak %17'ye (9A24: %10) ulaştı. Şirketin 9A25 dönemi sonunda kesinleşen sipariş tutarı ise 1 mn \$ ve 857 mn € olarak açıklandı. Otokar'ın FAVÖK'ü, 3Ç25'te beklentilerin altında 149 mn TL (3Ç24: -151 mn TL) seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı yıllık 3,1 puan iyileşerek %1,5 olarak gerçekleşti. 3Ç25 döneminde, bir önceki yılın aynı çeyreğine göre paralel seyreden ciro performansının yanı sıra maliyetlerde görülen düşüş ve yüksek marjlı askeri araç satışlarındaki artış brüt karın yıllık %23,8 yükselmesine katkı sağladı. Operasyonel karlılıkta yıllık bazda görülen iyileşme ve net parasal pozisyon kazancındaki yıllık %43,4 artış net kar için destekleyici olurken, ertelenmiş vergi gelirlerindeki yıllık %46,5'lik düşüş ve devam eden net finansman gider yükü net karı baskıladı. Şirketin net borç pozisyonu, 2Ç25 dönemine göre %28,6 artarak 23,8 mlr TL'ye ulaştı. Net Borç/FAVÖK rasyosu ise üçüncü çeyrekte 14,64x (2Ç25: 15,51x) oldu. **Yorum:** 3Ç25 finansalları öncesinde son bir ayda şirket hisseleri endeksten %8,8, yılbaşından bugüne ise %17,3 negatif ayrıştı. Otokar için hisse başı fiyat hedefimizi 703,00 TL, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri" ve uzun vadeli "AL" önerimizi ise koruyoruz.
- **Petkim (PETKM):** Şirket tarafından paylaşılan verilere göre; 24-31 Ekim haftasında etilen fiyatı haftalık bazda %4,2 düşüş gösterirken, nafta fiyatı %0,4 arttı. Etilen-nafta makası ise bir önceki haftaya göre %19,3 düşüş göstererek 130 USD oldu. Etilen-nafta makasında devam eden daralma dolayısıyla açıklanan veriler Petkim açısından negatif olarak yorumlanabilir.
- **(=) Tofaş (TOASO):** Şirket, 2025 yılının üçüncü çeyreğinde 1,6 mlr TL'lik piyasa beklentisinin altında, yıllık bazda %183 artışla 1,2 mlr TL net kar açıkladı. Bu dönemde temel olarak operasyonel karlılıktaki iyileşme ve net parasal kazanç kalemindeki artış karlılık performansını destekledi ancak net finansman gelirlerindeki %73'lük düşüş ise bu yükselişi sınırladı. Bu çeyrekte Tofaş'ın yurt içi araç satışları yıllık bazda %191 artarak 86.977 adede ulaşırken, yurt dışı araç satışları ise %297 artışla 9.760 adet seviyesine çıktı. Şirket, bu dönemde yıllık %205 artışla 87,2 mlr TL satış geliri elde etti; ancak bu tutar piyasa beklentisi olan 89,2 mlr TL'nin bir miktar altında kaldı. İhracat gelirlerinin toplam satış gelirleri içindeki payı yıllık bazda 0,6 puan gerileyerek %10,0 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK, 3Ç25 döneminde yıllık %210 artışla 2,1 mlr TL seviyesine yükseldi ancak piyasa beklentisi olan 2,8 mlr TL'nin altında kaldı. FAVÖK marjı ise aynı dönemde %2,4 ile önceki yıla göre yatay seyretti. Şirketin net borç pozisyonu, bir önceki çeyreğe göre %1,6 azalarak 19,5 mlr TL'ye gerilerken, Net Borç/FAVÖK oranı ise 3,6x olarak gerçekleşti (2Ç25: 4,9x). Tofaş, 2025 yılının üçüncü çeyreğinde yıl sonuna ilişkin beklentilerini güncelledi. Şirket, toplam yurtiçi perakende hafif araç pazarı beklentisini 1.300–1.400 bin adet aralığına (önceki: 1.100–1.200 bin adet) yükseltirken, yurtiçi satış adedi beklentisini de 350–370 bin adet aralığına (önceki: 300–330 bin adet) revize etti. Bu artışın, Stellantis-Türkiye yıllıklandırılmış satış adetini yansıttığı belirtildi. Buna karşın, ihracat adedi beklentisi 50–60 bin adet (önceki: 70–80 bin adet) ve üretim adedi beklentisi 130–150 bin adet (önceki: 150–160 bin adet) seviyelerine aşağı yönlü güncellendi. Yatırım harcamaları beklentisi ise 200 mn €'ya (önceki: 150 mn 3 €) yükseltildi. Vergi öncesi kar marjı hedefi 2025 yılı için %2 (önceki: ~%3) ve 2028 yılı için %5–7 (önceki: %5–

04 Kasım 2025 Salı

7) olarak paylaşıldı. **Yorum:** Şirketin 2025 yılının üçüncü çeyreğinde hem operasyonel performansı hem de karlılığı yıllık bazda artış gösterdi ancak piyasa beklentilerinin altında kaldı. Finansal sonuçların açıklanmasından önceki dönemde, şirket hisseleri son üç ayda endekse göre %12,1, son bir ayda ise %2,3 oranında pozitif ayrıştı. Beklentilerin altında gelen finansal sonuçlara piyasa tepkisinin nötr olmasını öngörüyoruz. Modelimizdeki güncellemelerimiz sonrası Tofaş için 310 TL olan hisse başı olan hedef fiyatımızı 377 TL olarak güncelliyor, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri" ve uzun vadeli "AL" önerilerimizi ise sürdürüyoruz.

- **Ülker (ULKER):** Şirket, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile 75 mn Euro tutarında, 5 yıl vadeli, vadede ana para ödemeli ve 6 ayda bir faiz ödemeli yeni bir kredi anlaşması imzaladığını, söz konusu kredinin 2023 yılında sağlanan ve 2026 vadeli mevcut kredinin refinansmanında kullanılacağını duyurdu.

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	3 Kasım 2025 Pazartesi			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	200	2,0	9,8	8,85	83,6	9,4	0,10%	200	2.000	4,42%	4,18%

Planlanan Sermaye Hareketleri

Tarih	Hisse	Şirket Adı	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabilecek Sermaye (TL)	Sermaye Hareketleri			
					Bedelsiz Sermaye Artırım Oranı (%)	Bedelli Sermaye Artırım Oranı (%)	Rüçhan Hakkı Kullanılma Fiyatı (TL)	Sermaye Azaltım Oranı (%)
4.11.2025	ORCAY	Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret	80.000.000	240.000.000		200,0	1,0	
6.11.2025	CWENE	Cw Enerji Mühendislik	1.000.000.000	1.078.290.009	7,8			

04 Kasım 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
5.11.2025	SUNTK	Sun Tekstil	40,70	1,09	0,93	2,7%			
13.11.2025	PLTUR	Platform Turizm Taş. Gıda İnş. Temizlik	26,48	0,38	0,32	1,4%			1
14.11.2025	DURKN	Durukan Şekerleme	15,95	0,03	0,03	0,2%			2
14.11.2025	BALSU	Balsu Gıda	20,86	0,18	0,15	0,8%			
17.11.2025	ARDYZ	Ard Grup Bilişim Teknolojileri	28,86	0,03	0,03	0,1%			
20.11.2025	EGPRO	Ege Profil	27,90	0,50	0,43	1,8%			2
25.11.2025	OFSYM	Ofis Yem Gıda	71,85	0,42	0,36	0,6%			2
25.11.2025	ASELS	Aselsan	202,60	0,23	0,20	0,1%	10,34%	-1,42	
27.11.2025	DESA	Desa	14,93	0,08	0,07	0,6%			3
28.11.2025	GUNDG	Gündoğdu Gıda Süt Ürünleri San. Ve Dış Tic	96,00	0,05	0,04	0,1%			3
2.12.2025	BVSAN	Bülbüloğlu Vinç Sanayi	125,00	0,96	0,82	0,8%			
3.12.2025	FROTO	Ford Otosan	100,10	6,05	5,14	6,0%	2,68%	-19,54	
8.12.2025	MTRYO	Metro Yatırım Ortaklığı	8,81	0,05	0,05	0,6%			
8.12.2025	ATLAS	Atlas Y.O.	6,58	0,03	0,03	0,4%			
11.12.2025	LIDER	Ldr Turizm	65,90	0,03	0,02	0,0%			5
15.12.2025	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	55,45	0,50	0,43	0,9%			2
15.12.2025	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,97	0,02	0,02	0,4%			2
17.12.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	536,00	5,00	4,25	0,9%	9,42%	-10,43	3
22.12.2025	ALKLC	Altinkılıç Gıda Ve Süt Sanayi	93,30	0,01	0,01	0,0%			4
22.12.2025	OBAMS	Oba Makarnacılık	45,08	0,21	0,18	0,5%			
26.12.2025	TCELL	Türkcell	97,45	1,82	1,55	1,9%	4,13%	-9,00	2
26.12.2025	KTSKR	Kütahya Şeker Fabrikası	73,90	6,52	5,54	8,8%			
31.12.2025	VSNMD	Vişne Madencilik Üretim	133,90	0,39	0,33	0,3%			
31.12.2025	GLYHO	Global Yatırım Holding	11,51	0,06	0,05	0,6%			
31.12.2025	GWIND	Galata Wind Enerji	25,86	0,32	0,27	1,2%			
31.12.2025	PSDTC	Pergamon Status	169,90	1,71	1,46	1,0%			
31.12.2025	TKFEN	Tekfen Holding	84,35	0,33	0,28	0,4%			
31.12.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	31,00	0,08	0,07	0,3%			3

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
4.11.2025	EYGYO	Eyg Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
6.11.2025	CASA	Casa Emtia Petrol
6.11.2025	BRKO	Birko Birleşik Koyunlular Mensucat
7.11.2025	DOFRB	Dof Robotik Sanayi
11.11.2025	EKSUN	Eksun Gıda Tarım
13.11.2025	A1YEN	A1 Yenilenebilir Enerji
13.11.2025	DOGUB	Doğusan
14.11.2025	MERKO	Merko Gıda
18.11.2025	KATMR	Katmerciler Araç Üstü Ekipman
18.11.2025	SODSN	Sodaş Sodyum
19.11.2025	FORMT	Formet Metal Ve Cam
19.11.2025	IHLAS	İhlas Holding
20.11.2025	MEGAP	Mega Polietilen Köpük
20.11.2025	BORSK	Bor Şeker
24.11.2025	ULAS	Ulaşlar Turizm
24.11.2025	AHSGY	Ahes Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
25.11.2025	VERTU	Verusaturk Girişim Srm. Y.O.
25.11.2025	INTEK	Innosa Teknoloji
25.11.2025	PAMEL	Pamel Elektrik
25.11.2025	TEKTU	Tek-Art Turizm
25.11.2025	SMART	Smartiks Yazılım
26.11.2025	INVES	Investco Holding
26.11.2025	VERUS	Verusa Holding
26.11.2025	BRKVY	Birikim Varlık Yönetim
28.11.2025	ACSEL	Acıselsan Acıpayam Selüloz
28.11.2025	GSRAY	Galatasaray
28.11.2025	FROTO	Ford Otosan
8.12.2025	OTTO	Otto Holding
10.12.2025	VANGD	Vanet Gıda

04 Kasım 2025 Salı

3Ç25 Finansal Takvim

Hisse	Şirket Adı	Beklenen Açıklama Tarihi	3Ç25 Net Kar Beklentisi (mn TL)	3Ç25 Net Kar Beklentisi (mn TL)
			VKY	Piyasa Tahmini*
ASELS	Aselsan	4 Kasım 2025	3.195	3.075
TTKOM	Türk Telekom	4 Kasım 2025		5.973
KLKIM	Kalekim Kimyevi Maddeler	4 Kasım 2025		329
SAHOL	Sabancı Holding	4 Kasım 2025		750
CCOLA	Coca Cola İçecek	4 Kasım 2025		6.968
AEFES	Anadolu Efes Biracılık	5 Kasım 2025		4.773
BIZIM	Bizim Toptan Satış Mağazaları	5 Kasım 2025		-328
SOKM	Şok Marketler Ticaret	5 Kasım 2025		393
FROTO	Ford Otosan	5 Kasım 2025	7.952	7.655
ARMGD	Armada Gıda	6 Kasım 2025		
TCELL	Turkcell	6 Kasım 2025	4.685	5.066
KOTON	Koton Mağazacılık Tekstil	6 Kasım 2025		17
MGROS	Migros	6 Kasım 2025		1.913
KCHOL	Koç Holding	6 Kasım 2025		8.724
DOHOL	Doğan Holding	6 Kasım 2025		
OZYSR	Özyaşar Tel Ve Galvanizleme	6 Kasım 2025		
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	6 Kasım 2025		10.899
SISE	Şişe Cam	7 Kasım 2025		1.732
THYAO	Türk Hava Yolları	7 Kasım 2025	45.997	50.085
BRSAN	Borusan Boru Sanayi	7 Kasım 2025		
PGSUS	Pegasus Hava Taşımacılığı	7 Kasım 2025	7.659	9.454
ALARK	Alarko Holding	7 Kasım 2025		700
DOAS	Doğuş Otomotiv	10 Kasım 2025		1.502
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	10 Kasım 2025		4.538
BESLR	Besler Gıda	10 Kasım 2025		
PRKME	Park Elek. Madencilik	10 Kasım 2025		
KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	10 Kasım 2025		

*Research Turkey anketi medyan sonuçlarını yansıtmaktadır.

Kaynak: kap.org.tr, Şirket açıklamaları

04 Kasım 2025 Salı

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	317.720	61,10	7.052	AL	EÜG	92,00	51%
GARAN	564.900	134,50	4.325	AL	EÜG	198,00	47%
HALKB	194.995	27,14	1.492	TUT	EPG	32,00	18%
ISCTR	323.250	12,93	6.662	AL	EÜG	20,70	60%
YKBK	282.469	33,44	6.195	AL	EÜG	46,00	38%
TSKB	35.980	12,85	330	AL	EÜG	21,00	63%
Çimento							
CIMSA	43.308	45,80	544	AL	EÜG	67,00	46%
AKCNS	25.616	133,80	122	AL	EÜG	220,00	64%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	76.357	113,00	400	AL	EPG	167,80	48%
VESTL	11.452	34,14	327	TUT	EPG	50,00	46%
Demir-Çelik							
EREGL	201.880	28,84	5.705	TUT	EPG	34,00	18%
KRDMD	22.190	28,44	1.685	AL	EPG	37,50	32%
Gayrimenkul							
TRGYO	77.900	77,90	133	AL	EÜG	94,50	21%
EKGYO	78.812	20,74	3.687	AL	EÜG	27,00	30%
ISGYO	19.443	20,28	126	AL	EPG	25,20	24%
Havacılık							
TAVHL	97.723	269,00	641	AL	EÜG	372,00	38%
THYAO	405.720	294,00	11.188	AL	EÜG	470,00	60%
PGSUS	106.750	213,50	4.505	AL	EÜG	416,00	95%
Holding							
KCHOL	441.753	174,20	4.848	AL	EÜG	300,00	72%
SAHOL	172.966	82,35	2.572	AL	EÜG	169,50	106%
SISE	113.952	37,20	2.038	AL	EPG	54,80	47%
Savunma							
ASELS	923.856	202,60	5.526	AL	EÜG	247,00	22%
OTKAR	54.120	451,00	224	AL	EÜG	703,00	56%
Otomotiv							
FROTO	351.261	100,10	1.478	AL	EÜG	150,00	50%
TOASO	134.500	269,00	1.351	AL	EÜG	377,00	40%
TTRAK	57.238	572,00	137	AL	EPG	780,00	36%
Perakende							
BİZİM	2.319	28,82	16	TUT	EPG	34,00	18%
BIMAS	321.600	536,00	2.776	AL	EÜG	771,00	44%
MGROS	83.104	459,00	1.125	AL	EÜG	885,00	93%
Telekomünikasyon							
TCELL	214.390	97,45	2.668	AL	EÜG	151,00	55%
Enerji							
AKSEN	67.142	54,75	402	AL	EÜG	60,00	10%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

04 Kasım 2025 Salı

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
4 Kas.	Avro Bölgesi	10:40		AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması			
4 Kas.	Avro Bölgesi	13:00		AMB Başkanı Lagarde'ın Basın Toplantısı			
4 Kas.	Türkiye	14:30	Eki.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru			70,83
4 Kas.	Türkiye	16:00	Eki.	Mevsim Etkilerinden Arındırılmış TÜFE - Aylık %			2,71%
4 Kas.	ABD	16:30	Eyl.	Dış Ticaret Dengesi			
4 Kas.	ABD	18:00	Eyl.	Fabrika Siparişleri			
4 Kas.	ABD	18:00	Eyl.	Dayanıklı Mal Siparişleri			
5 Kas.	Japonya	02:50	Eyl.	BOJ Toplantı Tutanaqları (19 Eylül)			
5 Kas.	Çin	04:45	Eki.	PMI İmalat Dışı		52,70	52,90
5 Kas.	Almanya	10:00	Eyl.	Fabrika Siparişleri- Aylık %		1,3%	-0,8%
5 Kas.	Almanya	11:55	Eki.	HCOB PMI İmalat Dışı		54,5	54,5
5 Kas.	Avro Bölgesi	12:00	Eki.	HCOB PMI İmalat Dışı		52,6	52,6
5 Kas.	İngiltere	12:30	Eki.	PMI İmalat Dışı		51,1	51,1
5 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Eyl.	ÜFE - Aylık %			-0,3%
5 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Eyl.	ÜFE - Yıllık %			-0,6%
5 Kas.	ABD	16:15	Eki.	ADP İstihdam Raporu		25 bin	-32 bin
5 Kas.	ABD	17:45	Eki.	S&P Global PMI İmalat Dışı			55,2
5 Kas.	ABD	18:00	Eki.	ISM İmalat Dışı PMI		51,0	50,0
6 Kas.	ABD	01:00		MSCI 2025 4. Dönem endeks revizyonları açıklanacak			
6 Kas.	Almanya	10:00	Eyl.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)		3,1%	-4,3%
6 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Eyl.	Perakende Satışlar- Aylık %		0,3%	0,1%
6 Kas.	İngiltere	15:00		İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı		4,0%	4,0%
6 Kas.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
6 Kas.	ABD	18:00	Eyl.	Toptan Stoklar- Aylık %			
7 Kas.	Çin	05:00	Eki.	Dış Ticaret Dengesi		101,1 mlr \$	90,45 mlr \$
7 Kas.	Türkiye	10:30		TCMB Enflasyon Raporu			
7 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Tarım Dışı İstihdam			
7 Kas.	ABD	16:30	Eki.	İşsizlik Oranı			
7 Kas.	Türkiye	17:30	Eki.	Hazine Nakit Dengesi			-359,9 mlr TL
7 Kas.	ABD	18:00	Kas.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		54,0	53,6
10 Kas.	Türkiye	10:00	Eyl.	Sanayi Üretimi- Aylık %			0,4%
10 Kas.	Türkiye	10:00	Eyl.	Sanayi Üretimi- Yıllık %			7,1%

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 olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.