Günlük Strateji Bülteni

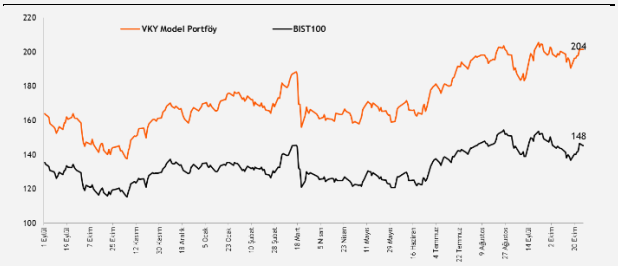
07 Kasım 2025 Cuma

Piyasa Verileri

Endeksler		Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲	11.073	0,94%	12,6%
BIST 30	▲	12.018	1,18%	11,7%
VIOP 30 Endeks	▲	12.584	0,99%	16,6%
BIST Bankacılık	▲	15.331	1,54%	5,3%
BIST Sınai	▲	14.400	0,12%	10,3%
İngiltere (FTSE)	▼	9.736	-0,42%	19,1%
Almanya (DAX)	▼	23.734	-1,31%	19,2%
Fransa (CAC 40)	▼	7.965	-1,36%	7,9%
ABD (Dow Jones)	▼	46.912	-0,84%	10,3%
ABD (Nasdaq)	▼	25.130	-1,91%	19,6%
ABD (S&P)	▼	6.720	-1,12%	14,3%
Pariteler		**Son**	**%Değ.**	**Ybb**
USD/TRY	▲	42,20	0,23%	19,3%
EUR/TRY	▲	48,78	0,11%	33,0%
EUR/USD	▼	1,1538	-0,09%	11,4%
Emtialar		**Son**	**%Değ.**	**Ybb**
Brent Petrol (bbl)	▲	63,50	0,26%	-15,0%
Altın ($/ons)	▲	3.997	0,40%	52,4%
Gümüş ($/ons)	▲	48,51	1,01%	67,9%

Model Portföy	8 Ocak 2025		Son Kapanış
	Ağırlık (%)	Getiri (%)	BİST100 göreceli performans (%)
AKBNK	13,4%	-3,6%	-13,3%
MGROS	13,0%	-11,5%	-20,4%
THYAO	13,0%	-0,2%	-10,2%
AKSEN	12,2%	38,7%	24,8%
KCHOL	12,2%	-4,9%	-14,4%
ASELS	12,2%	143,2%	118,8%
TCELL	12,0%	4,9%	-5,6%
ISGYO	12,0%	9,9%	-1,1%
M.Portföy		**21,4%**	**9,2%**
XU100		11,1%	

Model Portföy **Performans (YBB)**



Piyasalara Bakış

Güne 11.029 seviyesinden başlayan BIST 100 endeksi, günün genelinde pozitif seyir izledi ve kapanışını %0,94 değer kazancıyla 11.073 seviyesinden gerçekleştirdi. Toplam işlem hacmi 153,8 mlr TL olarak kaydedildi. Endekse dahil 53 hisse primlenirken, 43 hisse ise değer kaybetti. Puan bazında endekse en fazla katkı sağlayan hisseler BIMAS ve TCELL iken, ASELS ve EREGL en fazla negatif etki eden hisseler oldu. Bankacılık endeksi %1,54, sanayi endeksi ise %0,12 değer kazandı. Küresel piyasalar tarafında ise, Avrupa ve ABD borsaları günü negatif görünümlerle tamamladı. ABD'de yapay zekâ öncüsü hisselerde satış baskısı etkili olurken, Ekim ayında özel sektör tarafından açıklanan işten çıkarma verilerinin son 20 yılın en yüksek seviyesine çıkması da piyasada moralleri bozdu.

Dün veri gündemi sakindi. Yurt dışında Almanya'da sanayi üretimi beklentilerin altında %1,3 olarak açıklandı. Avro Bölgesi'nde perakende satışlar aylık bazda %0,1 daralma kaydetti. Yakından takip edilen İngiltere Merkez Bankası (BOE) faiz kararı, piyasa beklentileriyle uyumlu olarak %4 seviyesinde sabit tutulması olarak açıklandı. Kararın ardından BOE Başkanı Bailey, 2026 yılında üç faiz indirimi olabileceğinin sinyalini verdi. BOE, 2025 yılında politika faizini üç kere 25 baz puan indirmişti. Bugün, TCMB yılın 4. Enflasyon Raporunu yayımlayacak. Bununla birlikte TCMB Başkanı Karahan'ın sunumu ve vereceği mesajlar yakından izlenecek. Ayrıca yurt içinde hazine nakit dengesi yakından takip edilecek. Piyasa kapanışının ardından Şişe Cam, Pegasus, Halkbank gibi şirketlerin finansal sonuçlarını paylaşması bekleniyor. Yurt dışında ise ABD'de normal takvimde açıklanması beklenen tarım dışı istihdamın yine ertelenmesi bekleniyor.

Endeksin yeni güne yatay bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde 11.150 seviyesinin aşılması durumunda 11.250 seviyesi endeksin hedef seviyesi olarak takip edilecektir. Olası düşüşlerde ise 11.000-10.900 bölgesi endeksin destek aralığı olarak izlenecektir.

Sektör ve Şirket Haberleri

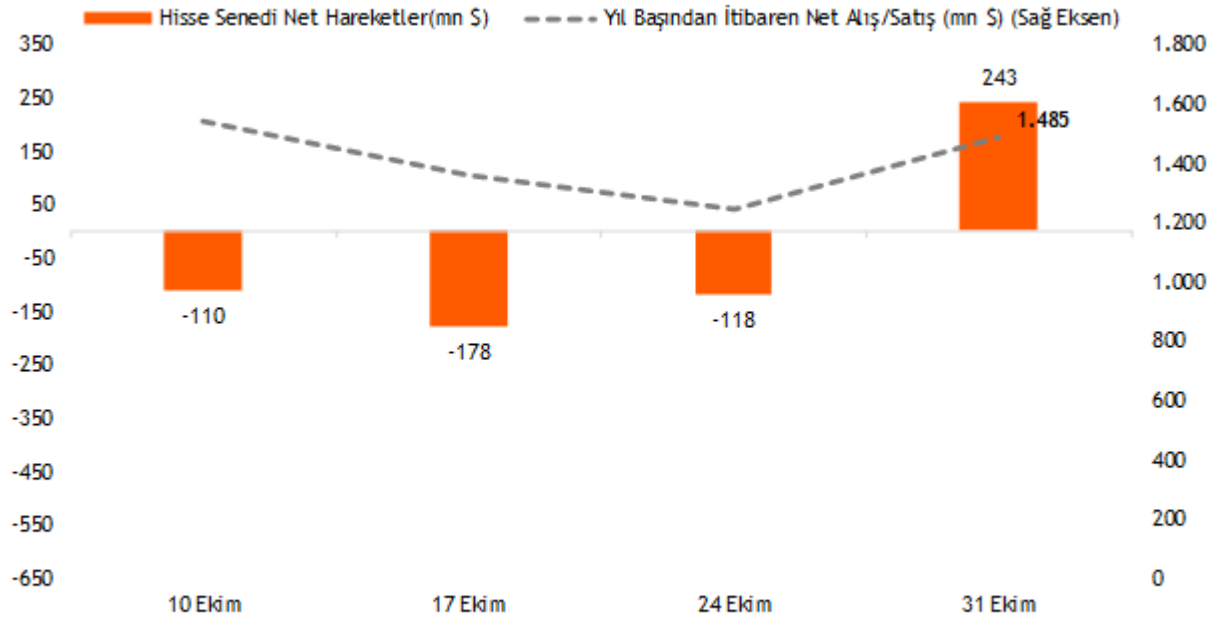
- Yabancı yatırımcılar 31 Ekim haftasında net 486,6 mn $ DIBS alışı yaptı
- **Kısa Kısa Haberler:** KCHOL, MGROS, SISE, TCELL, VAKBN
- **Planlanan Sermaye Hareketleri**
- **Açıklanan Temettü Tablosu**
- **Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- **Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- **3Ç25 Finansal Takvim**
- **Takip Listesi**
- **Haftalık Ajanda**

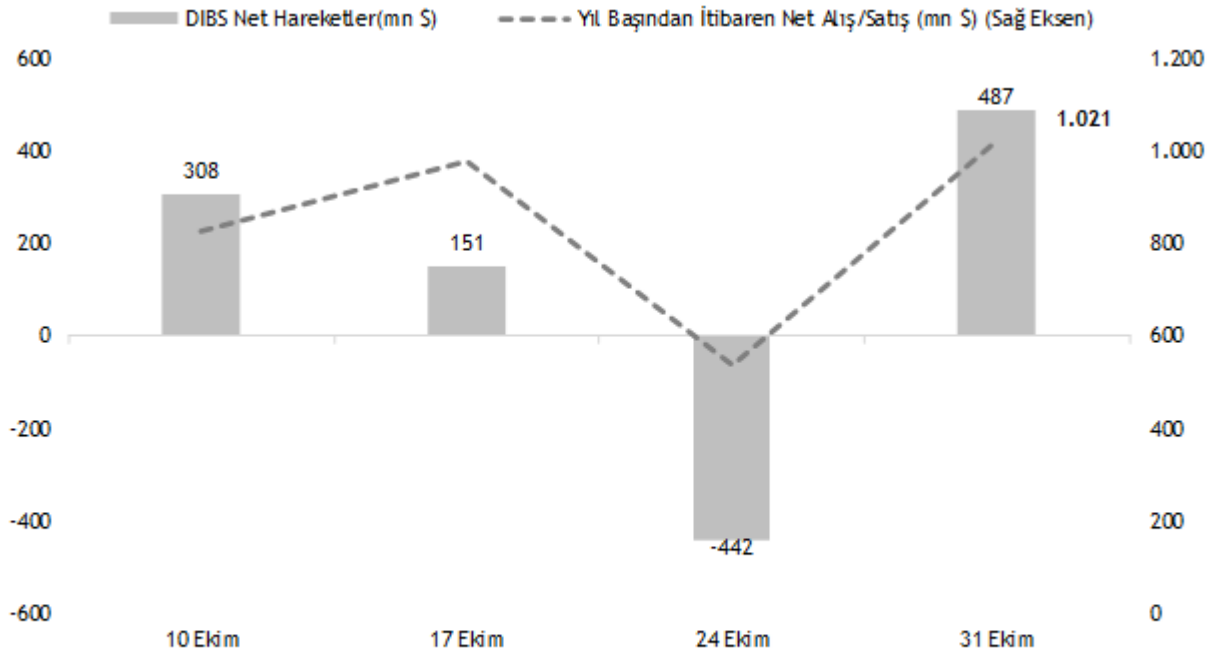
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:30		TCMB Enflasyon Raporu		
ABD	16:30	Eki.	Tarım Dışı İstihdam		
ABD	16:30	Eki.	İşsizlik Oranı		
Türkiye	17:30	Eki.	Hazine Nakit Dengesi		-359,9 mlr TL
ABD	18:00	Kas.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	54,0	53,6

Yabancı yatırımcılar 31 Ekim haftasında net 486,6 mn $ DIBS alışı yaptı

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, 31 Ekim ile sona eren haftada, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü (piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış), net 242,8 mn $ artış gösterirken, aynı haftada toplam Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise net 486,6 mn $ arttı.
- Böylece yurt dışında yerleşik kişilerin yıl başından itibaren hisse portföyünde alışları 1,48 mlr $ olurken, bu dönemde DIBS portföyünde ise nette 1,02 mlr $ alış gerçekleşti.





Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma & Strateji

Kısa Kısa Haberler

- **(-) Kardemir (KRDMD)**: Kardemir, yılın üçüncü çeyreğinde hem beklentimizin (193 mn TL zarar) hem de piyasa beklentisinin (166 mn TL zarar) üzerinde 682 mn TL net zarar (3Ç24: 1,25 mlr TL net zarar) açıkladı. Şirket, bu dönemde operasyonel karlılığını artırmasına rağmen net finansman gideri ve vergi giderindeki artış net zarar açıklamasında etkili oldu. Satış hacmi yıllık bazda %2 azalışla 642 bin ton olurken, ürün satış fiyatlarında da düşüş görüldü. Toplam satış gelirleri beklentimize (16,0 mlr TL) ve piyasa beklentisine (16,0 mlr TL) paralel, yıllık %17 azalışla 16,1 mlr TL olarak gerçekleşti. FAVÖK, üçüncü çeyrekte beklentimizin (1,9 mlr TL) ve piyasa beklentisinin (1,9 mlr TL) hafif altında yıllık %110 artışla 1,8 mlr TL'ye ulaştı. FAVÖK marjı ise yıllık 6,7 puan artışla %11,1 seviyesinde gerçekleşti. Şirketin net borç pozisyonu, 2Ç25'teki 6,9 mlr TL seviyesinden %5,6 artışla 7,2 mlr TL'ye yükselirken, Net Borç/FAVÖK rasyosu 1,3x (2Ç25:1,5x, 3Ç24:0,2x) olarak gerçekleşti. ***Yorum***: *Finansal sonuçlar öncesinde, şirket hisseleri endeksten son üç ayda %2,5 ve son bir ayda ise %2,6 negatif ayrıştı. Operasyonel performansı beklentilerle uyumlu gerçekleşen ancak net zarar açıklayan şirket finansallarına piyasa tepkisinin negatif olmasını bekleriz. Kardemir için 37,5 TL olan hisse başı hedef fiyatımızı koruyor, kısa vadeli "Endekse Paralel Getiri", uzun vadeli "AL" önerimizi ise sürdürüyoruz.*

- **(=) Koç Holding (KCHOL):** Yılın üçüncü çeyreğinde piyasa beklentilerinin (8,7 mlr TL net kar) altında 7,7 mlr TL net kar (3Ç24: 4,4 mlr TL net zarar) açıklayan Koç Holding, 9A25 dönemini ise yıllık bazda %54 artış ile 14,4 mlr TL net kar ile tamamladı. 9A25 döneminde konsolide net kara en büyük katkı, yıllık bazda %38'lik düşüşe rağmen otomotiv segmentinden geldi. Bu performansta güçlü iç talep, kur avantajlı ihracat, güçlü pazar konumu ve ölçek avantajı etkili olurken, artan elektrikli araç talebi marjları baskıladı. Otomotiv segmentini yıllık %32 artış ile enerji segmenti takip etti (güçlü yurt içi talep, beyaz ürün verimi iyileşmesi, yüksek kapasite kulanımı, elverişli ürün marjları vb. etkisiyle). Yılın üçüncü çeyreğinde Koç Holding'in kombine gelirleri yıllık %1 artış gösterdi. toplam gelirler içinde %34 pay ile kombine gelirlere en yüksek katkıyı enerji sektörü vermeye devam ederken, bunu %30 pay ile otomotiv sektörü takip etti. Holding'in, 3Ç25'te kombine faaliyet karı (41 mlr TL) ise yıllık %74 artarken, faaliyet karlılığında enerji, otomotiv ve finans iş kolları ön plana çıktı. Kombine net kar 20,2 mlr TL seviyesine yükselirken, dayanıklı tüketim ve finans iş kolları bu çeyrekte kombine net karlılığı baskılayan sektörler oldu. Bu çeyrekte holdingin solo net nakit pozisyonu 874 mn $ (2Ç25: 857 mn $ solo net nakit) seviyesine ulaştı. ***Yorum:*** *Holding'in açıklamış olduğu 3Ç25 finansal sonuçlarına piyasa tepkisinin nötr olmasını bekliyoruz. Holding'in hisseleri son bir ayda endeksten %1,4 pozitif ayrışırken, yılbaşından bu yana ise endeksten %9,8 negatif ayrıştı. 3Ç25 finansalları sonrasında Koç Holding için hisse başı hedef fiyatımızı 286,00 TL (önceki: 300 TL) olarak güncellerken, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri" ve uzun vadeli "AL" önerilerimizi sürdürüyoruz.*

- **(+) Migros (MGROS):** Yılın üçüncü çeyreğinde, şirketin net karı yıllık %6 düşüşle 3,95 mlr TL seviyesinde piyasa tahminlerinin (1,9 mlr TL) üzerinde açıklandı. 3Ç25 döneminde, şirketin satış gelirleri piyasa tahminlerinin hafif üzerinde, yıllık %8 yükselişle 106,9 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Şirketin toplam gıda perakende tarafındaki pazar payı 9A25 döneminde yıllık 50 baz puan artış göstererek %11'e (9A24: %9,5) ulaştı. İlk dokuz ayın sonunda Migros'un toplam mağaza sayısı 3.730'a (9A24: 3.550) yükselirken, satış alanı ise yıllık %3 artışla 2.064 mn metrekare oldu. Yılın ilk dokuz ayında 187 yeni mağaza açılışı gerçekleştiren Migros, son 12 ayda İstanbul'daki 22 mağazasını deprem riski nedeniyle kapattığını açıkladı. Şirketin online hizmet veren mağaza sayısı bu dönemde 1.881 (9A24: 1.289) oldu. Migros'un FAVÖK'ü ise bu dönemde, yıllık %24 yükseliş göstererek 9,4 mlr TL olarak kaydedilirken, FAVÖK marjı yıllık 1,2 puan iyileşerek %8,8 olarak gerçekleşti. Şirketin 2Ç25 sonunda 5,4 mlr TL seviyesindeki net borç pozisyonu, 3Ç25 dönemi sonunda 159 mn TL net nakit (TFRS 16 etkisi hariç: 29,6 mlr TL net nakit) olarak gerçekleşti. Net Nakit/FAVÖK rasyosu ise yılın üçüncü çeyreğinde 0,01x oldu. Migros, 2025 yılına ilişkin %8-10 olan satış geliri büyüme beklentisini %6-7 aralığına, yaklaşık %6 olan FAVÖK marjı öngörüsünü ise %6,5 seviyesine güncellerken, yaklaşık 250 yeni mağaza açılış hedefinde ve %2,5-%3 olan yatırım harcaması/satışlar öngörüsünde değişikliğe gitmedi. ***Yorum:*** *3Ç25 finansalları öncesinde son bir ayda şirket hisseleri endeksten %1,5, yılbaşından bu yana ise %22,6 negatif ayrıştı. Üçüncü çeyrek finansal sonuçlarının ardından Migros için 885 TL hisse başı fiyat hedefimizde değişikliğe gitmiyoruz. Kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri" ve uzun vadeli "AL" önerilerimizi ise sürdürüyoruz.*

- **(+) Şişecam (SISE):** Şirket ile Uluslararası Finans Kurumu (International Finance Corporation-IFC) arasında, devam eden Tarsus Düzcam Fabrikası yatırımının ve Türkiye'deki mevcut tesislerimizin işletme sermayesi finansmanının kısa vadeli kredilerin refinansmanı suretiyle gerçekleştirilmesi amacıyla, azami 550 milyon Euro tutarında uzun vadeli kredi sözleşmesi imzalandığı açıklandı. 150 milyon Euro'luk kısmı 2 yıl geri ödemesiz toplam 7 yıl, kalanı 2 yıl geri ödemesiz toplam 5 yıl vadeli toplam kredi hacminin; 296 milyon Euro'luk bölümünün 6.11.2025 tarihinde şirket hesaplarına aktarıldığı duyuruldu.

- **(+) Turkcell (TCELL):** 3Ç25 döneminde, şirketin net karı 5,4 mlr TL (3Ç24: 19.035 mn TL) seviyesinde hem beklentimizin (4,7 mlr TL) hem de piyasa tahminlerinin (5,1 mlr TL) üzerinde açıklandı. Net kardaki düşüş geçen yılın aynı çeyreğinde Ukrayna'daki yatırımlarının satışı nedeniyle durdurulan faaliyetlerde sınıflandırılan yaklaşık 15 mlr TL tutarındaki tek seferlik gelir etkisinden kaynaklandı. Bu etki hariç tutulduğunda şirketin net karı yıllık bazda %31,8 artış gösterdi. Üçüncü çeyrekte şirketin satış gelirleri, beklentilerin hafif üzerinde yıllık %11 yükselerek 59,5 mlr TL seviyesine ulaştı. Grubun gelirleri içinde %91,5 paya sahip olan Turkcell Türkiye'nin gelirleri yıllık %11,1 artışla 54,5 mlr TL olarak gerçekleşirken, Turkcell Türkiye'nin abone sayısı, üçüncü çeyrekte yıllık %0,7 artışla 43,8 mn seviyesine ulaştı. Grup gelirlerinin %5,7'sini oluşturan Techfin gelirleri, bu dönemde yıllık %20 yükselişle 3,4 mlr TL oldu. Grup gelirlerinin %2,8'ini oluşturan diğer segment gelirleri ise (Turkcell Uluslararası gelirleri, enerji işi gelirleri ve grup dışı çağrı merkezi gelirleri) %2,4 düşüşle 1,7 mn TL olarak gerçekleşti. Ayrıca, veri merkezi ve bulut işlerinin gelirleri de yıllık %51 artış gösterdi. Bu dönemde Turkcell'in FAVÖK'ü, beklentilerin üzerinde yıllık %11 yükselişle 26,2 mlr TL'ye ulaşırken, FAVÖK marjı 0,3 puanlık düşüşle %43,9 seviyesinde gerçekleşti. Net finansman giderlerinde yıllık bazda görülen artışa ve net parasal pozisyon kaybına rağmen geçen yılın aynı çeyreğine kıyasla güçlü gerçekleşen operasyonel performans net karda iyileşmeye katkı sağladı. Şirketin net borç pozisyonu, 2Ç25 sonundaki 45,8 mlr TL seviyesinden, 3Ç25 dönemi sonunda %3,2 azalışla 44,3 mlr TL seviyesine düştü. Net Borç/FAVÖK rasyosu ise yılın üçüncü çeyreğinde 0,45x (2Ç25: 0,48x) oldu. 3Ç25'te şirketin toplam yatırım harcamaları 15,7 mlr TL olurken, operasyonel yatırım harcamalarının gelirlere oranı bu çeyrekte %17,4 (2Ç25: %16,9) oldu. Üçüncü çeyrek finansallarının ardından Turkcell, 2025 yıl sonuna dair beklentilerini yukarı yönlü revize etti. Şirket gelir büyümesi tahminini %7-9 aralığından %10 seviyesine, FAVÖK marjı beklentisini %41-42 aralığından %43 seviyesine, operasyonel yatırımlar/gelir oranını ise yaklaşık %24'ten yaklaşık %23 seviyesine güncellediğini açıkladı. ***Yorum:*** Şirket hisseleri *3Ç25 finansalları öncesinde son bir ayda endekse paralel performans gösterirken, yılbaşından bu yana endeksten %0,4 negatif ayrıştı. 3Ç25 dönemi finansal sonuçları sonrasında* Turkcell için hisse başı fiyat hedefimizi 174 TL (önceki: 151 TL) seviyesine güncelliyoruz. Kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri" ve uzun vadeli "AL" önerimizde ise değişikliğe gitmiyoruz.

- **(+) Türk Hava Yolları (THYAO):** THY, 3Ç25 döneminde piyasa beklentilerinin (1,26 mlr $ net kar) ve beklentimizin (1,13 mlr $ net kar) üstünde, yıllık bazda %10,7 gerileyerek 1,38 mlr $ (56,1 mlr TL) net kar açıkladı. Zayıflayan ABD Doları'nın muhasebe etkisi ve vergi gideri artışı net karı olumsuz etkiledi. 9A25'te şirketin toplam yolcu sayısı yıllık %6,6 artışla 69,4 mn yolcu (Dış Hat:44,5 mn yolcu) olarak gerçekleşti. 9A25'te yolcu kapasitesinde %6,5'lik artış gerçekleşirken bu dönemde yolcu doluluk oranı %82,9 seviyesine yükselerek pozitif bir seyir izledi (9A24: %82,3). Şirketin yılın üçüncü çeyreğinde satış gelirleri yıllık %4,9 artışla 6,95 mlr $ (282,8 mlr TL) seviyesine ulaşırken, yolcu gelirleri yıllık %6,1 artışla 5,89 mlr $ seviyesine yükseldi. Kargo gelirleri ise bu çeyrekte, küresel ticaretin yavaşlaması ve deniz taşımacılığındaki rekabetin artmasının etkisiyle, yıllık %7,2 azalış göstererek 845 mn $ seviyesine geriledi. Şirketin EBITDAR'ı 3Ç25 döneminde yıllık %11,9 azalışla 2,01 mlr $ seviyesine gerilerken, EBITDAR marjı maliyet baskısı ve zayıf kargo performansı etkileriyle 3Ç25 döneminde yıllık 5,6 puan azalışla %29,6 seviyesine geriledi. ***Yorum:*** *Beklentilerin üstünde net kar açıklayan şirketin finansal sonuçlarına piyasa tepkisinin hafif pozitif olacağını değerlendiriyoruz. Şirket bugün 17:00'da finansal sonuçlarına yönelik sunum gerçekleştirecek.*

- **(+) Türk Hava Yolları (THYAO):** Şirket, 2025 yılı Ekim ayına ait trafik sonuçlarını açıkladı. Açıklamaya göre, Ekim 2024'te 7,15 milyon olan yolcu sayısı, 2025 yılının aynı döneminde %19,1 artarak 8,51 milyon yolcu olarak gerçekleşti. Ocak–Ekim 2024 döneminde ise 72,2 milyon olan toplam yolcu sayısı, 2025 yılının aynı döneminde %7,9 artarak 77,9 milyon yolcu seviyesine yükseldi.

- **Vakıfbank (VAKBN):** Vakıfbank'ın 2025 yılının üçüncü çeyreğinde net karı, 10,9 mlr TL olan piyasa beklentisinin üzerinde, çeyreksel %19 artarak 11,9 mlr TL düzeyinde gerçekleşti.

Planlanan Sermaye Hareketleri

Tarih	Hisse	Şirket Adı	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılacak Sermaye (TL)	Sermaye Hareketleri			
					Bedelsiz Sermaye Artırım Oran (%)	Bedelli Sermaye Artırım Oran (%)	Rüçhan Hakkı Kullandırma Fiyatı (TL)	Sermaye Azaltım Oranı (%)
11.11.2025	TATEN	Tatlıpınar Enerji Üretim	280.500.000	1.122.000.000	300,0			

Açıklanan Temettü Tablosu

Hisse Adı	Dağıtma Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Genel Kurul Tarihi
MGROS	12.11.2025	3,59	3,05	0,76%	

MGROS: 01.01.2025 / 30.09.2025 dönemi kar payı avansı ödemesi

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
12.11.2025	MGROS	Migros	470,25	3,59	3,05	0,8%	1,84%	-1,69	
13.11.2025	PLTUR	Platform Turizm Taş. Gıda İnş. Temizlik	26,94	0,38	0,32	1,4%			1
14.11.2025	DURKN	Durukan Şekerleme	15,39	0,03	0,03	0,2%			2
14.11.2025	BALSU	Balsu Gıda	19,99	0,18	0,15	0,9%			
17.11.2025	ARDYZ	Ard Grup Bilişim Teknolojileri	27,86	0,03	0,03	0,1%			
20.11.2025	EGPRO	Ege Profil	27,62	0,50	0,43	1,8%			2
25.11.2025	OFSYM	Ofis Yem Gıda	65,80	0,42	0,36	0,6%			2
25.11.2025	ASELS	Aselsan	187,40	0,23	0,20	0,1%	9,91%	-1,42	
27.11.2025	DESA	Desa	15,10	0,08	0,07	0,6%			3
28.11.2025	GUNDG	Gündoğdu Gıda Süt Ürünleri San. Ve Dış Tic	93,95	0,05	0,04	0,1%			3
2.12.2025	BVSAN	Bülbüloğlu Vinç Sanayi	133,10	0,96	0,82	0,7%			
3.12.2025	FROTO	Ford Otosan	97,90	6,05	5,14	6,2%	2,70%	-19,54	
8.12.2025	MTRYO	Metro Yatırım Ortaklığı	8,80	0,05	0,05	0,6%			
8.12.2025	ATLAS	Atlas Y.O.	6,42	0,03	0,03	0,4%			
11.12.2025	LIDER	Ldr Turizm	66,05	0,03	0,02	0,0%			5
15.12.2025	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	54,30	0,50	0,43	0,9%			2
15.12.2025	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,74	0,02	0,02	0,4%			2
17.12.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	551,50	5,00	4,25	0,9%	9,30%	-10,43	3
22.12.2025	ALKLC	Altınkılıç Gıda Ve Süt Sanayi	84,45	0,01	0,01	0,0%			4
22.12.2025	OBAMS	Oba Makarnacılık	42,94	0,21	0,18	0,5%			
25.12.2025	EYGYO	Eyg Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	4,48	0,03	0,03	0,6%			
26.12.2025	TCELL	Turkcell	102,00	1,82	1,55	1,8%	4,07%	-9,00	2
26.12.2025	KTSKR	Kütahya Şeker Fabrikası	73,75	6,52	5,54	8,8%			
31.12.2025	VSNMD	Vişne Madencilik Üretim	132,40	0,39	0,33	0,3%			
31.12.2025	GLYHO	Global Yatırım Holding	11,56	0,06	0,05	0,6%			
31.12.2025	GWIND	Galata Wind Enerji	25,08	0,32	0,27	1,3%			
31.12.2025	PSDTC	Pergamon Status	184,50	1,71	1,46	0,9%			
31.12.2025	TKFEN	Tekfen Holding	81,05	0,33	0,28	0,4%			
31.12.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	30,00	0,08	0,07	0,3%			3

Genel Kurul Tarihleri

07 Kasım 2025 Cuma

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
7.11.2025	DOFRB	Dof Robotik Sanayi
11.11.2025	EKSUN	Eksun Gıda Tarım
13.11.2025	A1YEN	A1 Yenılenebılır Enerjı
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 Srmy. Y.O.
25.11.2025	INTEK	Innosa Teknolojı
25.11.2025	PAMEL	Pamel Elektrık
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
1.12.2025	PEKGY	Peker G.M.Y.O.
8.12.2025	OTTO	Otto Holding
10.12.2025	VANGD	Vanet Gıda

3Ç25 Finansal Takvim

Hisse	Şirket Adı	Beklenen Açıklama Tarihi	3Ç25 Net Kar Beklentisi (mn TL) VKY	3Ç25 Net Kar Beklentisi (mn TL) Piyasa Tahmini*
SISE	Şişe Cam	7 Kasım 2025		1.732
GEDIK	Gedik Yatırım	7 Kasım 2025		
BRSAN	Borusan Boru Sanayı	7 Kasım 2025		
PGSUS	Pegasus Hava Taşımacılığı	7 Kasım 2025	7.659	9.454
ALARK	Alarko Holding	7 Kasım 2025		700
HALKB	Halk Bankası	7 Kasım 2025	7.514	7.579
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

Takip Listesi

07 Kasım 2025 Cuma

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	324.740	62,45	7.110	AL	EÜG	92,00	47%
GARAN	573.720	136,60	4.402	AL	EÜG	198,00	45%
HALKB	204.622	28,48	1.506	TUT	EPG	32,00	12%
ISCTR	331.250	13,25	6.738	AL	EÜG	20,70	56%
YKBNK	290.579	34,40	6.218	AL	EÜG	46,00	34%
TSKB	36.596	13,07	337	AL	EÜG	21,00	61%
Çimento							
CIMSA	42.911	45,38	538	AL	EÜG	67,00	48%
AKCNS	25.635	133,90	120	AL	EÜG	220,00	64%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	75.749	112,10	389	AL	EPG	167,80	50%
VESTL	11.473	34,20	324	TUT	EPG	50,00	46%
Demir-Çelik							
EREGL	185.640	26,52	5.979	TUT	EPG	34,00	28%
KRDMD	21.846	28,00	1.693	AL	EPG	37,50	34%
Gayrimenkul							
TRGYO	80.600	80,60	132	AL	EÜG	94,50	17%
EKGYO	78.128	20,56	3.669	AL	EÜG	27,00	31%
ISGYO	20.095	20,96	125	AL	EPG	25,20	20%
Havacılık							
TAVHL	99.176	273,00	639	AL	EÜG	372,00	36%
THYAO	403.650	292,50	11.240	RE	RE	RE	
PGSUS	106.800	213,60	4.583	AL	EÜG	416,00	95%
Holding							
KCHOL	447.079	176,30	4.818	AL	EÜG	286,00	62%
SAHOL	173.281	82,50	2.601	AL	EÜG	152,00	84%
SISE	115.238	37,62	2.052	AL	EPG	54,80	46%
Savunma							
ASELS	854.544	187,40	5.696	AL	EÜG	272,00	45%
OTKAR	59.490	495,75	227	AL	EÜG	703,00	42%
Otomotiv							
FROTO	343.541	97,90	1.482	AL	EÜG	150,00	53%
TOASO	119.400	238,80	1.417	AL	EÜG	377,00	58%
TTRAK	56.288	562,50	134	AL	EPG	780,00	39%
Perakende							
BIZIM	2.298	28,56	16	TUT	EPG	34,00	19%
BIMAS	330.900	551,50	2.875	AL	EÜG	771,00	40%
MGROS	85.141	470,25	1.141	AL	EÜG	885,00	88%
Telekomünikasyon							
TCELL	224.400	102,00	2.801	AL	EÜG	174,00	71%
Enerji							
AKSEN	69.227	56,45	433	AL	EÜG	60,00	6%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

RE: Revize Ediliyor

Haftalık Ajanda

07 Kasım 2025 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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%
11 Kas.	Japonya	02:50	Eyl.	Cari Denge (BoP Bazlı)			3.775,8 mlr ¥
11 Kas.	Japonya	02:50	Eyl.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)			105,9 mlr ¥
11 Kas.	İngiltere	10:00	Eyl.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)			4,8%
11 Kas.	Almanya	13:00	Kas.	Zew Beklenti Endeksi			39,3
12 Kas.	Türkiye	10:00	Eyl.	Cari Denge			5,46 mlr $
12 Kas.	Almanya	10:00	Eki.	TÜFE- Aylık %			0,3%
12 Kas.	Almanya	10:00	Eki.	TÜFE- Yıllık %			2,3%
13 Kas.	Japonya	02:50	Eki.	ÜFE - Yıllık %			2,7%
13 Kas.	İngiltere	10:00	3Ç25	GSYH Çeyreksel %			0,3%
13 Kas.	İngiltere	10:00	3Ç25	GSYH Yıllık %			1,4%
13 Kas.	Türkiye	10:00	Eki.	Konut Satışları			150,7 bin
13 Kas.	İngiltere	10:00	Eyl.	Sanayi Üretimi- Aylık %			0,4%
13 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Eyl.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)			-1,2%
13 Kas.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
13 Kas.	ABD	16:30	Eki.	TÜFE- Aylık %			0,3%
13 Kas.	ABD	16:30	Eki.	TÜFE- Yıllık %			3,0%
13 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Çekirdek TÜFE - Yıllık%			3,0%

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 ISTANBUL
+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 dayanılarak 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 şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.