

10 Kasım 2025 Pazartesi

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▼ 10.925	-1,34%	11,1%
BIST 30	▼ 11.842	-1,47%	10,1%
VIOP 30 Endeks	▼ 12.369	-1,64%	14,5%
BIST Bankacılık	▼ 14.947	-2,50%	2,7%
BIST Sınai	▼ 14.184	-1,50%	8,7%
İngiltere (FTSE)	▼ 9.683	-0,55%	18,5%
Almanya (DAX)	▼ 23.570	-0,69%	18,4%
Fransa (CAC 40)	▼ 7.950	-0,18%	7,7%
ABD (Dow Jones)	▲ 46.987	0,16%	10,4%
ABD (Nasdaq)	▼ 25.060	-0,28%	19,3%
ABD (S&P)	▲ 6.729	0,13%	14,4%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲ 42,21	0,26%	19,3%
EUR/TRY	▲ 48,90	0,35%	33,3%
EUR/USD	▲ 1,1564	0,14%	11,6%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲ 63,56	0,36%	-14,9%
Altın (\$/ons)	▲ 4.001	0,52%	52,5%
Gümüş (\$/ons)	▲ 48,36	0,71%	67,4%

Model Portföy

8 Ocak 2025

Son Kapanış

Ağırlık	Getiri	BİST100 göreceli
(%)	(%)	performans (%)
13,4%	-6,0%	-14,3%
13,0%	-6,1%	-14,4%
13,0%	-1,2%	-9,9%
12,2%	38,2%	26,0%
12,2%	-7,3%	-15,4%
12,2%	140,2%	119,1%
12,0%	-0,3%	-9,1%
12,0%	8,3%	-1,2%

M.Portföy

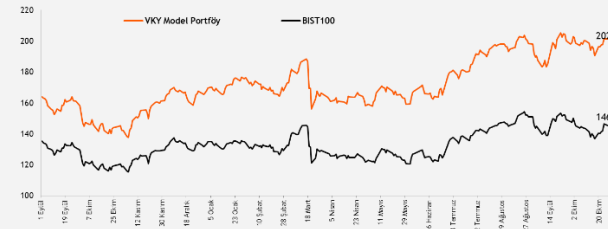
20,1%

9,5%

XU100 9,7%

Model Portföy

Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Haftanın son işlem gününe 11.083 seviyesinden yatay bir başlangıç yapan BIST 100 endeksi, gün içinde satıcılı seyrini sürdürerek günü %1,34 değer kaybıyla 10.925 seviyesinden tamamladı. Toplam işlem hacmi ise 144,7 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en fazla negatif etki TCELL, AKBNK ve SAHOL'dan geldi. Bankacılık sektöründe %2,50 düşüş görülürken, holding endeksi %2,36 değer kaybıyla öne çıktı. Sektör endeksleri arasında en çok kazandıran madencilik, en çok kaybettiren ise iletişim sektörü oldu. Küresel piyasalar tarafında ise, ABD borsalarında yoğunlukla alıcılı kapanışlar ön plana çıkarken, Avrupa borsaları haftayı negatif bir seyrirle tamamladı.

Cuma günü yurt içinde TCMB Başkanı Fatih Karahan tarafından açıklanan yılın son enflasyon raporu takip edildi. Raporda 2025 yıl sonunda %31 ile %33 aralığında (önceki: %23-29); 2026 yıl sonunda ise %13 ile %19 aralığında gerçekleşeceği tahmin edildiği açıklandı. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre ise ekim ayında hazine nakit dengesi 195,9 mlr TL açık verirken, faiz dışı denge 36 mlr TL açık olarak gerçekleşti. Bugün yurt içinde sanayi üretimi verileri açıklanırken, küresel piyasalarda açıklanması beklenen bir makroekonomik veri akışı bulunmamakta. Ayrıca bugünün BIST 100 şirketlerinin 3Ç25 konsolide finansal sonuçları için son gönderim günü olduğunu hatırlatalım.

Bu sabah ABD'de 40 gün hükümetin kapalı kalmasının ardından hükümetin açılmasına yönelik geçici bütçe konusunda uzlaşmaya varıldığı açıklandı. Yeni haftaya başlarken, Avrupa vadeliğinde karışık bir görünümü hakimken, ABD vadeliği pozitif seyretilmekte. Endeksin yeni güne hafif alıcılı bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde 11.000 seviyesinin aşılması durumunda 11.150 seviyesi endeksin hedef seviyesi olarak takip edilecektir. Olası düşüşlerde ise 10.800-10.700 bölgesi endeksin destek aralığı olarak izlenecektir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TCMB 2025/ IV Enflasyon Raporu yayımlandı: 2025 yılı enflasyon tahmini yukarı yönlü güncellendi
- Hazine nakit dengesi ekim ayında 195,9 mlr TL açık verdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Halka Arz Onayı
- Kısa Kısa Haberler: ARCLK, EKGYO, HALKB, PGSUS, SISE, TRGYO
- Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)
- Planlanan Sermaye Hareketleri
- Açıklanan Temettüleri Tablosu
- 3Ç25 Finansal Takvim
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu
- Takip Listesi
- Haftalık Ajanda

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Eyl.	Sanayi Üretimi- Aylık %		0,4%
Türkiye	10:00	Eyl.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		7,1%
Türkiye			BIST şirketlerinin 3Ç25 konsolide finansal sonuçları için son gönderim tarihi		

TCMB 2025/ IV Enflasyon Raporu yayımlandı: 2025 yılı enflasyon tahmini yukarı yönlü güncellendi

- TCMB, 2025 yılın üçüncü enflasyon raporunda, enflasyonun %70 olasılıkla, 2025 yıl sonunda %31 ile %33 aralığında (önceki: %25-29); 2026 yıl sonunda ise %13 ile %19 aralığında gerçekleşeceğini tahmin edildiği açıklandı. 2025 yılı tahmin aralığının yukarı güncellenmesinde gıda fiyatı varsayımındaki artışın belirleyici unsur olarak öne çıktığı vurgulandı. 2025, 2026 ve 2027 yılları için sırasıyla %24, %16 ve %9 olan ara hedeflerin bu rapor döneminde korunduğu belirtildi.
- Raporda, gıda fiyatları üzerinde zirai don ve kuraklık gibi olumsuz seyreden hava koşulları, bazı tarımsal alım fiyatları, şap hastalığı gibi arz kaynaklı sorunlar ile mevsimsel talep artışının etkilerinin öne çıktığı ve fiyat artışlarının son üç aylık dönemde güçlendiği ifade edildi. Bu doğrultuda, gıda fiyatları enflasyonuna ilişkin varsayım 2025 yılı için %32,3'e güncellenirken, 2026 yılı gıda fiyat enflasyonu varsayımı ise yakın dönem seyri ve arz koşulları kaynaklı etkiler dikkate alınarak %18'e revize edildi.
- Ayrıca raporda, enflasyon beklentilerinin kısa vadede ara hedeflere, orta vadede ise %5 hedefine yakınsaması enflasyonda kalıcı düşüşün sağlanması açısından kritik bir öneme sahip olduğu belirtilirken, enflasyon beklentilerinin eylül ayında aylık enflasyonun öngörülenin üzerinde gelmesinin etkisiyle artış gösterdiği ifade edildi. Bu durumun fiyatlama davranışları üzerinde oluşturduğu riskler dikkate alınarak ekim ayında Kurul'un faiz indirimini sınırlı tuttuğu açıklandı. Sıkı para politikası duruşunun talep, kur ve beklenti kanalları üzerinden dezenflasyon sürecini desteklemeye devam edeceği belirtildi. Ayrıca, tahmin döneminde diğer ekonomi politikalarının para politikası ile eşgüdümünü sürdürmesinin talep, maliyet ve beklenti kanalları üzerinden enflasyondaki düşüşe katkı sağlayacağı vurgulandı.

Hazine nakit dengesi ekim ayında 195,9 mlr TL açık verdi

- Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre, 2025 Ekim'de hazine nakit dengesi 195,9 mlr TL açık verirken, faiz dışı denge 36 mlr TL açık olarak gerçekleşti.
- Ekim ayında Hazine'nin gelirleri yıllık bazda %33,2 artarken, giderleri ise yıllık %30,2 artış gösterdi.
- 2025 Ekim'de net iç borçlanma 88,7 mlr TL, net dış ödeme ise 84,4 mlr TL olarak gerçekleşti.
- Böylelikle Ocak-Ekim döneminde hazine nakit dengesi 1,83 mlr TL açık vermiş oldu.

10 Kasım 2025 Pazartesi

Halka Arz Onayı: SPK Haftalık Bülteni'nde, Pasifik Holding AŞ'nin toplamda 4 mlr TL (2 mlr TL sermaye artışı + 2 mlr TL ortak satışı) nominal değerli paylarının hisse başına 1,50 TL fiyatla halka arzına onay verildiği duyuruldu. Ayrıca, Vakıf Faktoring AŞ'nin 225 mn TL (50 mn TL sermaye artışı + 175 mn TL ortak satışı) nominal değerli paylarının hisse başına 14,20 TL fiyatla halka arzına onay verildi.

Kısa Kısa Haberler

- (=) Arçelik (ARCLK):** S&P tarafından Arçelik için uzun vadeli kredi notu "BB-", görünüm ise "durağan" olarak teyit edildiği açıklandı. Ayrıca Fitch Ratings, Arçelik için uzun vadeli kredi notunu "BB-" seviyesinden "B+" seviyesine revize ettiğini, görünümü ise "Negatif" olarak teyit ettiğini duyurdu.
- (-) Emlak Konut GYO (EKGYO):** Emlak Konut, yılın üçüncü çeyreğinde yıllık %94 düşüşle 194 mn TL net kar açıkladı. Aynı dönemde Şirket'in satış gelirleri yıllık %20 azalışla 9,0 mlr TL olarak gerçekleşti. FAVÖK, yıllık %10,6 daralarak 2,0 mlr TL seviyesine gerilerken, Şirketin FAVÖK marjı yıllık bazda 2,4 puan düşüşle %22 seviyesinde gerçekleşti. Finansallar sonrasında Emlak Konut GYO için hisse başı hedef fiyatımızı 27,0 TL olarak koruyoruz. Şirket için kısa vadeli "Endeks Üzerinde Getiri" ve uzun vadeli "AL" önerimizi sürdürüyoruz. *Detaylı haber için [tıklayınız...](#)*
- (+) Halkbank (HALKB):** Banka'nın 3Ç25 döneminde net kârı, çeyreksel bazda %64,1 artış göstererek 8,17 mlr TL ile beklentimizin (7,5 mlr TL) üzerinde gerçekleşti. Piyasa beklentisi de 7,58 mlr TL düzeyinde oluşmuştu. Bu güçlü artış, özellikle diğer faaliyet gelirleri ve iştirak gelirlerindeki önemli yükselişten kaynaklandı. Bankanın çeyreklik bazda özkaynak kârlılığı 2Ç25'teki %12,2 seviyesinden 3Ç25'te %17,7'ye yükseldi. Halk Bankası'nın üçüncü çeyrekte net faiz gelirleri (swap dahil) bir önceki çeyreğe göre %4,8 oranında azalarak 18,4 mlr TL'ye gerilerken, net faiz marjı (swap maliyeti ile düzeltilmiş) 2Ç25'teki %3,1 seviyesinden 3Ç25'te %2,6'ya düştü. Bu dönemde TÜFEX gelirlerindeki (-%56,8) düşüş marjı olumsuz etkilerken, iyileşen kredi-mevduat makası (+%12,1) bu düşüşü sınırladı. Banka bir önceki çeyrekte TÜFEX gelirlerinin muhasebeleştirme yönteminde değişiklik yapmıştı ve bunun etkisi ile 51,7 mlr TL'ye çıkmıştı. Diğer yandan, bankanın komisyon gelirleri 3Ç25'te 15,7 mlr TL'ye ulaşarak çeyreksel bazda %11,8 artış kaydetti. Faaliyet giderleri çeyreksel bazda %2,6 azalış ile 25,6 mlr TL'ye gerileyerek gider/gelir oranını %66,4'e düşürdü (2Ç25: %70,0). Ayrıca üçüncü çeyrekte muhasebeleştirme yöntemini "özkaynak yöntemi" olarak değiştiren bankanın iştirak gelirleri 227 mn TL'den 2,36 mlr TL'ye ulaşırken, diğer faaliyet gelirleri ise çeyreksel bazda %64,2 artarak 7,3 mlr TL'ye çıktı. Aktif kalitesine baktığımızda, bankanın takipteki krediler oranı 2Ç25 sonundaki %2,8'den 3Ç25 sonunda %3,2'ye (sektör ort: %2,3) yükselirken, takipteki krediler karşılık oranı bu dönemde %54,4'den %62,0'ye yükselerek ihtiyatlı yaklaşımı gösterdi. Bankanın net kredi riski maliyeti 3Ç25'te 192 bp'ye yükseldi (2Ç25:92 bp). Aynı dönemde bankanın toplam kredi portföyü çeyreksel bazda %7,3 büyüme kaydederken, KOBİ kredilerinde artış oranı ise %10 oldu. Halk Bankası'nın konsolide sermaye yeterlilik oranı %14,93 (2Ç25: %15,37) oldu. **Yorum:** *Beklentilerin üzerinde gerçekleşen finansal sonuçlara, piyasa tepkisinin sınırlı pozitif olacağını öngörüyoruz. Halk Bankası için hedef fiyatımızı 32 TL olarak koruyoruz, kısa vadeli "Endekse Paralel Getiri", uzun vadeli "TUT" olan önerilerimizi sürdürüyoruz.*
- (=) Pegasus (PGSUS):** Pegasus, 3Ç25 döneminde beklentimizin (€161 mn net kar) ve piyasa tahminlerinin (€198 mn net kar) üstünde, yıllık %25 azalışla €227 mn net kar (10,8 mlr TL net kar) açıkladı. Satış gelirindeki yıllık %1'lik artışa karşın yıllık %12 artış gösteren maliyetler ve finansman gelirlerindeki gerileme (azalan kur farkı geliri etkisi) bu çeyrekte net karı baskılayan faktörler oldu. Bu çeyrekte şirketin dış hat yolcu sayısı %16 artarken, toplam yolcu sayısı da yıllık %16 yükseliş ile 12,2 mn oldu. Şirketin 3Ç25'te yolcu doluluk oranı %89,2 seviyesine ulaşırken (3Ç24: %89,1), toplam AKK (Arz Edilen Koltuk Kilometre) aynı dönemde yıllık %17 yükseliş kaydetti. Avro bazında toplam gelirler 3Ç25'te yıllık %1 artışla (talebi desteklemeye yönelik alınan aksiyonların bilet fiyatları üstünde yarattığı baskı nedeniyle AKK ve maliyetlerin altında gelir artış oranı) €1,1 mlr (52,4 mlr TL) seviyesine yükselirken, yan gelirler %14 artarak €363 mn düzeyine ulaştı. Maliyetler ise

10 Kasım 2025 Pazartesi

yılın ikinci çeyreğinde yıllık %12 artışla €824 mn seviyesinde gerçekleşti. Şirketin 3Ç25'te FAVÖK'ü piyasa beklentilerinin (€386 mn) hafif üstünde yıllık %11 azalışla €395 mn seviyesine gerilerken, FAVÖK marjı 4,7 puan azalışla %35,9 seviyesine geriledi. Şirketin RASK'ı (AKK başına birim gelir) bu dönemde yıllık %14 azalışla 4,97 €cent seviyesinde gerçekleşti. Toplam CASK (AKK başına birim gider) ise aynı dönemde yakıt ve personel giderlerindeki azalışla (CASK bazında) 3,72 €cent (3Ç24: 3,87 €cent) seviyesine gerilerken, yakıt hariç CASK'ta yatay bir seyir görüldü (2,58 €cent). Şirket 3Ç25 finansalları sonrasında 2025 yılına ait bazı beklentilerinde değişikliğe gitti. Şirket 2025 yılında; %14-%16 AKK büyümesi, RASK için %6-%8 azalış (2Ç25: orta tek haneli azalış), Toplam CASK için %1-%3 azalış ve FAVÖK marjının ise yaklaşık %26 seviyesinde (2Ç25: %26-%27) gerçekleşmesini öngördüğünü açıkladı. **Yorum:** Beklentilere uyumlu gelen operasyonel performans dolayısıyla 3Ç25 finansal sonuçlarına piyasa tepkisinin nötr olmasını bekleriz. Şirket hisseleri son bir ayda endeksten %6,6, yılbaşından bu yana ise %10,6 negatif ayrıştı. Üçüncü çeyrek sonuçları sonrasında PGSUS için hisse başı hedef fiyatımızı 372,00 TL (önceki: 416,00 TL) seviyesine güncellerken, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri" ve uzun vadeli "AL" önerilerimizi sürdürüyoruz.

- **(=) Şişecam (SISE):** Yılın üçüncü çeyreğinde, şirketin net karı 1,7 mlr TL olan piyasa beklentisinin altında yıllık %27 yükselişle 1,5 mlr TL olarak açıklandı. Şirketin toplam satış gelirleri ise 3Ç25 döneminde, bir önceki yılın aynı dönemine göre %6 düşüş göstererek 53,9 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Bu dönemde Şişecam'ın FAVÖK'ü, yıllık %72 artışla 6,5 mlr TL olurken, FAVÖK marjı yıllık 5,4 puan iyileşerek %12 seviyesine ulaştı. Şirketin 2Ç25 döneminde 112,5 mlr TL olan net borç pozisyonu, bu çeyrekte 114,1 mlr TL olurken, Net Borç/FAVÖK rasyosu 7,78x seviyesinden 6,64x seviyesine düştü. Finansallar öncesinde şirket hisseleri son bir ayda endeksten %0,9 pozitif ayrışırken, yıl başından bu yana %20,5 negatif ayrıştı.
- **(=) Torunlar GYO (TRGYO):** Şirket, yılın üçüncü çeyreğinde piyasa beklentilerinin altında yıllık bazda %29 azalışla 2,1 mlr TL net kar açıkladı. Aynı dönemde Şirket'in satış gelirleri yıllık olarak %15 artışla 2,5 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK, piyasa beklentilerine paralel yıllık olarak %7 artışla 1,57 mlr TL'ye yükseldi, FAVÖK marjı 13,5 puan azalarak %63,1 seviyesine geriledi. Finansallar sonrasında Torunlar GYO için 94,50 TL olan hisse başı hedef fiyatımızı 105,0 TL olarak güncelliyoruz. Şirket için kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri" ve uzun vadeli "AL" önerilerimizi sürdürüyoruz. *Detaylı haber için [tıklayınız...](#)*

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	7 Kasım 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 Oranı (%)	Geri Alım Konu Pay Miktarı (mn)	Ödenecek Azami Tutar (mn TL)	Miktar (mn)	Tutar (mn TL)
MAVI	Mavi Giyim	250	10,0	39,8	9,69	374,8	38,7	1,22%	79	1.000	12,20%	37,48%

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 (%)
11.11.2025	TATEN	Tatlıpınar Enerji Üretim	280.500.000	1.122.000.000	300,0			

10 Kasım 2025 Pazartesi

Açıklanan Temettüler Tablosu

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Genel Kurul Tarihi
ENKAI	14.01.2026	0,83	0,71	1,07%	

ENKAI: 01.01.2025 / 30.09.2025 dönemi kar payı avansı ödemesi

3Ç25 Finansal Takvim

Hisse	Şirket Adı	Beklenen Açıklama Tarihi	3Ç25 Net Kar Beklentisi (mn TL) VKY	3Ç25 Net Kar Beklentisi (mn TL) Piyasa Tahmini*
DOAS	Doğuş Otomotiv	10 Kasım 2025		1.502
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	10 Kasım 2025		4.538
BESLR	Besler Gıda	10 Kasım 2025		
AKSEN	Aksa Enerji	10 Kasım 2025		922
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

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	499,00	3,59	3,05	0,7%	1,85%	-1,69	
13.11.2025	PLTUR	Platform Turizm Taş. Gıda İnş. Temizlik	25,98	0,38	0,32	1,5%			1
14.11.2025	DURKN	Durukan Şekerleme	15,36	0,03	0,03	0,2%			2
14.11.2025	BALSU	Balsu Gıda	18,94	0,18	0,15	0,9%			
17.11.2025	ARDYZ	Ard Grup Bilişim Teknolojileri	27,16	0,03	0,03	0,1%			
20.11.2025	EGPRO	Ege Profil	27,58	0,50	0,43	1,8%			2
25.11.2025	OFSYM	Ofis Yem Gıda	62,40	0,42	0,36	0,7%			2
25.11.2025	ASELS	Aselsan	185,10	0,23	0,20	0,1%	9,45%	-1,42	
27.11.2025	DESA	Desa	14,71	0,08	0,07	0,6%			3
28.11.2025	GUNDG	Gündoğdu Gıda Süt Ürünleri San. Ve Dış Tic	94,30	0,05	0,04	0,1%			3
2.12.2025	BVSAN	Bülbüloğlu Vinç Sanayi	128,50	0,96	0,82	0,7%			
3.12.2025	FROTO	Ford Otosan	97,10	6,05	5,14	6,2%	2,63%	-19,54	
8.12.2025	MTRYO	Metro Yatırım Ortaklığı	8,44	0,05	0,05	0,6%			
8.12.2025	ATLAS	Atlas Y.O.	6,20	0,03	0,03	0,5%			
11.12.2025	LIDER	Ldr Turizm	67,00	0,03	0,02	0,0%			5
15.12.2025	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	53,35	0,50	0,43	0,9%			2
15.12.2025	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,58	0,02	0,02	0,4%			2
17.12.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	556,00	5,00	4,25	0,9%	9,57%	-10,43	3
22.12.2025	ALKLC	Altinkılıç Gıda Ve Süt Sanayi	76,80	0,01	0,01	0,0%			4
22.12.2025	OBAMS	Oba Makarnacılık	42,64	0,21	0,18	0,5%			
25.12.2025	EYGYO	Eyg Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	4,37	0,03	0,03	0,7%			
26.12.2025	TCELL	Turkcell	96,90	1,82	1,55	1,9%	4,20%	-9,00	2
26.12.2025	KTSKR	Kütahya Şeker Fabrikası	73,50	6,52	5,54	8,9%			
31.12.2025	VSNMD	Vişne Madencilik Üretim	128,20	0,39	0,33	0,3%			
31.12.2025	GLYHO	Global Yatırım Holding	11,46	0,06	0,05	0,6%			
31.12.2025	GWIND	Galata Wind Enerji	24,58	0,32	0,27	1,3%			
31.12.2025	PSDTC	Pergamon Status	166,10	1,71	1,46	1,0%			
31.12.2025	TKFEN	Tekfen Holding	79,00	0,33	0,28	0,4%			
31.12.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	28,40	0,08	0,07	0,3%			3
16.02.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,58	0,02	0,02	0,4%			3
15.04.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	5,58	0,02	0,02	0,4%			4
25.12.2025	EYGYO	Eyg Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	4,37	0,03	0,03	0,7%			

10 Kasım 2025 Pazartesi

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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
14.11.2025	ADGYO	Adra Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
18.11.2025	KATMR	Katmerciler Araç Üstü Ekipman
18.11.2025	SODSN	Sodaş Sodyum
19.11.2025	IHLAS	İhlas Holding
19.11.2025	UMPAS	Umpaş Holding
19.11.2025	FORMT	Formet Metal Ve Cam
20.11.2025	BORSK	Bor Şeker
20.11.2025	MEGAP	Mega Polietilen Köpük
24.11.2025	AHSGY	Ahes Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
24.11.2025	ULAS	Ulaşlar Turizm
25.11.2025	INTEK	Innosa Teknoloji
25.11.2025	SMART	Smartiks Yazılım
25.11.2025	TEKTU	Tek-Art Turizm
25.11.2025	PAMEL	Pamel Elektrik
25.11.2025	VERTU	Verusaturk Girişim Srm. Y.O.
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	FROTO	Ford Otosan
28.11.2025	GSRAY	Galatasaray
1.12.2025	PEKGY	Peker G.M.Y.O.
8.12.2025	OTTO	Otto Holding
10.12.2025	VANGD	Vanet Gıda

10 Kasım 2025 Pazartesi

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	316.680	60,90	7.163	AL	EÜG	92,00	51%
GARAN	560.700	133,50	4.413	AL	EÜG	198,00	48%
HALKB	197.869	27,54	1.517	TUT	EPG	32,00	16%
ISCTR	322.000	12,88	6.761	AL	EÜG	20,70	61%
YKBK	283.314	33,54	6.225	AL	EÜG	46,00	37%
TSKB	35.308	12,61	342	AL	EÜG	21,00	67%
Çimento							
CIMSA	42.230	44,66	535	AL	EÜG	67,00	50%
AKCNS	25.290	132,10	119	AL	EÜG	220,00	67%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	73.181	108,30	392	AL	EPG	167,80	55%
VESTL	11.171	33,30	324	TUT	EPG	50,00	50%
Demir-Çelik							
EREGL	182.840	26,12	6.018	TUT	EPG	34,00	30%
KRDMD	20.239	25,94	1.702	AL	EPG	37,50	45%
Gayrimenkul							
TRGYO	79.100	79,10	131	AL	EÜG	105,00	33%
EKGYO	75.772	19,94	3.697	AL	EÜG	27,00	35%
ISGYO	19.808	20,66	124	AL	EPG	25,20	22%
Havacılık							
TAVHL	97.450	268,25	629	AL	EÜG	372,00	39%
THYAO	399.510	289,50	11.102	AL	EÜG	470,00	62%
PGSUS	105.750	211,50	4.547	AL	EÜG	372,00	76%
Holding							
KCHOL	435.667	171,80	4.849	AL	EÜG	286,00	66%
SAHOL	167.400	79,70	2.621	AL	EÜG	152,00	91%
SISE	110.276	36,00	2.002	RE		RE	
Savunma							
ASELS	844.056	185,10	5.668	AL	EÜG	272,00	47%
OTKAR	59.400	495,00	228	AL	EÜG	703,00	42%
Otomotiv							
FROTO	340.734	97,10	1.486	AL	EÜG	150,00	54%
TOASO	115.000	230,00	1.429	AL	EÜG	377,00	64%
TTRAK	55.637	556,00	131	AL	EPG	780,00	40%
Perakende							
BİZİM	2.245	27,90	16	TUT	EPG	34,00	22%
BİMAS	333.600	556,00	2.889	AL	EÜG	771,00	39%
MGROS	90.346	499,00	1.187	AL	EÜG	885,00	77%
Telekomünikasyon							
TCELL	213.180	96,90	2.834	AL	EÜG	174,00	80%
Enerji							
AKSEN	68.982	56,25	444	AL	EÜG	60,00	7%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

RE: Revize Ediliyor

10 Kasım 2025 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
10 Kas.	Türkiye	10:00	Eyl.	Sanayi Üretimi- Aylık %			0,4%
10 Kas.	Türkiye	10:00	Eyl.	Sanayi Üretimi- Yıllık %			7,1%
10 Kas.	Türkiye			BIST şirketlerinin 3Ç25 konsolide finansal sonuçları için son gönderim tarihi			
11 Kas.	Japonya	02:50	Eyl.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)		-100,1 mlr ¥	105,9 mlr ¥
11 Kas.	İngiltere	10:00	Eyl.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)		4,9%	4,8%
11 Kas.	Almanya	13:00	Kas.	Zew Beklenti Endeksi		40,0	39,3
12 Kas.	Türkiye	10:00	Eyl.	Cari Denge		1,14 mlr \$	5,46 mlr \$
12 Kas.	Almanya	10:00	Eki.	TÜFE- Aylık %		0,3%	0,3%
12 Kas.	Almanya	10:00	Eki.	TÜFE- Yıllık %		2,3%	2,3%
13 Kas.	Japonya	02:50	Eki.	ÜFE - Yıllık %		2,5%	2,7%
13 Kas.	İngiltere	10:00	3Ç25	GSYH Çeyreksele %		0,2%	0,3%
13 Kas.	Türkiye	10:00	Eki.	Konut Satışları			150,7 bin
13 Kas.	İngiltere	10:00	Eyl.	Sanayi Üretimi- Aylık %		-0,2%	0,4%
13 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Eyl.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)		0,9%	-1,2%
13 Kas.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
13 Kas.	ABD	16:30	Eki.	TÜFE- Aylık %		0,2%	0,3%
13 Kas.	ABD	16:30	Eki.	TÜFE- Yıllık %		3,1%	3,0%
13 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Çekirdek TÜFE - Yıllık%		3,0%	3,0%
14 Kas.	Çin	05:00	Eki.	Perakende Satışlar- Yıllık %		2,8%	3,0%
14 Kas.	Çin	05:00	Eki.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		5,5%	6,5%
14 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi- Yıl Sonu TÜFE %			31,77%
14 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	3Ç25	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)		0,2%	0,2%
14 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Eyl.	Dış Ticaret Dengesi			1 mlr €
14 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Perakende Satışlar -Aylık%			
14 Kas.	ABD	16:30	Eki.	ÜFE - Aylık %			
14 Kas.	ABD	16:30	Eki.	ÜFE - Yıllık %			

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

Not: ABD'deki bazı verilerde federal hükümetin kısmen kapalı kalması nedeniyle ertelenme olabilir



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.