

11 Kasım 2025 Salı

## Piyasa Verileri

| Endeksler          | Son      | %Değ.  | Ybb    |
|--------------------|----------|--------|--------|
| BIST 100           | ▼ 10.789 | -1,24% | 9,8%   |
| BIST 30            | ▼ 11.650 | -1,62% | 8,3%   |
| VIOP 30 Endeks     | ▼ 12.192 | -1,30% | 12,7%  |
| BIST Bankacılık    | ▼ 14.652 | -1,97% | 0,7%   |
| BIST Sınai         | ▼ 13.992 | -1,35% | 7,2%   |
| İngiltere (FTSE)   | ▲ 9.787  | 1,08%  | 19,8%  |
| Almanya (DAX)      | ▲ 23.960 | 1,65%  | 20,4%  |
| Fransa (CAC 40)    | ▲ 8.056  | 1,32%  | 9,1%   |
| ABD (Dow Jones)    | ▲ 47.369 | 0,81%  | 11,3%  |
| ABD (Nasdaq)       | ▲ 25.633 | 2,29%  | 22,0%  |
| ABD (S&P)          | ▲ 6.832  | 1,54%  | 16,2%  |
| Pariteler          | Son      | %Değ.  | Ybb    |
| USD/TRY            | ▼ 42,23  | 0,00%  | 19,4%  |
| EUR/TRY            | ▼ 48,83  | -0,01% | 33,2%  |
| EUR/USD            | ▼ 1,1563 | -0,01% | 11,6%  |
| Emtialar           | Son      | %Değ.  | Ybb    |
| Brent Petrol (bbl) | ▲ 63,96  | 0,01%  | -14,4% |
| Altın (\$/ons)     | ▲ 4.112  | 0,01%  | 56,8%  |
| Gümüş (\$/ons)     | ▲ 50,51  | 0,02%  | 74,8%  |

## Model Portföy

8 Ocak 2025

Son Kapanış

|       | Ağırlık (%) | Getiri (%) | BİST100 göreceli performans (%) |
|-------|-------------|------------|---------------------------------|
| AKBNK | 13,4%       | -7,6%      | -14,6%                          |
| MGROS | 13,0%       | -5,0%      | -12,3%                          |
| THYAO | 13,0%       | -5,0%      | -12,3%                          |
| AKSEN | 12,2%       | 34,5%      | 24,2%                           |
| KCHOL | 12,2%       | -9,9%      | -16,8%                          |
| ASELS | 12,2%       | 141,9%     | 123,4%                          |
| TCELL | 12,0%       | -0,8%      | -8,4%                           |
| ISGYO | 12,0%       | 8,8%       | 0,4%                            |

## M.Portföy

19,0%

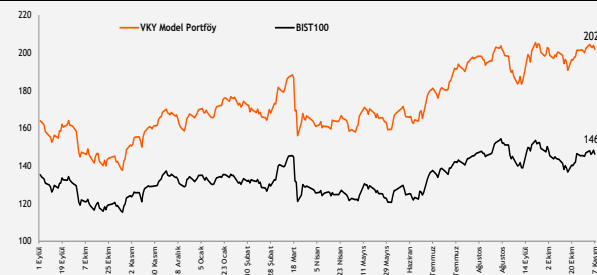
9,8%

XU100

8,3%

## Model Portföy

Performans (YBB)



## Piyasalara Bakış

Güne 10.974 seviyesinden pozitif bir başlangıç yapan BIST 100 endeksi, gün içinde satıcı seyr sürdürerek günü %1,24 değer kaybıyla 10.789 seviyesinden tamamladı. Toplam işlem hacmi ise 135,6 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en fazla negatif etki THYAO ve BIMAS'tan geldi. Sektör endeksleri arasında en çok kaybettiren %3,14 ile ulaşım oldu. Bankacılık endeksinde %1,97 ve sanayi endeksinde ise %1,35 değer kaybı görüldü. Küresel piyasalar tarafında ise, ABD'de 1 Ekim'de kapanan federal hükümetin açılmasına yönelik haber akışının etkisiyle haftaya iyimser başlayan ABD borsaları günü pozitif kapanışlarla tamamladı; Dow Jones endeksinde %0,81 ve S&P 500 endeksinde ise %1,54 değer artışı kaydedildi. Avrupa borsaları da günü primli tamamladı. ABD Senatosunda Demokratlar ve Cumhuriyetçiler, hükümetin ocak sonuna kadar fonlanmasını sağlayacak geçici bütçe üzerinde uzlaşmaya vardı. Tasarının Senato ve Temsilciler Meclisi'nden geçip Başkan Trump tarafından imzalanması halinde hükümet yeniden açılacak. Trump, konuyla ilgili yaptığı açıklamada hükümetin kapanmasının sona ermesine çok yakın olduklarını ifade etti.

Dün yurt içinde TÜİK tarafından yayımlanan verilere göre, 2025 Eylül'de takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksi yıllık bazda %2,9 artarken, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre endeks bir önceki aya kıyasla %2,2 azaldı. Bugün yurt içinde bir veri akışı sakin, yurt dışında ise İngiltere'de ILO İşsizlik Oranı ve Almanya'da Zew Beklenti Endeksi verisi açıklanacak.

Endeksin yeni güne yatay bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde 10.900-11.000 bölgesi endeksin hedef aralığı olarak takip edilecektir. Olası düşüşlerde ise sırasıyla 10.700 ve 10.600 seviyeleri endeksin destek seviyeleri olarak izlenecektir.

## Makroekonomi &amp; Politika Haberleri

- Sanayi üretim endeksi eylül ayında yıllık %2,9 arttı

## Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** AKSEN, BIMAS, OZATD, PETKM, VESTL
- Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)**
- Planlanan Sermaye Hareketleri**
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- Takip Listesi**
- Haftalık Ajanda**

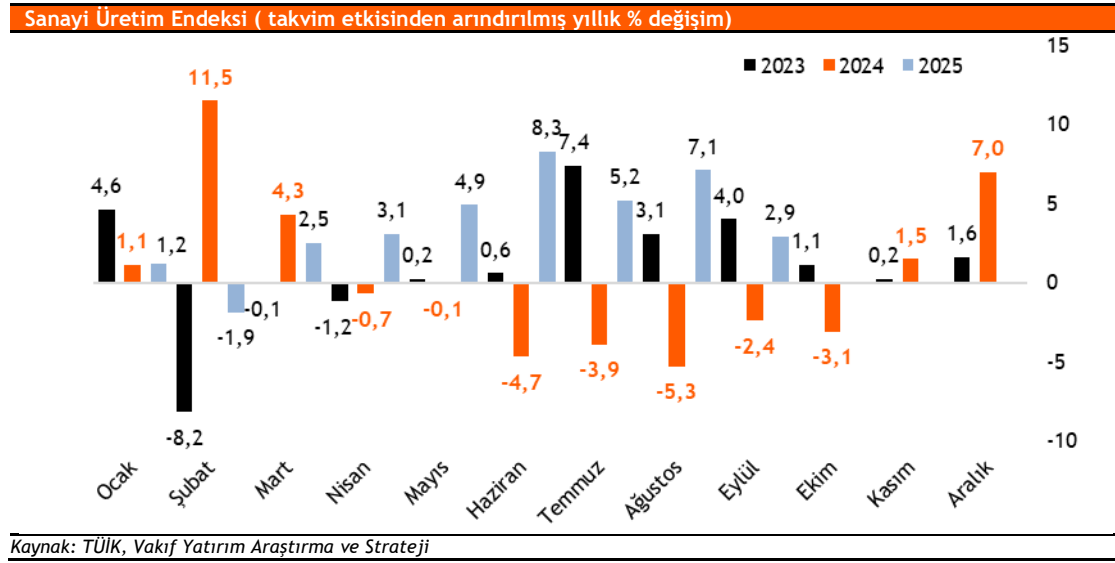
## Takvim

| Ülke      | TSİ   | Dönem | Veri                         | Beklenti | Önceki |
|-----------|-------|-------|------------------------------|----------|--------|
| İngiltere | 10:00 | Eyl.  | ILO İşsizlik Oranı (3 aylık) | 4,9%     | 4,8%   |
| Almanya   | 13:00 | Kas.  | Zew Beklenti Endeksi         | 40,0     | 39,3   |

11 Kasım 2025 Salı

**Sanayi üretim endeksi eylül ayında yıllık %2,9 arttı**

- 2025 Eylül'de takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksi yıllık bazda %2,9 artarken, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre endeks bir önceki aya kıyasla %2,2 azaldı. Takvim etkisinden arındırılmış verilerle sanayinin alt sektörleri incelendiğinde; madencilik ve taş ocaklığı sektörü endeksinde yıllık %3,1, imalat sanayi sektörü endeksinde %2,7 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksinde ise %5,3 artış kaydedildi.
- Sektörler ve ana sanayi grupları incelendiğinde, takvim etkisinden arındırılmış verilerle yıllık bazda en fazla daralma %7,5 ile dayanıklı tüketim malı grubunda görülürken, sermaye malı grubunda %12,2 ve enerji grubunda ise %11,3 artış kaydedildi. Teknoloji ürünlerine bakıldığında ise yüksek teknolojlü ürün üretiminde yıllık %29,0 oranında artış görüldü.



11 Kasım 2025 Salı

## Kısa Kısa Haberler

- **(=) Aksa Enerji (AKSEN):** Şirket, yılın üçüncü çeyreğinde 922 mn TL olan piyasa beklentisine paralel yıllık %9 artışla 957 mn TL net kar açıkladı. Bu dönemde şirketin satış gelirlerinde görülen gerilemeye rağmen, maliyetlerdeki azalış brüt karlılığı destekledi. Operasyonel karlılıkta artış kaydedilirken, net finansman giderleri ve parasal kayıp kalemindeki yükseliş ise net dönem karındaki artışı sınırladı. Aksa Enerji, 3Ç25 döneminde 10,5 mlr TL olan piyasa beklentisinin altında, yıllık %13 düşüşle 9,5 mlr TL satış geliri elde etti. FAVÖK, yıllık %35 artışla 3,1 mlr TL'ye ulaşarak 2,8 mlr TL'lik piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı yıllık 11,4 puan artışla %32,3 seviyesine çıktı. Net borç, 2Ç25'e göre %13 artarak 41,3 mlr TL'ye yükseldi; Net Borç/FAVÖK oranı 3,7x (2Ç25: 3,5x) olarak kaydedildi. **Yorum:** Şirket hisseleri finansallar öncesi son üç ayda endeksten %33,0 ve son bir ayda ise %23,1 pozitif ayrıştı. Bu çeyrekte şirketin FAVÖK'ünde artış görülürken, net finansman gideri ve parasal kayıp kalemindeki artış net karı baskıladı; beklentilerle uyumlu açıklanan şirket finansallarına piyasa tepkisinin nötr olmasını bekleriz. Aksa Enerji için 60,0 TL olan hisse başı hedef fiyatımızı 74 TL olarak güncelliyor, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri" ve uzun vadeli "AL" önerilerimizi ise sürdürüyoruz.
- **(+) BİM (BIMAS):** Şirketin net karı 3Ç25 döneminde, geçen yılın aynı çeyreğine göre %9 düşüş göstererek 5,3 mlr TL seviyesinde beklentilerin üzerinde açıklandı. 2025 yılının üçüncü çeyreğinde, şirketin satış gelirleri beklentilere paralel yıllık %7 yükselişle 179,7 mlr TL'ye ulaştı. BİM'in FAVÖK'ü, 3Ç25 döneminde beklentilerin üzerinde yıllık %83 artışla 13,2 mlr TL olarak açıklanırken, FAVÖK marjı yıllık 3,1 puan artış ile %7,4 seviyesinde gerçekleşti. **Yorum:** Şirketin 3Ç25 finansallarında, operasyonel ve net karlılık performansı piyasa beklentilerinin üzerinde açıklandı. Finansal sonuçlara piyasa tepkisinin pozitif olacağını değerlendiriyoruz. Üçüncü çeyrek finansalları öncesinde son bir ayda şirket hisseleri endeksten %0,3, yılbaşıdan bu yana ise %5,5 negatif ayrıştı. Finansalların ardından BİM için hisse başı fiyat hedefimizi **825 TL** (önceki: 771 TL) seviyesine güncellerken, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri" ve uzun vadeli "AL" önerilerimizi ise sürdürüyoruz. Detaylı rapor için [tıklayınız...](#)
- **Özata Denizcilik (OZATD):** Şirket, 10.11.2025 tarihinde yurt dışında mukim bir firma ile 1.450.000,00 USD tutarında (yaklaşık 61.173.035,00 TL) iki Adet Gemi Tamir Bakım ve Onarım sözleşmesi imzalandığını duyurdu. Sözleşme konusu işin 2025 yılı iş hacmine ve finansal tablolarına olumlu katkı sağlayacağını öngörüldüğü belirtildi.
- **Petkim (PETKM):** Şirket tarafından paylaşılan verilere göre; 31 Ekim-7 Kasım haftasında etilen fiyatı haftalık %3,2 düşüş gösterirken, nafta fiyatı %1,0 azaldı. Etilen-nafta makası ise bir önceki haftaya göre %11,9 düşüş göstererek 114 USD oldu. Etilen-nafta makasında son dört haftadır devam eden daralma dolayısıyla açıklanan veriler Petkim açısından negatif olarak yorumlanabilir.
- **(-) Vestel Elektronik (VESTL):** Şirket, yılın üçüncü çeyreğinde piyasa beklentilerine paralel yıllık olarak %17,2 artışla 4,7 mlr TL net zarar açıkladı. Aynı dönemde Şirket'in satış geliri yıllık bazda %22,7 azalışla 34,5 mlr TL'ye geriledi. 3Ç25 döneminde FAVÖK yıllık olarak %74,5 azalışla 1,1 mlr TL olarak gerçekleşirken, FAVÖK marjı 6,3 puan azalışla %3,1 seviyesine geriledi. Şirket hisseleri son bir ayda endeksten %4,5 son üç ayda ise %14,3 negatif ayrıştı. 3Ç25 finansal sonuçlarına piyasa tepkisinin negatif olacağını değerlendiriyoruz. Vestel Elektronik için hisse başı hedef fiyatımızı 42,0 TL (Önceki: 50,0 TL) olarak güncelliyoruz. Şirket için kısa vadeli "Endekse Paralel Getiri" ve uzun vadeli "TUT" önerilerimizi koruyoruz. Detaylı haber için [tıklayınız...](#)

11 Kasım 2025 Salı

## Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

| Hisse | Şirket Adı | 10 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) |
| MAVI  | Mavi Giyim | 168                     | 6,7                  | 39,9                       | 9,86                                   | 381,5                | 38,7                       | 1,24%               | 79                              | 1.000                        | 12,41%                               | 38,15%        |

## 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                             |                                  |                                      |                           |

## 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                                   | 505,00                 | 3,59                           | 3,05                          | 0,7%               | 1,99%              | -1,69                      |               |
| 12.11.2025                              | GENIL | Gen İlaç Ve Sağlık Ürünleri              | 194,00                 | 0,13                           | 0,11                          | 0,1%               |                    |                            | 3             |
| 13.11.2025                              | PLTUR | Platform Turizm Taş. Gıda İnş. Temizlik  | 26,28                  | 0,38                           | 0,32                          | 1,4%               |                    |                            | 1             |
| 14.11.2025                              | DURKN | Durukan Şekerleme                        | 15,37                  | 0,03                           | 0,03                          | 0,2%               |                    |                            | 2             |
| 14.11.2025                              | BALSU | Balsu Gıda                               | 18,72                  | 0,18                           | 0,15                          | 0,9%               |                    |                            |               |
| 17.11.2025                              | ARDYZ | Ard Grup Bilişim Teknolojileri           | 27,18                  | 0,03                           | 0,03                          | 0,1%               |                    |                            |               |
| 20.11.2025                              | EGPRO | Ege Profil                               | 27,30                  | 0,50                           | 0,43                          | 1,8%               |                    |                            | 2             |
| 25.11.2025                              | OFSYM | Ofis Yem Gıda                            | 59,50                  | 0,42                           | 0,36                          | 0,7%               |                    |                            | 2             |
| 25.11.2025                              | ASELS | Aselsan                                  | 186,40                 | 0,23                           | 0,20                          | 0,1%               | 9,48%              | -1,42                      |               |
| 27.11.2025                              | DESA  | Desa                                     | 13,99                  | 0,08                           | 0,07                          | 0,6%               |                    |                            | 3             |
| 28.11.2025                              | GUNDG | Gündergü Gıda Süt Ürünleri San. Ve Dış T | 91,75                  | 0,05                           | 0,04                          | 0,1%               |                    |                            | 3             |
| 2.12.2025                               | BVSAN | Bülbülöğlu Vinç Sanayi                   | 125,60                 | 0,96                           | 0,82                          | 0,8%               |                    |                            |               |
| 3.12.2025                               | FROTO | Ford Otosan                              | 96,45                  | 6,05                           | 5,14                          | 6,3%               | 2,65%              | -19,54                     |               |
| 8.12.2025                               | MTRYO | Metro Yatırım Ortaklığı                  | 8,52                   | 0,05                           | 0,05                          | 0,6%               |                    |                            |               |
| 8.12.2025                               | ATLAS | Atlas Y.O.                               | 6,24                   | 0,03                           | 0,03                          | 0,5%               |                    |                            |               |
| 11.12.2025                              | LIDER | Ldr Turizm                               | 67,75                  | 0,03                           | 0,02                          | 0,0%               |                    |                            | 5             |
| 15.12.2025                              | EBEBK | Ebebek Mağazacılık                       | 53,15                  | 0,50                           | 0,43                          | 0,9%               |                    |                            | 2             |
| 15.12.2025                              | BEGYO | Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı   | 5,52                   | 0,02                           | 0,02                          | 0,4%               |                    |                            | 2             |
| 17.12.2025                              | BIMAS | Bim Birleşik Mağazalar                   | 546,00                 | 5,00                           | 4,25                          | 0,9%               | 9,79%              | -10,43                     | 3             |
| 22.12.2025                              | ALKLC | Altinkılıç Gıda Ve Süt Sanayi            | 76,30                  | 0,01                           | 0,01                          | 0,0%               |                    |                            | 4             |
| 22.12.2025                              | OBAMS | Oba Makarnacılık                         | 44,24                  | 0,21                           | 0,18                          | 0,5%               |                    |                            |               |
| 25.12.2025                              | EYGYO | Eyg Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı        | 4,18                   | 0,03                           | 0,03                          | 0,7%               |                    |                            |               |
| 26.12.2025                              | TCELL | Turkcell                                 | 96,45                  | 1,82                           | 1,55                          | 1,9%               | 4,05%              | -9,00                      | 2             |
| 26.12.2025                              | KTSKR | Kütahya Şeker Fabrikası                  | 73,00                  | 6,52                           | 5,54                          | 8,9%               |                    |                            |               |
| 31.12.2025                              | VSNMD | Vişne Madencilik Üretim                  | 126,60                 | 0,39                           | 0,33                          | 0,3%               |                    |                            |               |
| 31.12.2025                              | GLYHO | Global Yatırım Holding                   | 11,39                  | 0,06                           | 0,05                          | 0,6%               |                    |                            |               |
| 31.12.2025                              | GWIND | Galata Wind Enerji                       | 25,22                  | 0,32                           | 0,27                          | 1,3%               |                    |                            |               |
| 31.12.2025                              | PSDTC | Pergamon Status                          | 156,50                 | 1,71                           | 1,46                          | 1,1%               |                    |                            |               |
| 31.12.2025                              | TKFEN | Tekfen Holding                           | 78,10                  | 0,33                           | 0,28                          | 0,4%               |                    |                            |               |
| 31.12.2025                              | MEDTR | Meditera Tıbbi Malzeme                   | 28,24                  | 0,08                           | 0,07                          | 0,3%               |                    |                            | 3             |
| 16.02.2026                              | BEGYO | Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı   | 5,52                   | 0,02                           | 0,02                          | 0,4%               |                    |                            | 3             |
| 15.04.2026                              | BEGYO | Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı   | 5,52                   | 0,02                           | 0,02                          | 0,4%               |                    |                            | 4             |
| 25.12.2025                              | EYGYO | Eyg Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı        | 4,18                   | 0,03                           | 0,03                          | 0,7%               |                    |                            |               |

11 Kasım 2025 Salı

## 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 Srmy. 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.                            |
| 4.12.2025          | BIGCH | Büyük Şefler Gıda Turz. Tekstil Dan. Org. |
| 8.12.2025          | OTTO  | Otto Holding                              |
| 10.12.2025         | VANGD | Vanet Gıda                                |

11 Kasım 2025 Salı

|                                    | PD (mn TL) | Kapanış (TL) | 3A ort. hacim (TLmn) | Uzun Vade Öneri | Kısa Vade Öneri | Hedef Fiyat | Getiri Potansiyeli |
|------------------------------------|------------|--------------|----------------------|-----------------|-----------------|-------------|--------------------|
| <strong>Bankacılık</strong>        |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| AKBNK                              | 311.480    | 59,90        | 7.153                | AL              | EÜG             | 92,00       | 54%                |
| GARAN                              | 546.420    | 130,10       | 4.413                | AL              | EÜG             | 198,00      | 52%                |
| HALKB                              | 194.564    | 27,08        | 1.528                | TUT             | EPG             | 32,00       | 18%                |
| ISCTR                              | 314.500    | 12,58        | 6.765                | AL              | EÜG             | 20,70       | 65%                |
| YKBK                               | 278.246    | 32,94        | 6.195                | AL              | EÜG             | 46,00       | 40%                |
| TSKB                               | 34.160     | 12,20        | 343                  | AL              | EÜG             | 21,00       | 72%                |
| <strong>Çimento</strong>           |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| CIMSA                              | 41.871     | 44,28        | 531                  | AL              | EÜG             | 67,00       | 51%                |
| AKCNS                              | 25.118     | 131,20       | 117                  | AL              | EÜG             | 220,00      | 68%                |
| <strong>Dayanıklı Tüketim</strong> |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| ARCLK                              | 72.506     | 107,30       | 393                  | AL              | EPG             | 167,80      | 56%                |
| VESTL                              | 10.956     | 32,66        | 322                  | TUT             | EPG             | 42,00       | 29%                |
| <strong>Demir-Çelik</strong>       |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| EREGL                              | 176.680    | 25,24        | 6.031                | TUT             | EPG             | 34,00       | 35%                |
| KRDM                               | 19.880     | 25,48        | 1.707                | AL              | EPG             | 37,50       | 47%                |
| <strong>Gayrimenkul</strong>       |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| TRGYO                              | 79.200     | 79,20        | 131                  | AL              | EÜG             | 105,00      | 33%                |
| EKGYO                              | 71.516     | 18,82        | 3.715                | AL              | EÜG             | 27,00       | 43%                |
| ISGYO                              | 19.884     | 20,74        | 124                  | AL              | EPG             | 25,20       | 22%                |
| <strong>Havacılık</strong>         |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| TAVHL                              | 94.998     | 261,50       | 626                  | AL              | EÜG             | 372,00      | 42%                |
| THYAO                              | 383.985    | 278,25       | 11.097               | AL              | EÜG             | 470,00      | 69%                |
| PGSUS                              | 102.750    | 205,50       | 4.553                | AL              | EÜG             | 372,00      | 81%                |
| <strong>Holding</strong>           |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| KCHOL                              | 423.241    | 166,90       | 4.831                | AL              | EÜG             | 286,00      | 71%                |
| SAHOL                              | 163.304    | 77,75        | 2.625                | AL              | EÜG             | 152,00      | 95%                |
| SISE                               | 109.295    | 35,68        | 1.994                | AL              | EPG             | 54,80       | 54%                |
| <strong>Savunma</strong>           |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| ASELS                              | 849.984    | 186,40       | 5.680                | AL              | EÜG             | 272,00      | 46%                |
| OTKAR                              | 58.710     | 489,25       | 230                  | AL              | EÜG             | 703,00      | 44%                |
| <strong>Otomotiv</strong>          |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| FROTO                              | 338.453    | 96,45        | 1.484                | AL              | EÜG             | 150,00      | 56%                |
| TOASO                              | 115.400    | 230,80       | 1.421                | AL              | EÜG             | 377,00      | 63%                |
| TTRAK                              | 54.586     | 545,50       | 129                  | AL              | EPG             | 780,00      | 43%                |
| <strong>Perakende</strong>         |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| BIZIM                              | 2.255      | 28,02        | 16                   | TUT             | EPG             | 34,00       | 21%                |
| BIMAS                              | 327.600    | 546,00       | 2.905                | AL              | EÜG             | 825,00      | 51%                |
| MGROS                              | 91.432     | 505,00       | 1.209                | AL              | EÜG             | 885,00      | 75%                |
| <strong>Telekomünikasyon</strong>  |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| TCELL                              | 212.190    | 96,45        | 2.815                | AL              | EÜG             | 174,00      | 80%                |
| <strong>Enerji</strong>            |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| AKSEN                              | 67.142     | 54,75        | 449                  | AL              | EÜG             | 74,00       | 35%                |

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

11 Kasım 2025 Salı

| Tarih   | Ülke         | TSİ   | Dönem | Veri                                              | Önem                                                                                  | Beklenti     | Önceki        |
|---------|--------------|-------|-------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| 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 Çeyrekssel %                                 |    | 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 Çeyrekssel (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 %                                    |   |              |               |
| 17 Kas. | Japonya      | 02:50 | 3Ç25  | GSYH - Çeyrekssel(Yıllıklandırılmış)%             |   | -2,4%        | 2,2%          |
| 17 Kas. | Japonya      | 07:30 | Eyl.  | Sanayi Üretimi- Aylık %                           |   |              | 2,2%          |
| 17 Kas. | Türkiye      | 11:00 | Eki.  | Bütçe Dengesi                                     |  |              | -309,6 mlr TL |
| 17 Kas. | ABD          | 16:30 | Kas.  | New York FED Sanayi Endeksi                       |  |              | 10,7          |

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

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



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