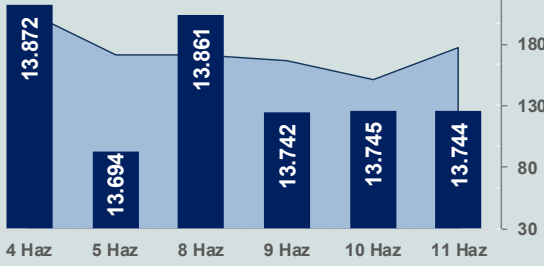


Bizim Günlük

12 Haziran 2026 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	291,2
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.410,6
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,9
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	177,3
BIST-100 F/K Cari	14,64
Yabancı Payı %	32,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	15.698,85	0,33%	28,43%
BIST-100 (TL)	13.743,50	-0,01%	22,04%
BIST-Tüm	17.600,58	0,07%	24,04%
BIST-Hizmet Endeksi	12.545,85	-0,62%	18,81%
BIST-Banka Endeksi	16.224,89	0,62%	-1,91%
BIST-Mali Endeksi	19.171,07	0,57%	17,22%
BIST-Sınai Endeksi	17.694,12	0,01%	26,27%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
SASA	17.240	5,2%	
ASTOR	14.963	3,5%	
THYAO	10.029	-0,8%	
ASELS	9.484	0,3%	
AKBNK	9.093	1,1%	
ISCTR	6.814	0,1%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
FZLYG	10,0%	RALYH	10,0%
INFO	10,0%	NETCD	10,0%
GSDHO	10,0%	RUBNS	10,0%
ESCOM	10,0%	ISKPL	10,0%
TERA	10,0%	MAGEN	10,0%
BESTE	10,0%	EMPAE	10,0%
EDATA	10,0%	ALGYO	9,9%
GENKM	9,9%	MERKO	9,8%
ICBCT	9,9%	CELHA	9,5%
KAPLM	9,9%	ICUGS	9,5%
BRKVV	9,9%	ANGEN	8,8%
SDTR	9,9%	MOBTL	8,7%
OSTIM	9,8%	TRILC	7,5%
DMRGD	9,1%	TDGYO	6,8%
SKYLP	8,4%	ENSRI	6,3%
SANEL	7,3%	NIBAS	6,1%
EKOS	7,1%	YAYLA	6,1%
GEDIK	6,9%	INGRM	5,9%
SELEC	6,8%	SMART	5,8%
ARMGD	6,7%	GESAN	5,7%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi
09:00	İngiltere	GSYH
09:00	İngiltere	Dış Ticaret Dengesi
09:00	İngiltere	Sanayi Üretimi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,30 artışla 13.785,85 puandan başlayan ve seans içinde 13.567-13.890 aralığında dalgalı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,01 kayıpla 13.743,50 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi, %0,62 ve Sınai Endeks %0,01 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 17 baz puan düşerek %43,52 ve 10 yıllık tahvil faizi 29 baz puan düşerek %34,50 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 46,10-46,24 ve Euro/TL 53,21-53,68 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 240,2 oldu.

TCMB Para Politikası Kurulu, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını %37 seviyesinde sabit bıraktı. Banka, gecelik borç verme faizini %40 ve gecelik borçlanma faizini %35,5'te sabit tuttu. Karar metninde, ilk çeyrek verilerinin iktisadi faaliyetin yavaşlamaya devam ettiğine, öncü verilerin iç talepteki zayıf seyrin sürdüğüne işaret ettiği belirtildi. Jeopolitik gelişmelerin maliyet kanalı, iktisadi faaliyet ve beklenti kanalı üzerinden enflasyon görünümüne etkilerinin yakından takip edildiği belirtilen metinde, sıkı para politikası duruşunun fiyat istikrarı sağlanana dek korunacağı vurgulandı.

TCMB'nin brüt rezervleri 5 Haziran haftasında 159,2 milyar dolardan 159,4 milyar dolara yükseldi. Net rezervler 45,8 milyar dolardan 46,8 milyar dolara çıktı. Swap hariç net rezervler ise 26,6 milyar dolardan 29,4 milyar dolara yükseldi.

Dünya Bankası, Küresel Ekonomik Beklentiler Raporu'nun Haziran sayısında Orta Doğu'daki savaşın etkisiyle dünya genelindeki ülkelerin yüzde ikisinin büyüme tahminini aşağı çekti. Türkiye'nin 2026 büyüme beklentisi 0,9 puanlık revizyonla %3,7'den %2,8'e, 2027 beklentisi %4,4'ten %3,7'ye indirildi; 2028 için %4,3 öngörüldü. Küresel büyüme 2026 için %2,6'dan %2,5'e çekildi, enerji arzındaki kesintilerin sürmesi halinde %1,3'e kadar düşebileceği uyarısı yapıldı.

ABD Borsaları alıcılı bir seyir izledi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,86 yükselişle 50.848,75 puana, S&P500 Endeksi, %1,75 yükselerek 7.394,30 puana ve Nasdaq Endeksi, %2,54 artışla 25.809,66 puana ulaştı. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD'de ilk kez işsizlik maaşına başvuranların sayısı 6 Haziran ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 4 bin kişi artarak 229 bine yükseldi. ABD'de üretici fiyat endeksi, Mayıs ayında aylık %1,1 ve yıllık %6,5 arttı. Beklenti üretici fiyat endeksinin aylık %0,7 ve yıllık %6,4 artması yönündeydi.

ABD Başkanı Donald Trump, İran ile yürütülen anlaşmaya ilişkin belgelerin son halinin hazırlandığını ve sürecin birkaç gün içinde, bu hafta sonunda tamamlanabileceğini söyledi. Trump, anlaşmanın imzalanmasının ardından Hürmüz Boğazı'nın açılacağını belirtti. İran Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü İsmail Bekayi, müzakerelerde nihai sonuca ulaşılmadığını, Trump'ın açıklamalarının spekülasyondan ibaret olduğunu belirtti. Müzakerelerde hazırlanan anlaşma metninin büyük bölümünün tamamlandığını ifade eden Bekayi, ancak ABD'nin tutumunu sürekli değiştirmesi nedeniyle sürecin sonuçlandırılmadığını söyledi.

Avrupa Merkez Bankası (AMB), faizlerde 25 baz puanlık artışa giderek mevduat faizini %2,25, ana finansman faizini %2,40 ve gecelik borçlanma oranını %2,65 seviyesine yükseltti. AMB bu kararıyla 2023'ten sonra ilk kez faiz artışına gitmiş oldu. Karar metninde, "Enflasyon için yukarı yönlü riskler ve ekonomik büyüme için aşağı yönlü riskler ile görünüm belirsizliğini koruyor. Savaşın orta vadeli enflasyon ve büyüme üzerindeki tam etkileri, enerji fiyat şokunun yoğunluğuna ve süresine, ayrıca dolaylı ve ikinci tur etkilerinin ölçeğine bağlı olacaktır." ifadeleri yer aldı. Banka ekonomik verilere yönelik projeksiyonlarda revizeler yaparak 2026 Euro Bölgesi enflasyon tahmini %2,6'dan %3'e, 2027 enflasyon tahmini de %2'den %2,3'e yükseltti. 2026 büyüme beklentisi %0,9'dan %0,8'e; 2027 büyüme beklentisi de %1,3'ten %1,2'ye çekildi.

AMB Başkanı Christine Lagarde faiz kararının ardından gerçekleştirdiği basın toplantısında Orta Doğu'daki savaşın enflasyonist baskılar yarattığını, faiz artışının da büyük enerji şokuna yanıt olduğunu ifade etti. Faiz kararının oy birliğiyle alındığını belirten Lagarde, her durumda tüm enstrümanları kullanmaya hazır oldukları mesajını verdi. Lagarde, enflasyonun ciddi şekilde kalıcı ve şiddetli biçimde saptığı senaryoda daha ciddi tedbir alacaklarını dile getirdi.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları pozitif bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 46,25 ve Euro/TL 53,56 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 99,80 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1570 sınırında. Brent tipi petrol 88,43 dolardan, altının onsu 4.176,51 dolardan ve gramı ise 6.212,90 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde cari işlemler dengesi ve piyasa katılımcıları anketi verileri izlenecek. Yurt dışında ise Almanya'da enflasyon, İngiltere'de büyüme ve sanayi üretimi, ABD'de Michigan tüketici güven endeksi verileri takip edilecek.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Mayıs 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; **Mayıs** ayında **%1,71 artan TÜFE'nin Haziran** ayında **%1,52**, **2026** sonunda **%28,94** ve **2027** sonunda **%21,07 artması** beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2026 sonunda **51,57** ve 12 ay sonrasında ise **54,69** olması öngörülmektedir. Cari dengecinin 2026 sonunda **47,8** milyar dolar, 2027 sonunda ise **41,6** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2026 ve 2027'de sırasıyla **%3,3** ve **%4,1** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin ilk toplantıda **%37,00** ve 2026 yıl sonunda ise **%33,96** olması beklenmektedir.

Bizim Günlük

12 Haziran 2026 Cuma

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	50.849	1,86%	5,80%	18,62%
ABD-S&P 500	7.394	1,75%	8,01%	22,78%
ABD-NASDAQ	25.810	2,54%	11,05%	31,58%
Almanya-DAX	24.210	0,06%	-1,15%	1,09%
İngiltere-FTSE100	10.304	0,48%	3,75%	16,24%
Fransa-CAC40	8.201	0,48%	0,63%	36,01%
Rusya-RTSI	1.102	-0,38%	-1,09%	0,99%
Brezilya-BOVESPA	171.497	1,71%	6,44%	25,06%
JPN-NIKKEI225	64.217	0,06%	26,54%	68,60%
Çin-SHANGHAI	4.044	1,44%	1,90%	19,49%
G.Kore KOSPI	8.375	7,88%	98,74%	191,64%
Hindistan-Sensex	74.564	0,99%	-12,51%	-9,50%
BİST100	13.744	-0,01%	22,04%	42,28%
BİST100 (\$)	272	-0,65%	10,59%	5,91%
BİST BANKA	16.225	0,62%	-1,91%	18,31%
BİST BANKA (\$)	352	0,59%	-8,69%	0,74%
BİST SINAİ	17.694	0,01%	26,27%	43,02%
BİST SINAİ (\$)	384	-0,02%	17,53%	21,23%

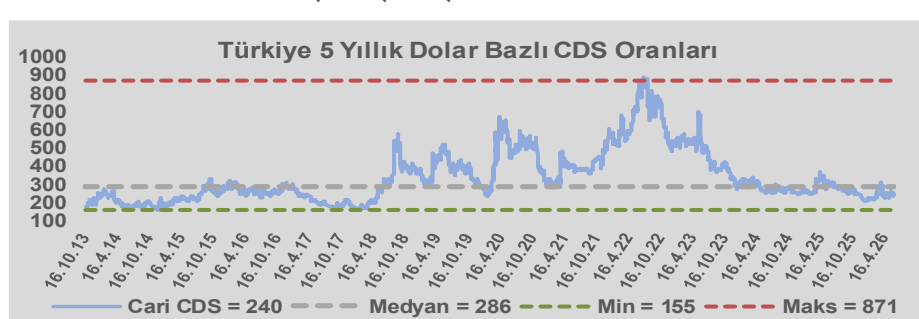
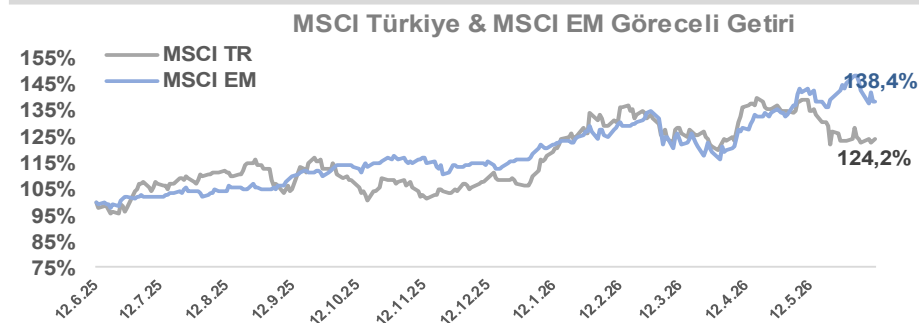
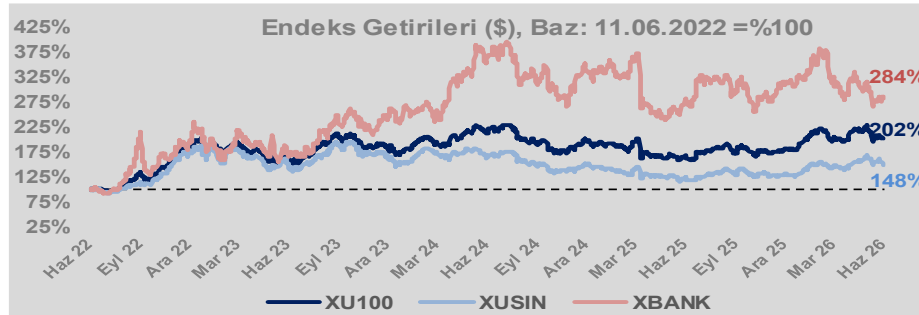
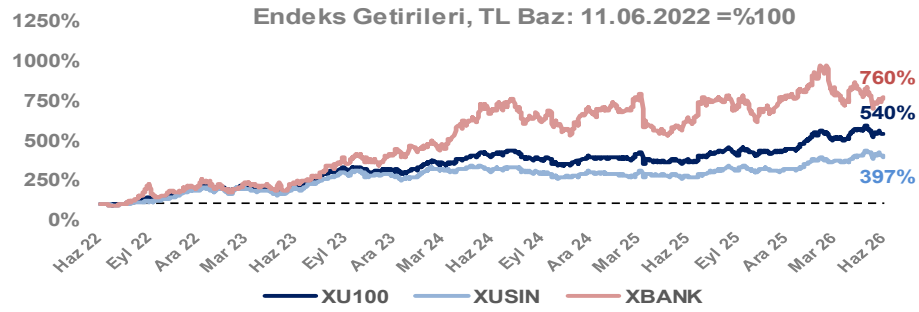
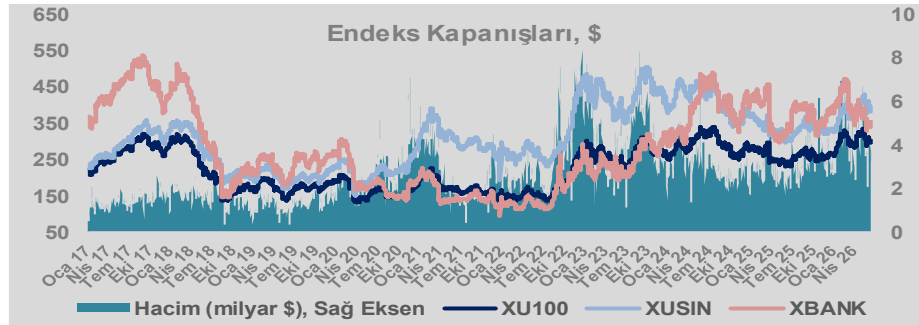
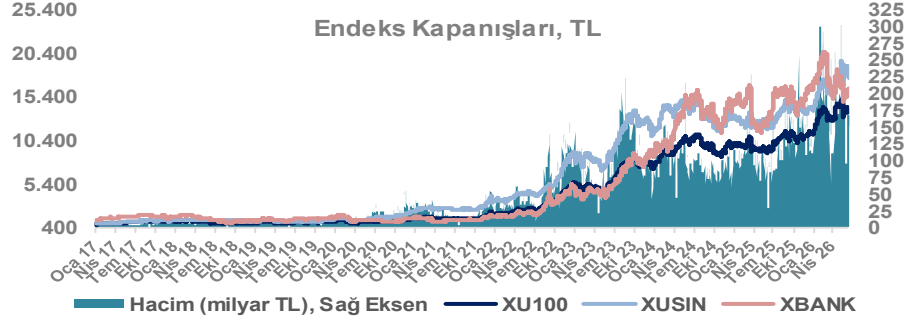
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	46,2576	0,1%	7,8%
Euro/TL	53,5630	-0,2%	5,9%
Euro/Dolar	1,1569	-0,1%	-1,6%
Dolar/Yen	160,25	0,2%	2,3%
Altın (\$/ons)	4.188	-0,6%	-2,9%
Altın (TL/gram)	6.228,6	-0,5%	4,6%
Gümüş (\$/ons)	66,8	-0,8%	-6,0%
Gümüş (TL/gram)	99,5	-0,6%	1,4%
Brent Petrol (\$/varil)	88,5	-2,1%	45,3%
VIX	19,4	-12,5%	29,5%
Dolar Endeksi	99,8	-0,3%	1,5%
Gösterge Tahvil	43,52%	-0,4%	16,6%
Tr 10yıl Tahvil	34,50%	-0,8%	19,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,47%	0,1%	6,9%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	299	363.123
Döviz Açığı Olan Şirket	306	-1.620.669
Bütün Şirketler	605	-1.257.546

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -250.163	AKFIS 32.026
SASA -124.864	ENKAI 31.450
TTKOM -111.621	SISE 20.753
FROTO -111.166	ASELS 18.272
TCELL -55.087	HALKB 16.601
PETKM -43.646	BINHO 16.222
VESTL -37.061	ENJSA 13.745
PGSUS -34.198	GSDHO 10.101
MOGAN -30.837	TERA 9.963
ZOREN -30.068	DOHOL 8.934

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	380,50	GG	-
CIMSA	48,56	GG	-
EREGL	38,40	GG	-
PETKM	19,71	GG	-
TUPRS	236,00	GG	-

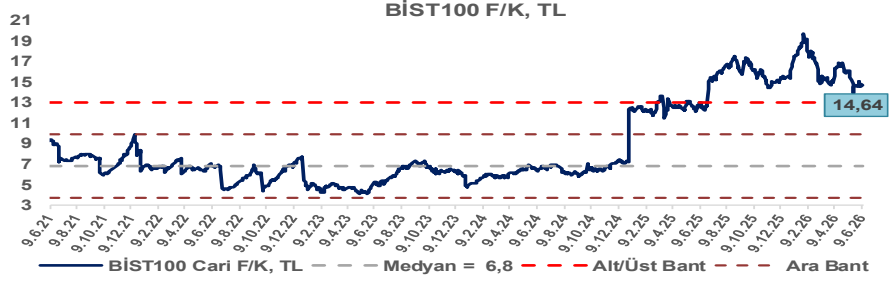
GG: Gözden Geçiriliyor



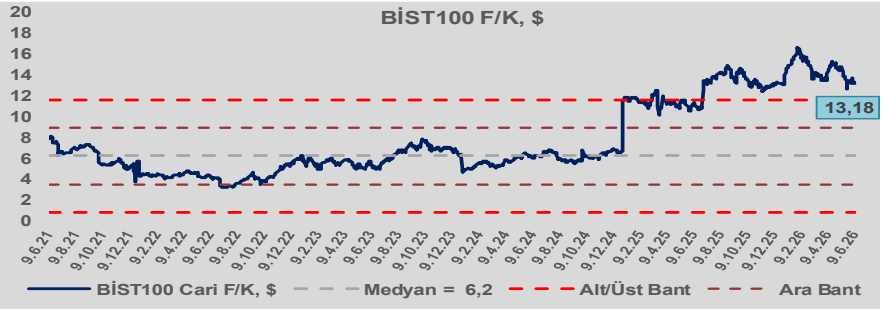
Bizim Günlük

12 Haziran 2026 Cuma

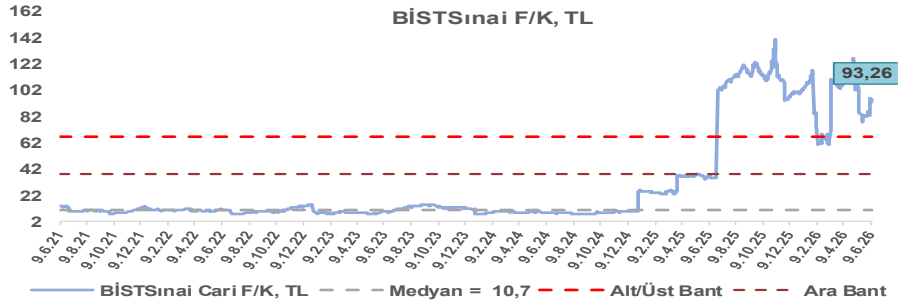
BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %116,9 primli işlem görmektedir.



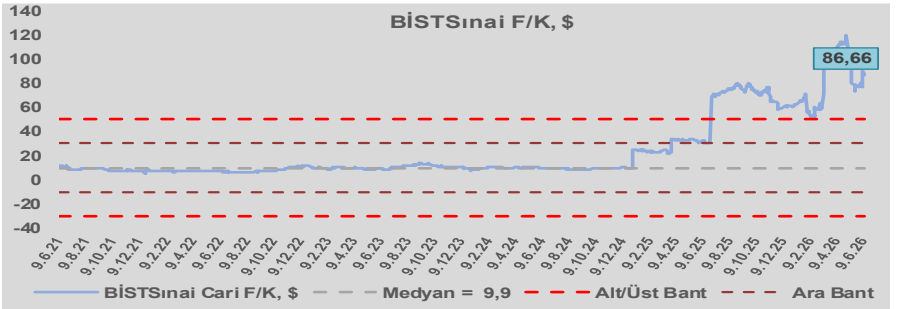
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %112,4 primli işlem görmektedir.



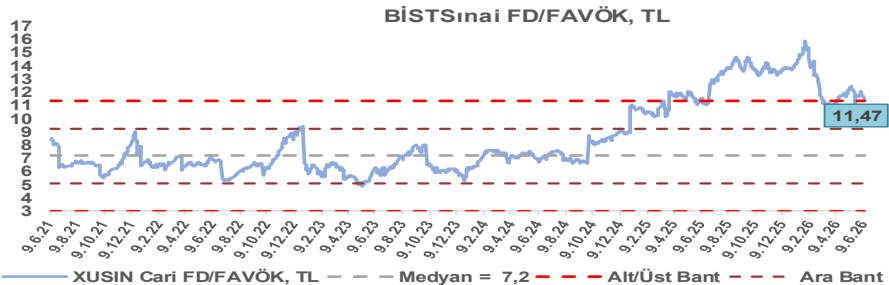
Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %771,0 primli işlem görmektedir.



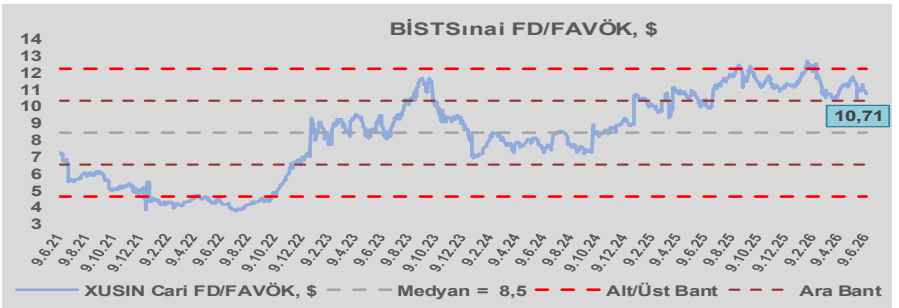
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %779,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %60,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %26,5 primli işlem görmektedir.



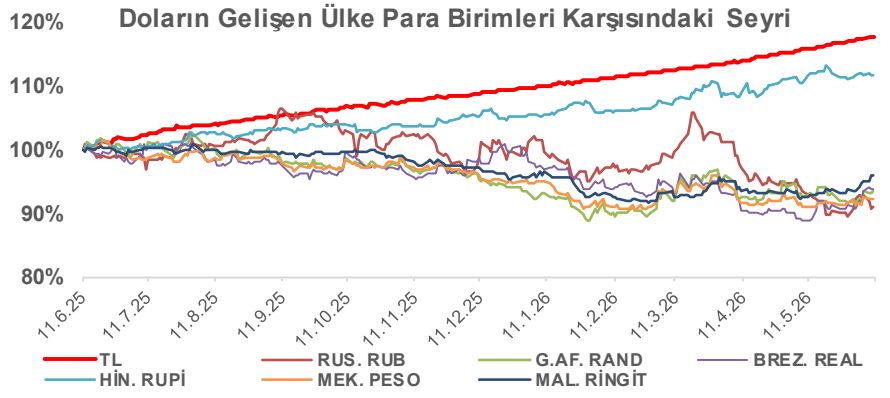
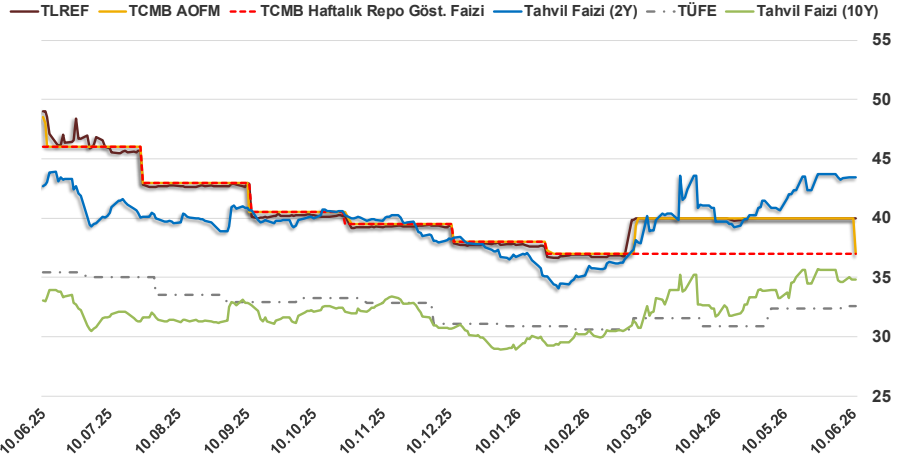
Bizim Günlük

12 Haziran 2026 Cuma

11.06.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-900
TLREF	39,99	0	0	212	-855
Tahvil Faizi (10Y)	34,82	18	540	583	148
Tahvil Faizi (2Y)	43,45	19	108	624	41
TCMB AOFM	37,00	-300	-300	-100	-911
TÜFE	32,61	24	24	154	-279

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirime giderek politika faizini %12,00 seviyesine indiren TCMB, 2020'deki ilk 5 toplantısında 375 baz puan indirime haftalık repo faizini %8,25'e çekti. 24 Eylül 2020'de son iki yıldaki ilk faiz artırımını gerçekleştirdi ve politika faizini 200 baz puan artışla %10,25'e çekti. 22 Ekim'deki toplantısında ise haftalık repo faizini %10,25 seviyesinde sabit bıraktı. Naci Ağbal göreve geldikten sonra yapılan 19 Kasım toplantısında haftalık repo faizi 475 baz puan artışla %15,00'e yükseltirken 24 Aralık toplantısında ise haftalık repo faizi 200 baz puan artışla %17 seviyesine yükseltildi. 2021 yılı Ocak ve Şubat ayı toplantılarında faizde değişikliğe gitmeyen TCMB, 18 Mart'taki toplantısında haftalık repo faizini 200 baz puan artırarak %19'a yükseltti. 6 Mayıs, 17 Haziran, 14 Temmuz ve 12 Ağustos PPK toplantılarında ise faiz oranında değişiklik yapmayarak %19'da sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 23 Eylül'de 100, 21 Ekim'de 200, 18 Kasım 'da 100 ve 16 Aralık toplantısında 100 baz puan indirerek %14 seviyesine çekti. TCMB, 2022 yılının ilk toplantısında ise faizi değiştirmeyerek %14 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 17 Şubat, 17 Mart, 14 Nisan, 26 Mayıs, 23 Haziran ve 21 Temmuz tarihli toplantılarında değişiklik yapmayarak %14 olarak sabit bıraktı. TCMB, 18 Ağustos'ta 100, 22 Eylül'de 100, 20 Ekim'de 150 ve 24 Kasım tarihli toplantısında 150 baz puan indirim yaparak politika faizini %9,00 seviyesine çekerken, 22 Aralık'taki 2022 yılının son toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9,00 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 19 Ocak'taki 2023 yılının ilk toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9 seviyesinde tutarken, 23 Şubat toplantısında 50 baz puan indirerek %8,50 seviyesine çekti. 23 Mart, 27 Nisan ve 25 Mayıs tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %8,50 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası politika faizini, 22 Haziran'da 650 baz puan, 20 Temmuz'da 250 baz puan, 24 Ağustos'ta 750 baz puan, 21 Eylül'de 500 baz puan, 26 Ekim'de 500 baz puan, 23 Kasım'da 500 baz puan ve 21 Aralık tarihli toplantısında 250 baz puan artırarak %42,50 seviyesine çıkardı. TCMB, 2024 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan artırarak %45,00 seviyesine yükseltirken, 22 Şubat tarihli toplantısında ise değiştirmeyerek %45,00 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası, 21 Mart tarihli toplantısında politika faizini 500 baz puan artırarak %50 seviyesine yükseltti. TCMB, 25 Nisan, 23 Mayıs, 27 Haziran, 23 Temmuz, 20 Ağustos, 19 Eylül, 17 Ekim ve 21 Kasım tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 26 Aralık toplantısında ise politika faizini 250 baz puan indirerek %47,50 seviyesine çekti. TCMB, 2025 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan ve ikinci toplantısında 250 baz puan indirerek %42,50 seviyesine çekerken 17 Nisan tarihli toplantıda 350 baz puan artırarak %46 seviyesine çıkardı. Merkez Bankası, 19 Haziran'da politika faizini değiştirmeyerek %46 seviyesinde sabit bırakırken 24 Temmuz'da 300 baz puan, 11 Eylül 2025'te 250 baz puan, 23 Ekim'de 100 baz puan ve 11 Aralık'ta 150 baz puan indirilerek %38,00 seviyesine düşürüldü. TCMB, 2026 yılının ilk toplantısında 100 baz puan indirerek politika faizini %37'ye düşürürken 12 Mart'ta ve 22 Nisan'da %37,00 seviyesinde sabit bıraktı.



Bizim Menkul Değerler A.Ş.
Araştırma Bölümü
<http://www.bmd.com.tr/>
arastirma@bmd.com.tr

Önemli Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuza göre uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD) tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile BMD'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Ayrıca, Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayımlandığı tarih itibarıyla geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayımlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki görüş ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının iş ilişkisi içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaması gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunda düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direkt veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayımlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.