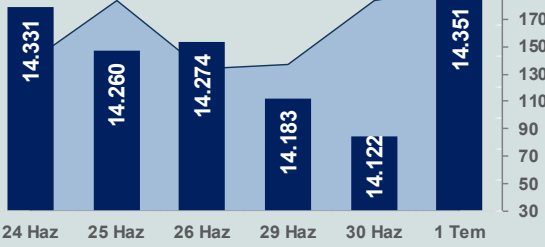


Bizim Günlük

2 Temmuz 2026 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	305,0
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	14.203,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	192,9
BİST-100 F/K Cari	15,65
Yabancı Payı %	32,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	16.660,77	1,97%	36,30%
BİST-100 (TL)	14.350,60	1,62%	27,43%
BİST-Tüm	18.365,09	1,23%	29,43%
BİST-Hizmet Endeksi	12.627,62	0,14%	19,58%
BİST-Banka Endeksi	18.210,23	1,35%	10,10%
BİST-Mali Endeksi	21.224,90	1,09%	29,78%
BİST-Sınai Endeksi	17.845,76	0,79%	27,35%

En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük
THYAO	19.675	0,8%
ASELS	18.555	7,6%
AKBNK	10.707	1,1%
YKBNK	7.995	1,1%
ISCTR	7.744	0,8%
ASTOR	7.697	0,2%

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
KLNMA	10,0%	PASEU	8,9%
CMBTN	10,0%	VSNMD	8,7%
EMPAE	10,0%	OZRDN	7,1%
AKSUE	10,0%	KERVN	6,7%
QNBFC	10,0%	ZERGY	6,6%
PSDTC	10,0%	AYES	6,5%
MRSHL	10,0%	TKRC	5,7%
KONYA	10,0%	DESA	5,4%
HDFGS	10,0%	SELE	4,6%
INGRM	10,0%	BIGCH	4,6%
PRZMA	9,9%	ALCTL	4,5%
ICBCT	9,9%	MAKIM	4,2%
CEOEM	9,9%	ZEDUR	4,1%
CMEN	9,9%	YEOTK	4,0%
INTEK	9,9%	FRIGO	4,0%
AVOD	9,8%	PAMEL	3,6%
QNBTR	9,8%	EKIZ	3,6%
YKSLN	9,8%	CELHA	3,5%
SKTAS	9,8%	DUNYH	3,5%
SANEL	9,6%	KONTR	3,5%

Haftalık Piyasa Takvimi

12:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı
15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
17:00	ABD	Fabrika Siparişleri

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,08 azalışla 14.110,46 puandan başlayan ve seans içinde alıcılı seyrizleyerek 14.395,02 puana kadar yükselen BİST100 Endeksi, %1,62 kazançla günü 14.350,60 puandan tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,35 ve Sınai Endeks %0,79 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 15 baz puan azalarak %40,06 seviyesine gerilerken 10 yıllık tahvil faizi değişmeyerek %33,17 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 46,61-46,70 ve Euro/TL 53,12-53,37 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 223,4 oldu.

İstanbul Sanayi Odası (İSO) tarafından açıklanan imalat PMI, Mayıs ayında 49,8 iken Haziran ayında 47,1'e geriledi.

ABD Borsaları günü düşüşle tamamladı. Dow Jones Endeksi %0,03 azalışla 52.305,24 puana, S&P 500 Endeksi %0,22 kayıpla 7.483,23 puana ve Nasdaq Endeksi %0,66 düşüşle 26.040,03 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü satıcılı seyrizle tamamladı.

ABD'de ADP özel sektör istihdamı 98 bin arttı. Beklenti 118 bin kişi artması yönündeydi. ABD'de mortgage başvuruları 26 Haziran ile sona eren haftada önceki haftaya kıyasla %0,04 arttı. 30 yıllık mortgage faiz oranı ise %6,59'dan %6,57'ye geriledi. ABD'de S&P Global imalat sektörü PMI, Haziran ayında bir önceki aya göre 1,2 puan azalarak 53,9 oldu. ABD'de ISM imalat sanayi PMI ise Haziran ayında 0,7 puan azalarak 53,3'e geriledi.

ABD Başkanı Trump, İran ile yürütülen müzakere sürecine ilişkin açıklama yaptı. Trump, ABD'nin İran ile ilişkilerinin gayet iyi gittiğini ve Katar'da gerçekleştirilen son görüşmelerin olumlu geçtiğini söyledi. Trump, "İran'ın nükleer silahlardan arındırılması süreci iyi ilerliyor. Çok iyi görüşmeler yaptılar; bakalım neler olacak" dedi.

İran Dışişleri Bakan Yardımcısı Kazım Garibabadi, bölge güvenliğinin ABD'nin çekilmesi ve ülkelerin egemenliğine saygı gösterilmesiyle sağlanabileceğini belirtti. Garibabadi, ABD ile nihai anlaşmaya yönelik müzakere gruplarının oluşturulduğunu fakat bu mekanizmalar çerçevesinde henüz herhangi bir müzakerenin başlamadığını söyledi.

ABD Ticaret Temsilcisi Jamieson Greer, ABD'nin (ABD-Meksika-Kanada Anlaşması) USMCA'nın mevcut hâliyle yenilenmesini kabul etmediğini açıkladı. Washington, anlaşmadaki eksiklikler ve Kanada ile Meksika'ya karşı verdiği ticaret açıklarının giderilmesi için iki ülkeyle müzakereleri sürdüreceğini bildirdi.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi Haziran ayında aylık bazda %0,1 azaldı. Mayıs ayında %3,2 olan yıllık enflasyon Haziran ayında yıllık bazda %2,8'e geriledi.

Dün PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. S&P Global verilerine göre Almanya'da imalat sektörü PMI Mayıs ayında 50,1 iken Haziran ayında 50,3'e yükseldi. İngiltere'de imalat sektörü PMI Haziran ayında 52,5 puana gerileyerek son aylardaki zirvesinden hafif bir soğuma kaydetti. Euro Bölgesi'nde ise Mayıs ayında 51,6 olan imalat sektörü PMI Haziran ayında 51,4'e geriledi.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Christine Lagarde, küresel ekonomideki risklerin birkaç hafta öncesine kıyasla artık çok daha dengeli bir görünüm sergilediğini belirterek, "Bir stagflasyon ortamında değiliz ve enflasyon cininin şişeden dışarı çıkmasına kesinlikle izin vermeyeceğiz" dedi.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları satıcılı bir seyrizliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay ekside. Dolar/TL 46,69 ve Euro/TL 53,26 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 101,33 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1384 sınırında. Brent tipi petrol 70,84 dolardan, altının onsu 4.064,14 dolardan ve gramı ise 6.101,68 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı, ABD'de tarım dışı istihdam, işsizlik başvuruları, fabrika siparişleri verileri açıklanacak.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Haziran 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; **Mayıs** ayında **%1,71 artan TÜFE'nin Haziran** ayında **%1,36**, **Temmuz** ayında **%1,52**, **2026** sonunda **%29,14** ve **2027** sonunda **%21,39 artması** beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2026 sonunda **51,47** ve 12 ay sonrasında ise **55,72** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2026 sonunda **49,2** milyar dolar, 2027 sonunda ise **42,5** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2026 ve 2027'de sırasıyla **%3,2** ve **%4,1** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin ilk toplantıda **%37,00** ve 2026 yıl sonunda ise **%34,72** olması beklenmektedir.

Bizim Günlük

2 Temmuz 2026 Perşembe

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB
ABD-DJ IND.	52.305	-0,03%	8,83%
ABD-S&P 500	7.483	-0,22%	9,32%
ABD-NASDAQ	26.040	-0,66%	12,04%
Almanya-DAX	25.040	0,18%	2,25%
İngiltere-FITSE100	10.478	-0,18%	5,51%
Fransa-CAC40	0	8337,29%	-100,00%
Rusya-RTSI	-17	945,09%	-15,17%
Brezilya-BOVESPA	0	171688,61%	-100,00%
JPN-NIKKEI225	72	69468,11%	36,88%
Çin-SHANGHAI	18	4048,17%	2,00%
G.Kore KOSPI	154	7791,71%	84,89%
Hindistan-Sensex	-8	77220,90%	-9,39%
BİST100	14.351	1,62%	27,43%
BİST100 (\$)	271	0,10%	10,05%
BİST BANKA	18.210	1,35%	10,10%
BİST BANKA (\$)	391	1,31%	1,32%
BİST SINAİ	17.846	0,79%	27,35%
BİST SINAİ (\$)	383	0,75%	17,20%

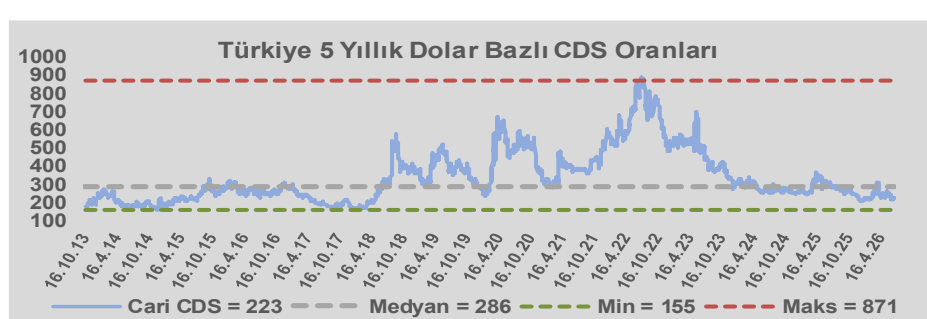
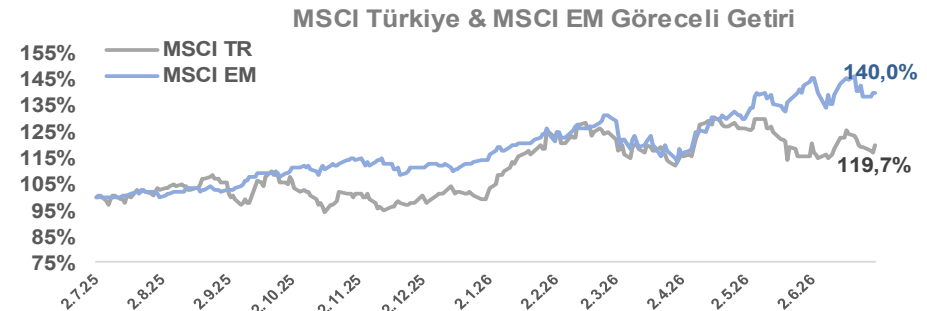
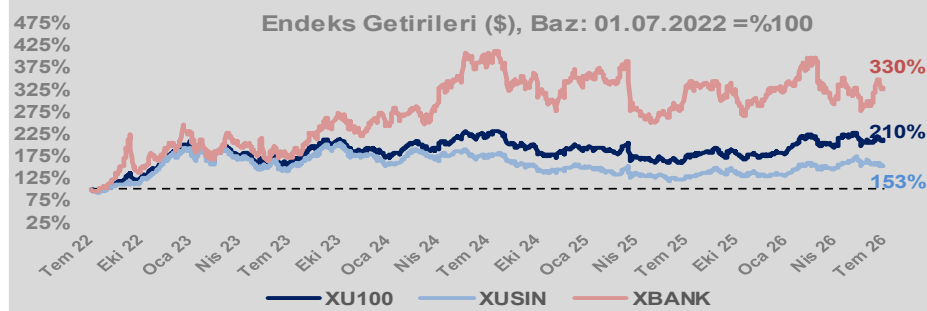
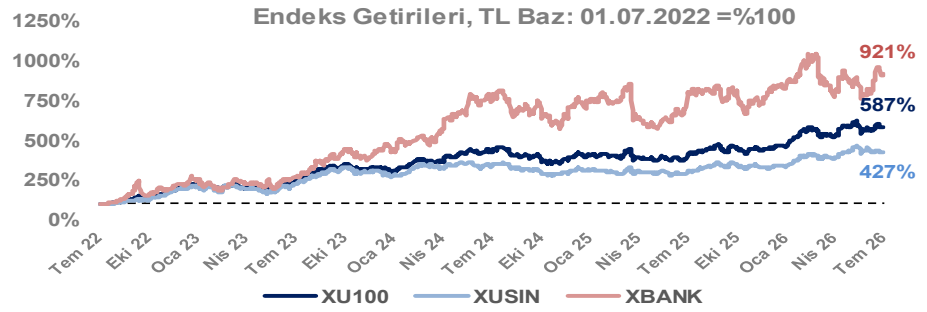
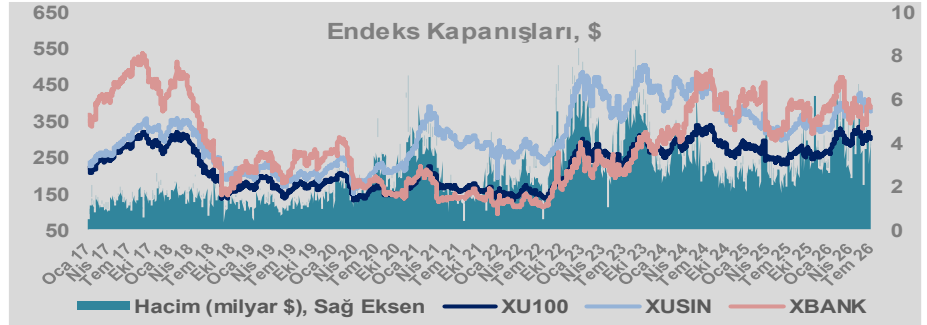
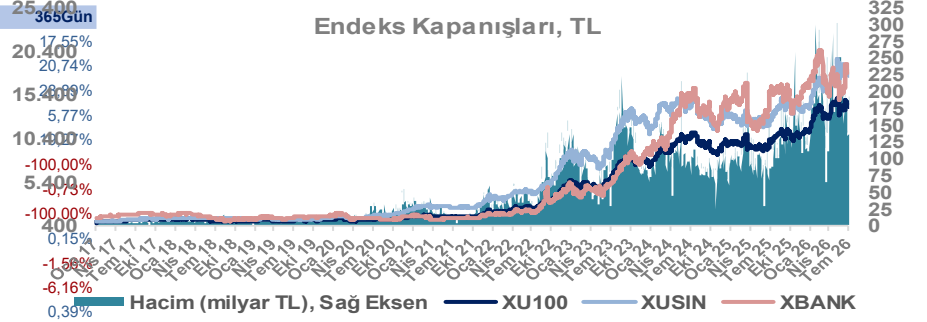
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	17,2900	46,7%	8,8%
Euro/TL	13,4200	53,3%	5,4%
Euro/Dolar	(3,4200)	1,1%	-3,1%
Dolar/Yen	12,71	162,4%	3,7%
Altın (\$/ons)	23	4064,2%	-5,8%
Altın (TL/gram)	44,3	6101,9%	2,5%
Gümüş (\$/ons)	65,4	59,7%	-15,9%
Gümüş (TL/gram)	94,1	89,7%	-8,5%
Brent Petrol (\$/varil)	70,9	-1,0%	16,4%
VIX	16,5	-6,8%	9,6%
Dolar Endeksi	101,4	0,1%	3,1%
Gösterge Tahvil	40,06%	-0,4%	7,4%
Tr 10yıl Tahvil	33,17%	0,0%	14,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,49%	0,4%	7,5%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	300	372.079
Döviz Açığı Olan Şirket	306	-1.629.091
Bütün Şirketler	606	-1.257.012

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	364,50	GG	-
CIMSA	47,70	GG	-
EREGL	40,44	GG	-
PETKM	19,00	GG	-
TUPRS	236,30	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

2 Temmuz 2026 Perşembe

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %131,8 primli işlem görmektedir.

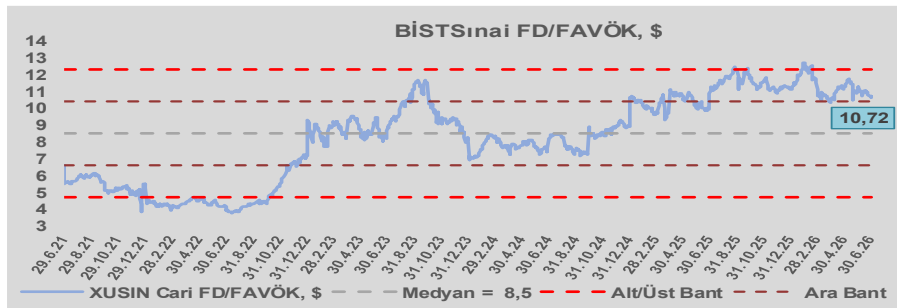
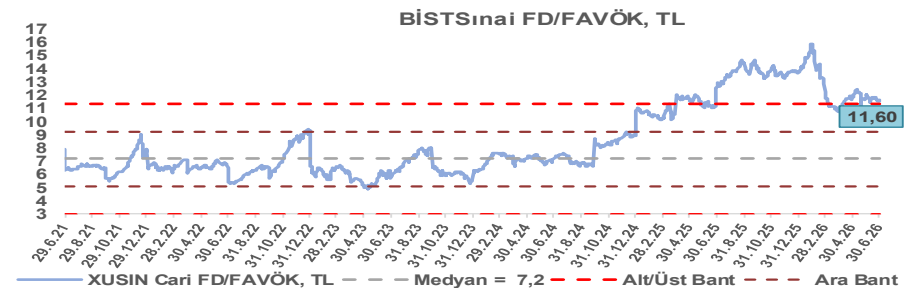
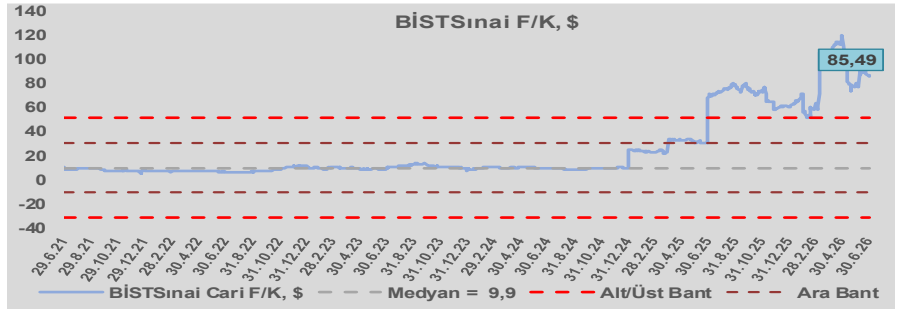
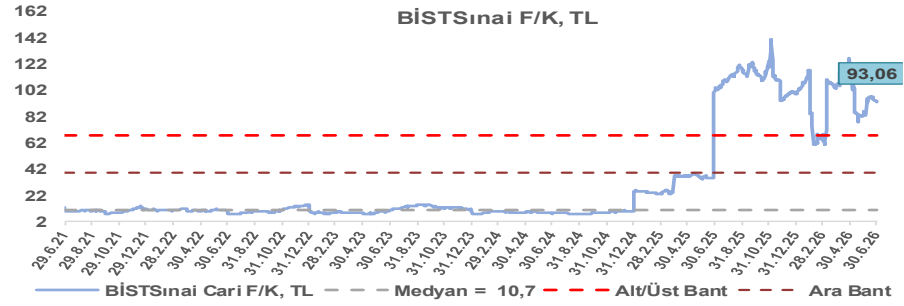
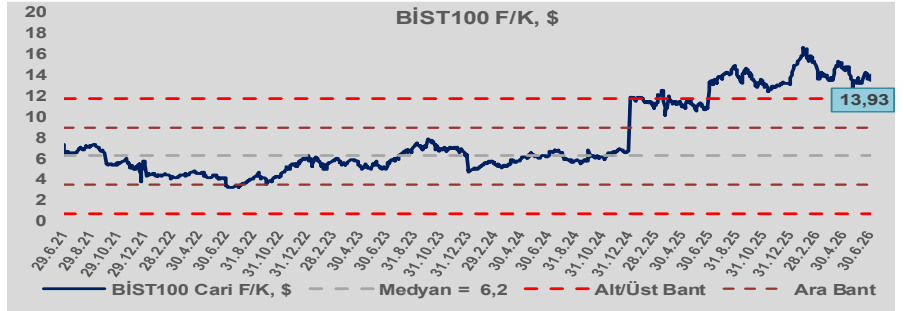
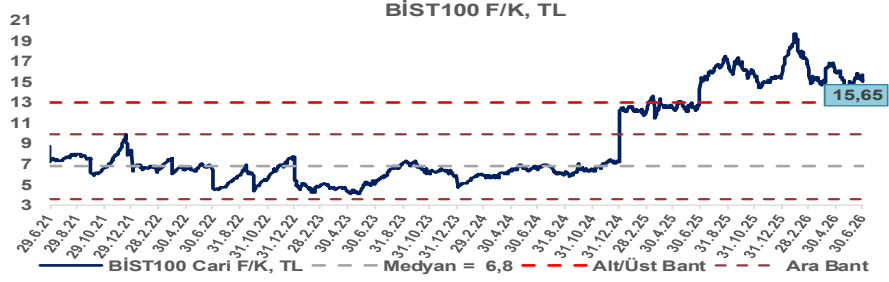
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %124,4 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %769,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %767,7 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %61,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %26,3 primli işlem görmektedir.



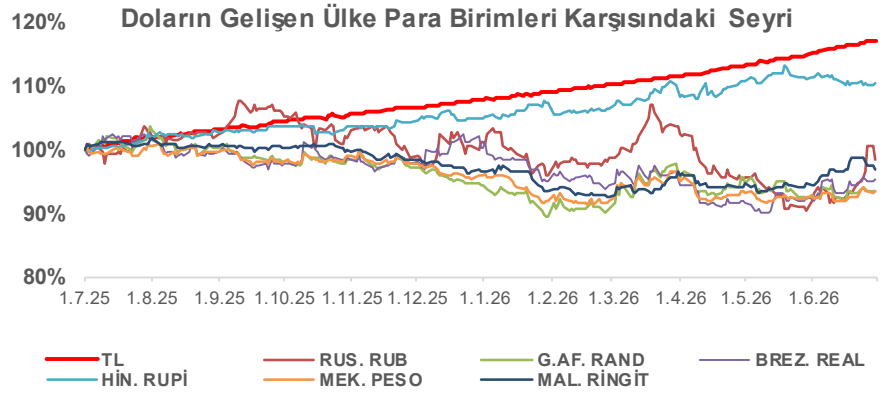
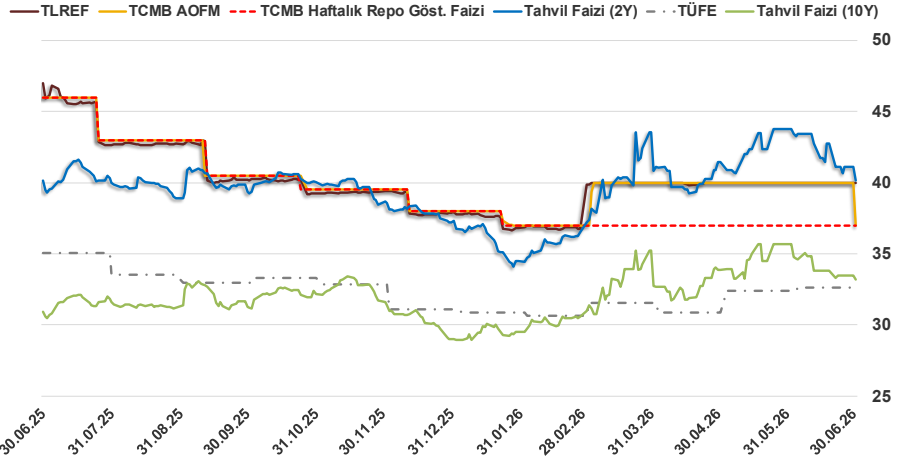
Bizim Günlük

2 Temmuz 2026 Perşembe

1.07.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-900
TLREF	39,99	0	-0	212	-595
Tahvil Faizi (10Y)	33,17	-28	520	418	270
Tahvil Faizi (2Y)	40,16	-97	-329	295	86
TCMB AOFM	37,00	-300	-300	-100	-900
TÜFE	32,61	0	24	154	-243

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirmeye giderek politika faizini %12,00 seviyesine indiren TCMB, 2020'deki ilk 5 toplantısında 375 baz puan indirimle 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 görevde 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, 22 Nisan'da ve 11 Haziran'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 durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize 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 tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinin pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının ilişikisi 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 çıkarımları, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmalarını gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu 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.