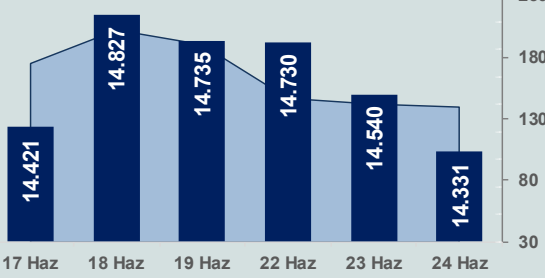


Bizim Günlük

25 Haziran 2026 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	301,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.977,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	139,2
BİST-100 F/K Cari	15,28
Yabancı Payı %	32,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	16.588,46	-1,37%	35,71%
BİST-100 (TL)	14.331,21	-1,43%	27,26%
BİST-Tüm	18.294,81	-1,17%	28,93%
BİST-Hizmet Endeksi	12.836,24	-0,92%	21,56%
BİST-Banka Endeksi	18.679,49	-0,20%	12,93%
BİST-Mali Endeksi	20.961,88	-0,29%	28,17%
BİST-Sınai Endeksi	17.808,75	-1,21%	27,09%

En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük
THYAO	13.616	-0,1%
ASELS	9.585	-6,3%
ASTOR	6.768	0,7%
AKBNK	6.250	0,6%
ISCTR	6.129	-0,5%
SASA	5.457	-3,8%

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
RTALB	10,0%	KONTR	10,0%
GEDIK	10,0%	ZERGY	10,0%
LIDER	10,0%	ODAS	10,0%
BALSU	10,0%	DITAS	10,0%
GOODY	10,0%	MOGAN	10,0%
INVEO	9,9%	ENSRI	9,9%
BRMEN	9,9%	AKFIS	9,9%
ANGEN	9,9%	RALYH	9,6%
OSMEN	9,9%	HRKET	9,3%
ISGYO	9,9%	HEKTS	8,5%
INFO	9,9%	PSGYO	8,3%
ANELE	9,8%	DERIM	8,2%
OSTIM	9,8%	DOGUB	7,9%
SELEC	8,5%	PAMEL	7,5%
SEKUR	7,6%	EUPWR	7,3%
KTSKR	6,4%	BIGEN	7,2%
A1CAP	6,3%	KMPUR	7,1%
ICUGS	6,2%	ENDAE	7,1%
GENIL	5,9%	FONET	6,8%
CELHA	5,8%	GESAN	6,5%

Haftalık Piyasa Takvimi

15:30	ABD	GSYH
15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
15:30	ABD	Çekirdek PCE
15:30	ABD	Kişisel Gelirler

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,09 artışla 14.552,46 puandan başlamasına rağmen seans içinde satıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,43 kayıpla 14.331,21 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,20 ve Sınai Endeksi %1,21 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 20 baz puan düşerek %40,93 ve 10 yıllık tahvil faizi 14 baz puan düşerek %33,31 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 46,43-46,53 ve Euro/TL 52,69-52,97 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 224,0 oldu.

TÜİK verilerine göre mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi, Haziran ayında bir önceki aya göre; hizmet sektöründe %1,4 artarak 110,5 değerini, perakende ticaret sektöründe %0,3 artarak 112,8 değerini ve inşaat sektöründe %1,1 artarak 83,0 değerini aldı.

TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın, Londra'da yaptığı sunumda, kısa vadeli enflasyon dinamiklerini belirleyen unsurlar, enflasyon görünümünü şekillendirecek faktörler, jeopolitik gelişmelerin cari işlemler dengesi üzerindeki etkisi ve yeniden dolarizasyon riski öne çıktı. Karahan, arz şoklarıyla yükselen gıda ve enerji fiyatlarının enflasyon üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturduğunu, ancak jeopolitik gerilimlerin azalması halinde bu etkinin zayıflayabileceğini ifade etti. Karahan, talepteki yavaşlama ile dayanıklı mal ve hizmet gruplarında azalan katılımın ise dezenflasyon sürecini desteklediğini vurguladı.

ABD Borsaları karışık bir seyir izledi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,35 artarak 51.848,90 puana yükselirken S&P500 Endeksi, %0,10 düşerek 7.358,22 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,43 kayıpla 25.476,64 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü karışık seyrile tamamladı.

ABD'de cari işlemler açığı, yılın ilk çeyreğinde bir önceki çeyreğe kıyasla %2,6 artışla 226,8 milyar dolara çıktı. ABD'de yeni konut satışları, Mayıs ayında aylık %7,3 azalarak 580 bine geriledi.

ABD Başkanı Trump, Hürmüz Boğazı'ndan geçişlere İran'ın ücretlendirme getirmesi durumunda müzakerelerin derhal sona ereceğini söyledi. Trump, İran ile yürütülen müzakere sürecinin olumlu ilerlediğini belirterek, İran'ın, büyük tavizler verdiğini söyledi.

NATO Genel Sekreteri Mark Rutte, İran'ın nükleer silah edinmesinin tüm dünya için tehdit oluşturacağını savunarak, "İran hiçbir şekilde nükleer silah kapasitesine sahip olmamalı." dedi.

ABD Enerji Bakanı Chris Wright, Hürmüz Boğazı'ndan son 24 saatte yaklaşık 72 gemiyle 20 milyon varil petrol taşıdığını belirtti. Wright, petrol akışının çatışma öncesi seviyelerin üzerine çıktığını ancak geçişlerin tamamen normale dönmesi için Boğaz'daki mayınların temizlenmesinin gerektiğini söyledi.

Rusya Dışişleri Bakanı Sergey Lavrov, Ukrayna krizinin siyasi ve diplomatik yöntemlerle çözülmesinin hâlâ mümkün olduğunu belirterek, Moskova'nın müzakerelere hazır olduğunu ancak geçici çözümleri ve ultimatomları kabul etmeyeceğini söyledi.

Japonya Merkez Bankası (BOJ) Başkanı Kazuo Ueda, "Temel enflasyon %2'ye doğru ilerlerken ve finansal koşullar genişlemeci kalmaya devam ederken, ekonomik faaliyetlere, fiyatlara ve finansal koşullara yanıt olarak faiz oranını artırmaya ve parasal genişlemenin derecesini ayarlamaya devam etmeyi bekliyoruz" dedi.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,16 artıda. Dolar/TL 46,51 ve Euro/TL 52,95 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 101,58 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1360 sınırında. Brent tipi petrol 73,24 dolardan, altının onsu 3.980,95 dolardan ve gramı ise 5.953,35 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında ABD büyüme, dayanıklı mal siparişleri, işsizlik başvuruları, çekirdek PCE ve kişisel gelirler verileri takip edilecek.

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

25 Haziran 2026 Perşembe

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	51.849	0,35%	7,88%	20,33%
ABD-S&P 500	7.358	-0,10%	7,49%	20,78%
ABD-NASDAQ	25.477	-0,43%	9,61%	27,94%
Almanya-DAX	24.740	-0,62%	1,02%	4,65%
İngiltere-FTSE100	10.462	0,31%	5,34%	19,44%
Fransa-CAC40	8.385	0,54%	2,90%	39,07%
Rusya-RTSI	945	-4,16%	-15,17%	-14,88%
Brezilya-BOVESPA	170.507	-0,44%	5,82%	24,31%
JPN-NIKKEI225	71.250	0,28%	40,39%	83,23%
Çin-SHANGHAI	4.109	-0,05%	3,53%	21,51%
G.Kore KOSPI	8.983	6,04%	113,15%	197,98%
Hindistan-Sensex	77.543	0,72%	-9,01%	-5,32%
BİST100	14.331	-1,43%	27,26%	56,77%
BİST100 (\$)	277	-0,95%	12,31%	13,17%
BİST BANKA	18.679	-0,20%	12,93%	42,32%
BİST BANKA (\$)	403	-0,24%	4,34%	16,64%
BİST SINAİ	17.809	-1,21%	27,09%	50,00%
BİST SINAİ (\$)	384	-1,25%	17,42%	26,04%

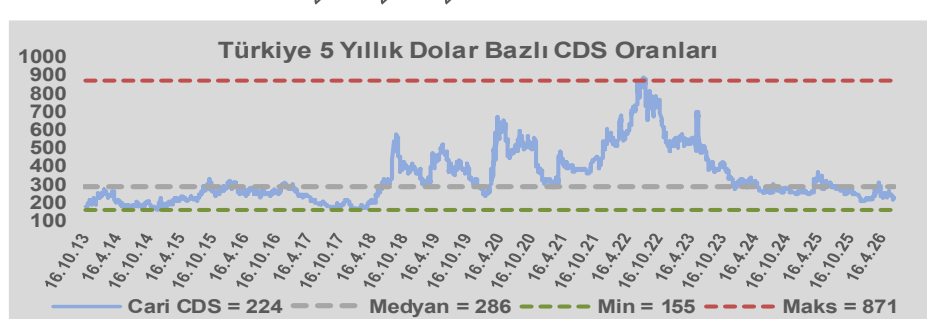
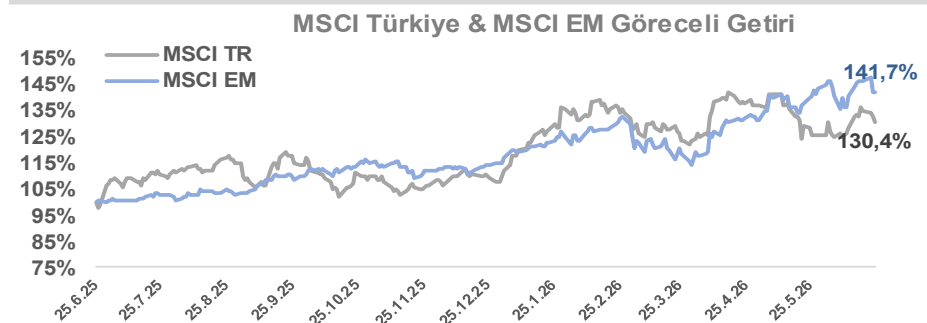
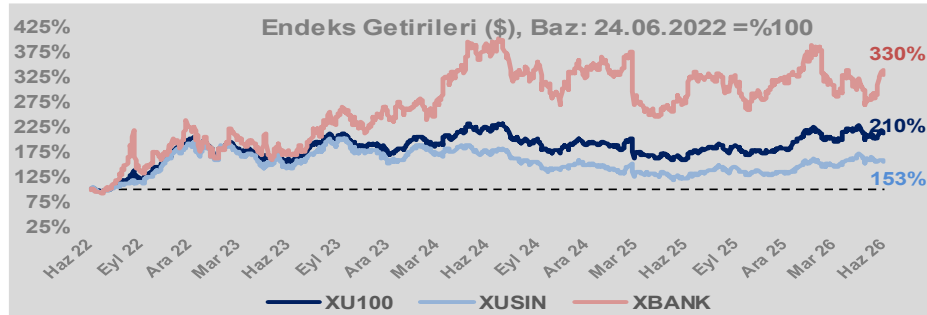
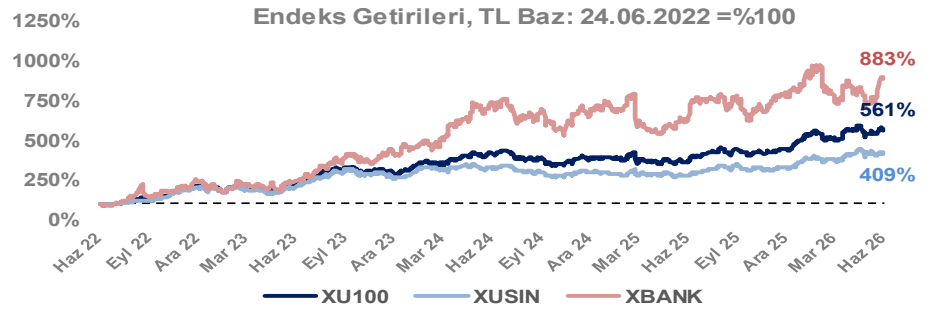
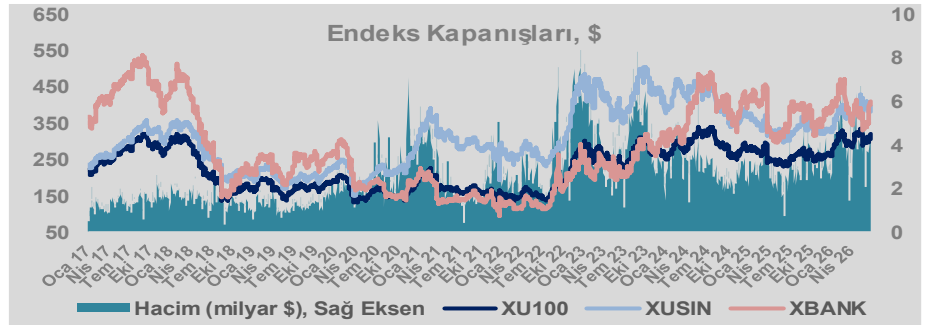
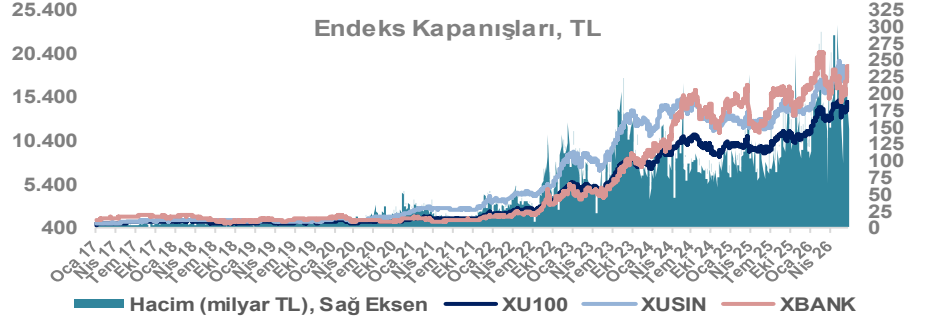
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	46,5158	0,0%	8,4%
Euro/TL	52,9715	0,2%	4,8%
Euro/Dolar	1,1362	0,0%	-3,3%
Dolar/Yen	161,79	0,0%	3,3%
Altın (\$/ons)	3.990	-0,2%	-7,5%
Altın (TL/gram)	5.967,6	-0,2%	0,3%
Gümüş (\$/ons)	57,3	-0,2%	-19,4%
Gümüş (TL/gram)	85,8	-0,1%	-12,6%
Brent Petrol (\$/varil)	72,9	-1,4%	19,6%
VIX	18,6	-4,4%	24,1%
Dolar Endeksi	101,6	0,2%	3,3%
Gösterge Tahvil	40,93%	-0,5%	9,7%
Tr 10yıl Tahvil	33,31%	-0,4%	14,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,41%	0,2%	5,5%

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	374,00	GG	-
CIMSA	49,30	GG	-
EREGL	39,94	GG	-
PETKM	19,46	GG	-
TUPRS	216,80	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

25 Haziran 2026 Perşembe

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %129,8 primli işlem görmektedir.

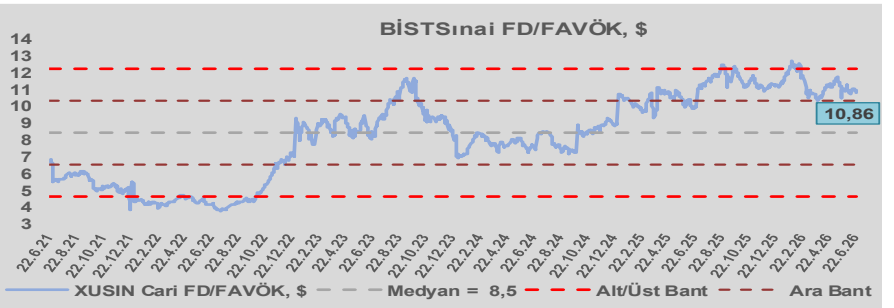
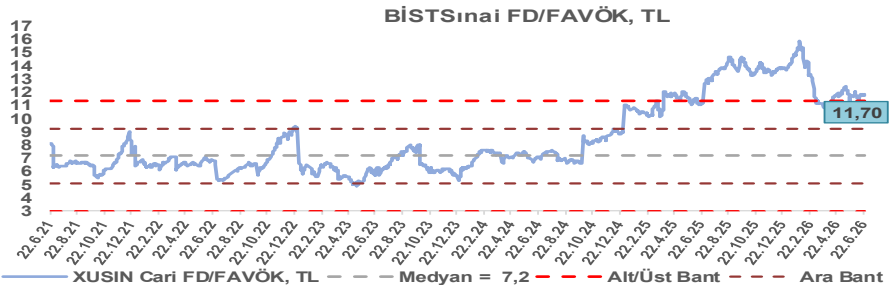
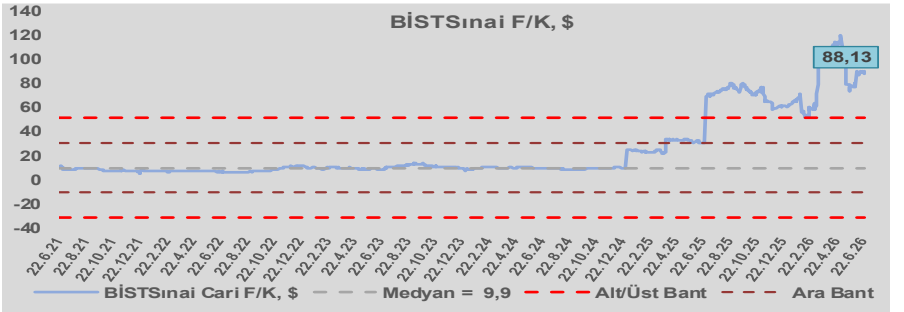
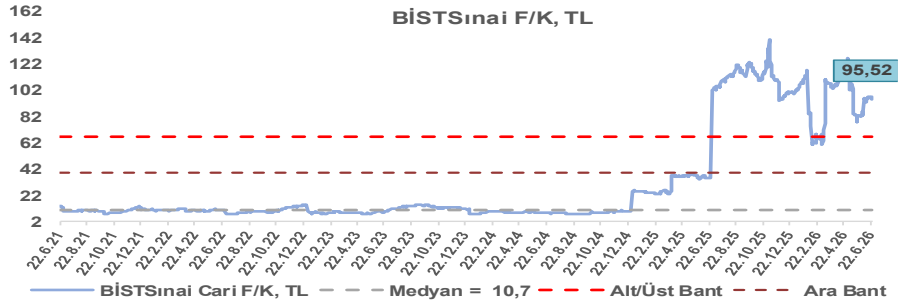
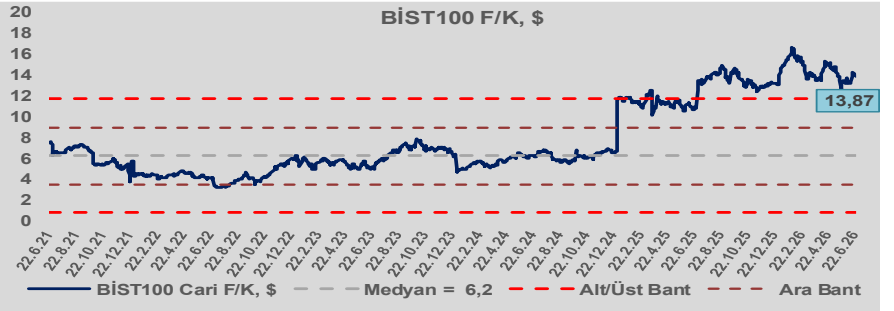
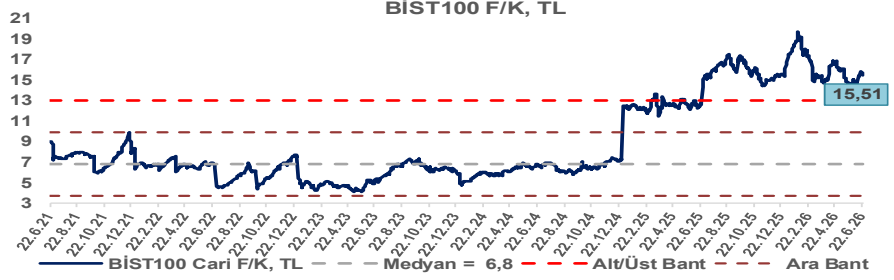
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %123,4 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %792,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %794,5 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %63,3 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %28,0 primli işlem görmektedir.



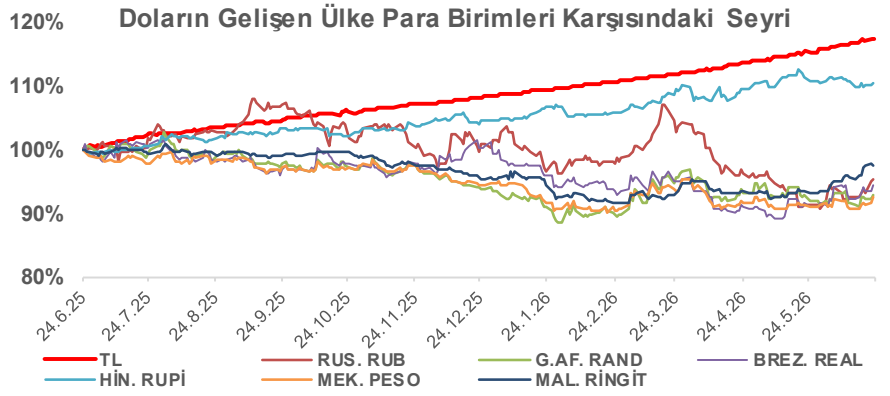
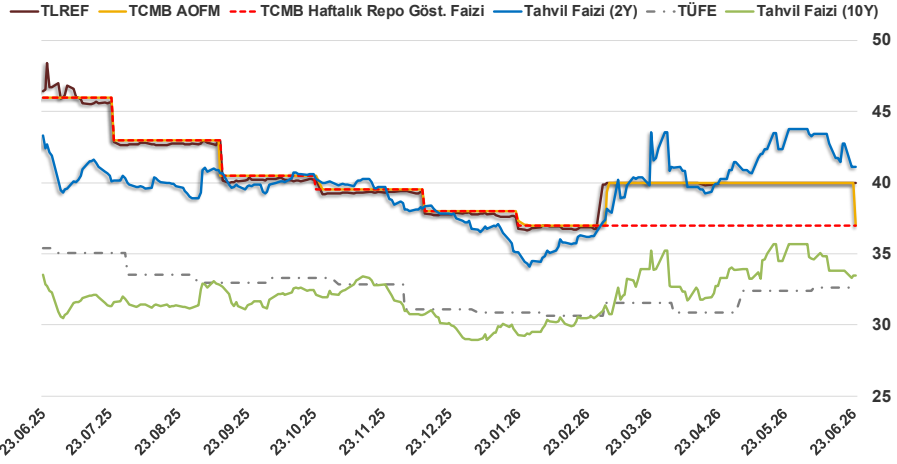
Bizim Günlük

25 Haziran 2026 Perşembe

24.06.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-900
TLREF	39,99	-0	-0	212	-840
Tahvil Faizi (10Y)	33,45	-36	434	446	72
Tahvil Faizi (2Y)	41,13	-29	-261	392	-154
TCMB AOFM	37,00	-300	-300	-100	-900
TÜFE	32,61	0	24	154	-279

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 varsayımarda 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 çıkarımların, 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.