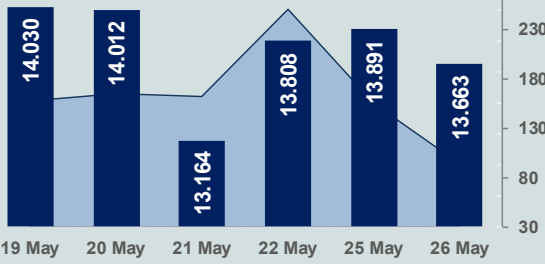


Bizim Günlük

1 Haziran 2026 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	291,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.291,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	94,5
BİST-100 F/K Cari	14,51
Yabancı Payı %	34,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	15.493,67	-2,05%	26,75%
BİST-100 (TL)	13.662,75	-1,64%	21,32%
BİST-Tüm	17.479,21	-1,04%	23,19%
BİST-Hizmet Endeksi	12.734,80	-0,54%	20,60%
BİST-Banka Endeksi	15.499,79	-1,42%	-6,29%
BİST-Mali Endeksi	18.340,07	-0,24%	12,14%
BİST-Sınai Endeksi	18.085,37	-1,39%	29,06%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
ASELS	9.058	-5,4%	
ASTOR	7.577	-8,5%	
EUPWR	5.295	-10,0%	
FROTO	5.079	-3,9%	
AKBNK	4.643	-2,1%	
THYAO	3.484	-0,3%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
HUBVC	10,0%	EUPWR	10,0%
BIGEN	10,0%	ISKPL	10,0%
PATEK	10,0%	KLRHO	9,8%
HRKET	10,0%	EMPAE	8,9%
ERCB	10,0%	ASTOR	8,5%
LINK	9,9%	YEOTK	6,5%
HATSN	9,9%	ACSEL	6,3%
SAMAT	9,9%	ZRGO	6,0%
MMCAS	9,9%	ASELS	5,4%
RYSAS	9,9%	GRTHO	5,3%
NUGYO	9,9%	HEKTS	5,2%
OZATD	9,9%	ULUSE	5,0%
ETILR	9,9%	BRLSM	4,9%
BURVA	9,0%	SMRTG	4,9%
AZTEK	8,7%	TCELL	4,8%
SUMAS	8,5%	TRMET	4,5%
TSPOR	7,4%	TRALT	4,5%
BORLS	7,3%	SARKY	4,5%
ANELE	7,2%	ONCSM	4,4%
KRDMB	7,1%	ENJSA	4,1%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	GSYH
10:00	Türkiye	İSO İmalat PMI
10:55	Almanya	İmalat Sektörü PMI
11:00	Euro Bölgesi	İmalat Sektörü PMI
11:30	İngiltere	İmalat Sektörü PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Yurt içi piyasalar Salı günü Kurban Bayramı Arefe'si nedeniyle yarım gün işlem görürken haftanın geri kalanında Kurban Bayramı nedeniyle kapalı idi. Salı gününe %0,08 artışla 13.902,62 puandan başlamasına rağmen seans içinde satıcılı seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,64 azalışla gün içinde gördüğü en düşük seviye olan 13.662,75 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,42 ve Sınai Endeks %1,39 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %43,74 ve 10 yıllık tahvil faizi %35,65 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 45,79-45,96 ve Euro/TL 53,38-53,68 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 249,9 oldu.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Borsa İstanbul AŞ pay piyasalarında açığa satış işlemlerinin yasaklanmasına ilişkin tedbir ve uygulamalara 12.06.2026 seans sonuna kadar devam edilmesine karar verdi. Açıklamada, açığa satış işlemlerine ilişkin yasağın yanı sıra, kredili sermaye piyasası işlemleri süresince öz kaynak oranının esnetilerek uygulanmasına yönelik tedbirlerin de aynı tarihe kadar devam edeceği bildirildi.

ABD Borsalarında Cuma günü pozitif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,72 artışla 51.032,46 puana, S&P500 Endeksi, %0,22 artarak 7.580,06 puana ve Nasdaq Endeksi %0,20 kazançla 26.972,62 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü karışık seyrile tamamladı.

ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 23 Mayıs ile sona eren haftada 5 bin kişi artarak 215 bine yükseldi. Bir önceki haftanın verisi 209 binden 210 bine revize edildi. ABD ekonomisi 2026 yılının ilk çeyreğinde bir önceki çeyreğe kıyasla %1,6 büyüdü. ABD'de çekirdek PCE, Nisan ayında aylık %0,2 ve yıllık %3,3 arttı.

ABD Başkanı Donald Trump, cuma günü yaptığı açıklamada İran ile ateşkesin uzatılmasına yönelik önerilen anlaşma hakkında yakında karar vereceğini söyledi. Trump, İran ile yürütülen müzakere sürecine ilişkin Tahran'ın bir anlaşma yapmak istediğini ve bunun ABD için de iyi bir anlaşma olacağını söyledi.

ABD Hazine Bakanlığı, İran'ın askeri petrol satışlarına karşı ek adımlar attığı bildirildi. Bu satışların, İran'ın silahlı kuvvetlerinin yeniden inşasını finanse etmesine ve ABD ile bölgedeki ortaklarına yönelik tehditlerini sürdürmesine imkan verdiği belirtilen açıklamada, İran ordusunun bir dizi paravan şirket aracılığıyla İran ham petrolünü satarak gelir sağladığı ifade edildi.

Eski Fed Başkanı Jerome Powell, herhangi bir başkanın politika anlaşmazlıkları nedeniyle Fed yetkililerini görevden alabilme özgürlüğüne sahip olması halinde, ABD Merkez Bankası'nın güçlü ve istikrarlı bir ekonomiyi desteklemek için gerekli olan güvenilirliğini yitireceğini söyledi.

Kansas City Fed Başkanı Jeff Schmid, Fed'in fiyat istikrarını sağlama konusundaki kararlılığını yineleyerek enflasyonla mücadelede tetikte olunması gerektiği mesajını verdi. Enflasyonun beş yılı aşkın süredir Fed'in %2'lik fiyat istikrarı hedefinin üzerinde seyrettiğini belirten Schmid, şu anın gardını düşürme zamanı olmadığını ifade etti.

İran Meclisi ve Müzakere Heyeti Başkanı Muhammed Bakır Kalıbf, ABD ile devam eden müzakerelere ilişkin, "Bizim için somut kazanımlar elde etmek bir ölçüttür ve bunun karşılığında taahhütlerimizi yerine getireceğiz. İran halkının hakları güvence altına alınana kadar hiçbir anlaşmayı onaylamayacağız." dedi.

Avrupa Merkez Bankası Yönetim Kurulu üyesi Alvaro Santos Pereira, bankanın geç olmadan harekete geçmesi gerektiğini söyledi. Pereira "Bence daha sonra çok daha büyük ikincil etkiler yaşamamak için ne kadar erken hareket edersek o kadar iyi. Potansiyel enflasyon sarmalları olduğunda, daha hızlı ve kararlı bir şekilde hareket etmeyi tercih ederim." değerlendirmesinde bulundu.

Almanya tüketici fiyat endeksi, Mayıs ayında aylık %0,2 azaldı. Beklenti %0,1 artması yönündeydi. Nisan ayında %2,9 olan yıllık enflasyon ise Mayıs ayında %2,6'ya geriledi.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 45,91 ve Euro/TL 53,55 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 99,00 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1650 sınırında. Brent tipi petrol 94,03 dolardan, altının onsu 4.502,58 dolardan ve gramı ise 6.648,39 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde büyüme ve ISO imalat PMI yurt dışında ise Almanya, İngiltere, Euro Bölgesi ve ABD'de imalat PMI verileri takip edilecek.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Mayıs 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; **Nisan ayında %4,18 artan TÜFE'nin Mayıs ayında %1,89, 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 dengenin 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

1 Haziran 2026 Pazartesi

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	51.032	0,72%	6,18%	20,73%
ABD-S&P 500	7.580	0,22%	10,73%	28,22%
ABD-NASDAQ	26.973	0,20%	16,05%	41,12%
Almanya-DAX	25.105	0,05%	2,51%	4,61%
İngiltere-FITSE100	10.409	-0,16%	4,81%	18,66%
Fransa-CAC40	8.183	-0,07%	0,42%	35,72%
Rusya-RTSI	1.138	-0,22%	2,14%	0,39%
Brezilya-BOVESPA	173.787	-0,73%	7,86%	26,83%
JPN-NIKKEI225	64.693	-0,47%	27,47%	68,33%
Çin-SHANGHAI	4.063	-0,14%	2,37%	21,37%
G.Kore KOSPI	8.835	4,24%	109,66%	227,52%
Hindistan-Sensex	74.957	0,24%	-12,04%	-7,97%
BİST100	13.663	-1,64%	21,32%	51,48%
BİST100 (\$)	279	-0,71%	13,28%	14,87%
BİST BANKA	15.500	-1,42%	-6,29%	28,34%
BİST BANKA (\$)	340	-1,59%	-11,98%	9,75%
BİST SINAİ	18.085	-1,39%	29,06%	53,58%
BİST SINAİ (\$)	396	-1,56%	21,23%	31,34%

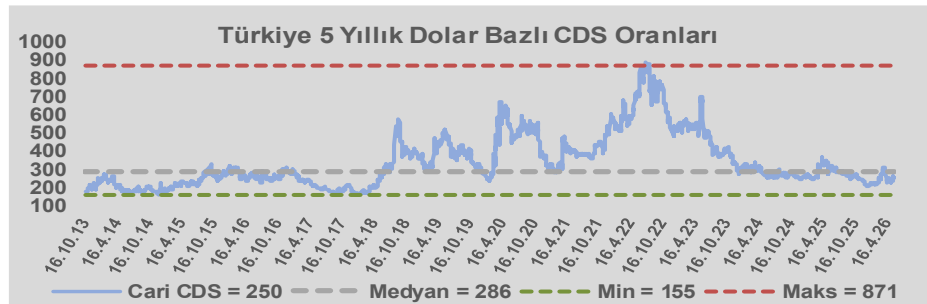
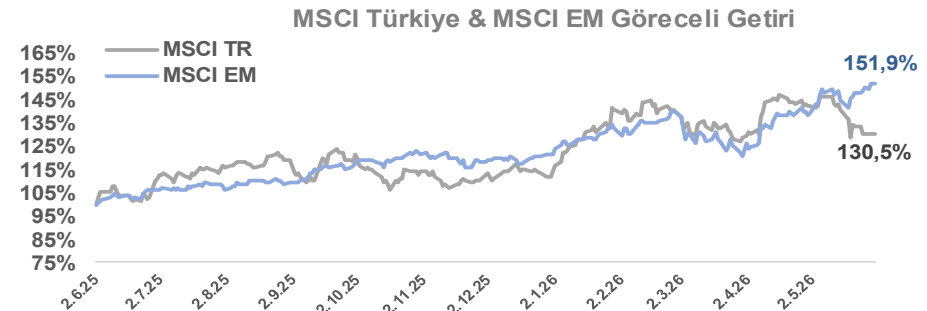
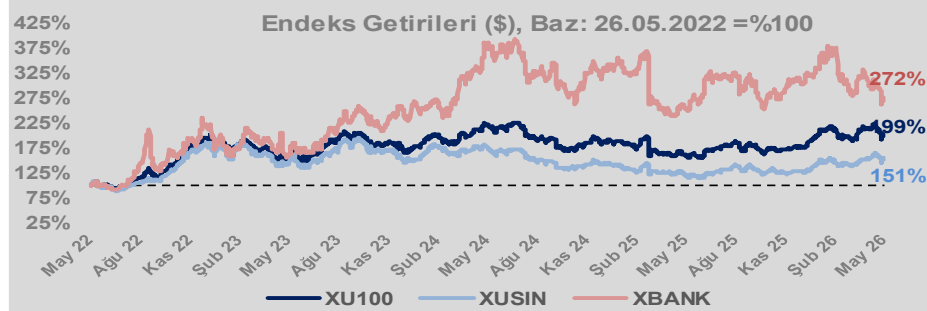
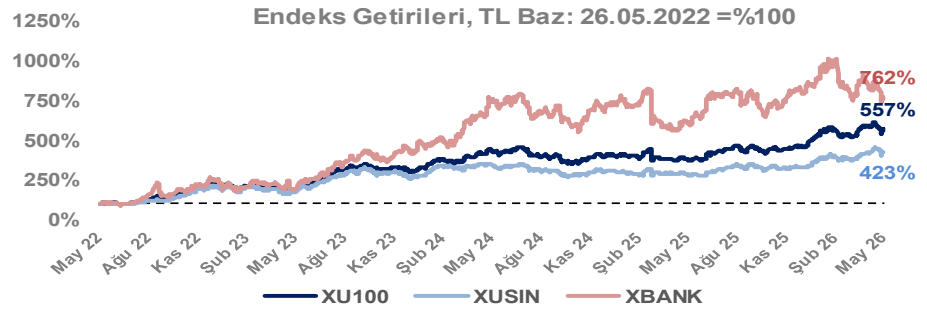
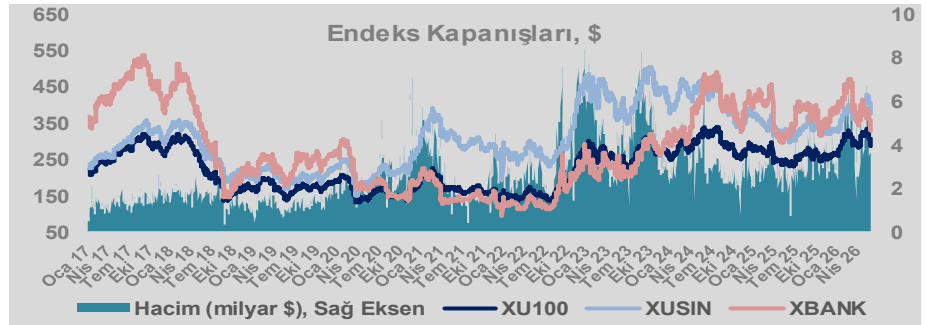
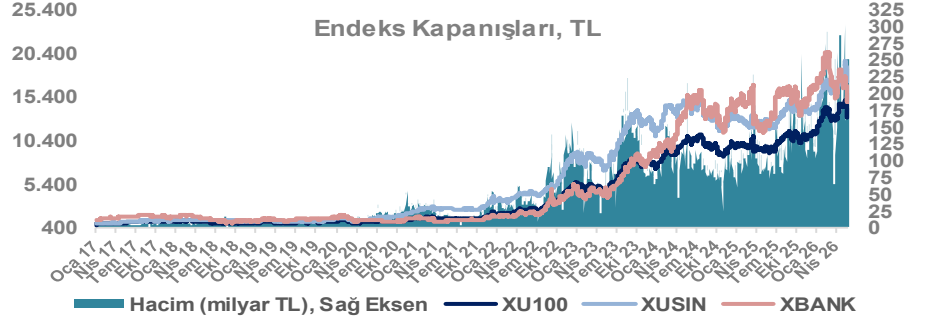
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	45,9186	0,2%	7,0%
Euro/TL	53,5566	0,2%	5,9%
Euro/Dolar	1,1654	-0,1%	-0,8%
Dolar/Yen	159,45	0,1%	1,8%
Altın (\$/ons)	4.518	-0,5%	4,7%
Altın (TL/gram)	6.669,8	-0,3%	12,0%
Gümüş (\$/ons)	75,8	0,7%	6,6%
Gümüş (TL/gram)	111,9	0,9%	14,1%
Brent Petrol (\$/varil)	93,3	2,4%	53,2%
VIX	15,3	-3,0%	1,7%
Dolar Endeksi	99,0	0,1%	0,7%
Gösterge Tahvil	43,74%	0,0%	17,2%
Tr 10yıl Tahvil	35,65%	0,0%	22,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,47%	0,3%	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	373,00	GG	-
CIMSA	50,65	GG	-
EREGL	39,18	GG	-
PETKM	22,10	GG	-
TUPRS	236,20	GG	-

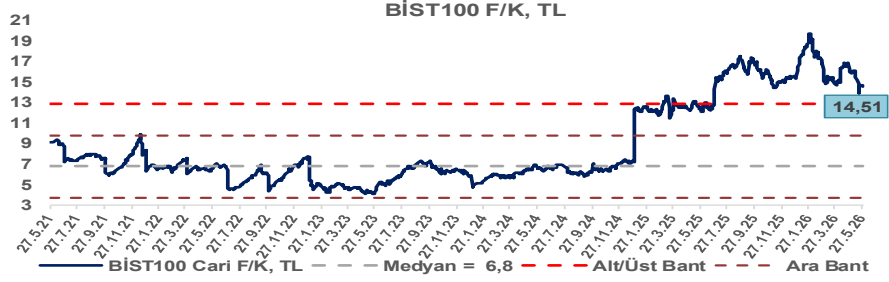
GG: Gözden Geçiriliyor



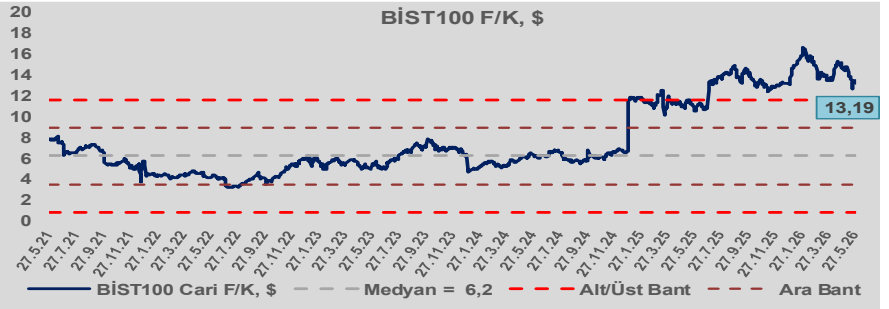
Bizim Günlük

1 Haziran 2026 Pazartesi

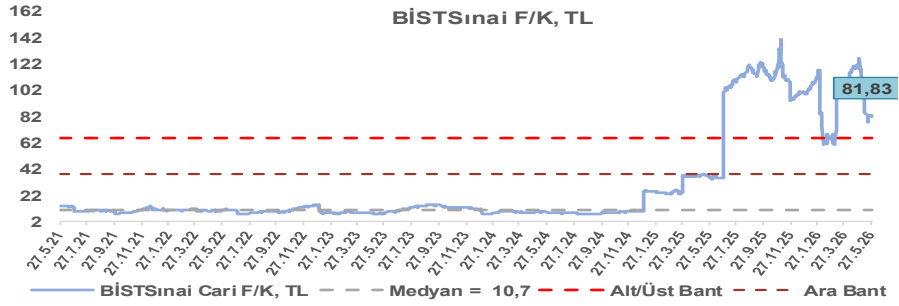
BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %114,9 primli işlem görmektedir.



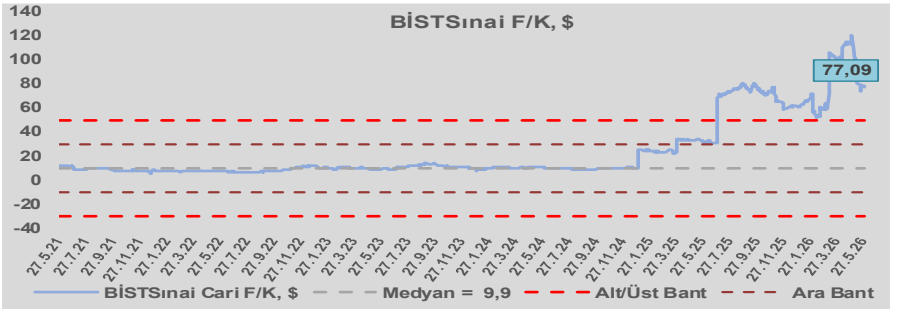
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %112,4 primli işlem görmektedir.



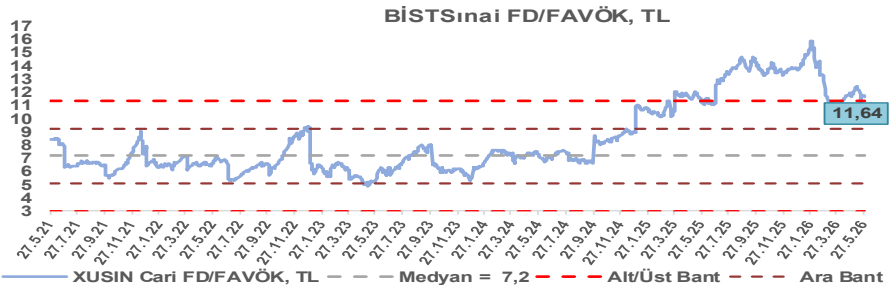
Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %664,2 primli işlem görmektedir.



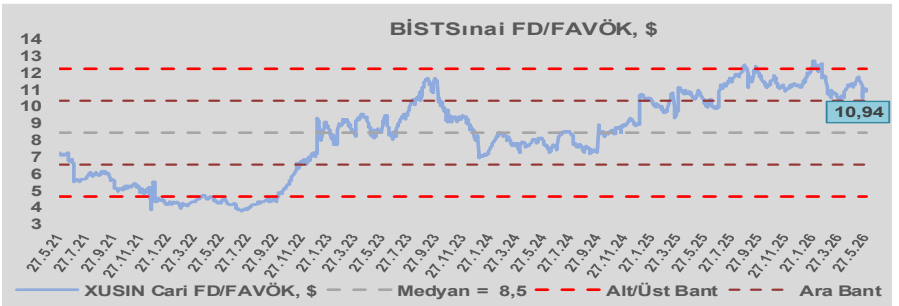
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %682,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %62,3 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %29,4 primli işlem görmektedir.



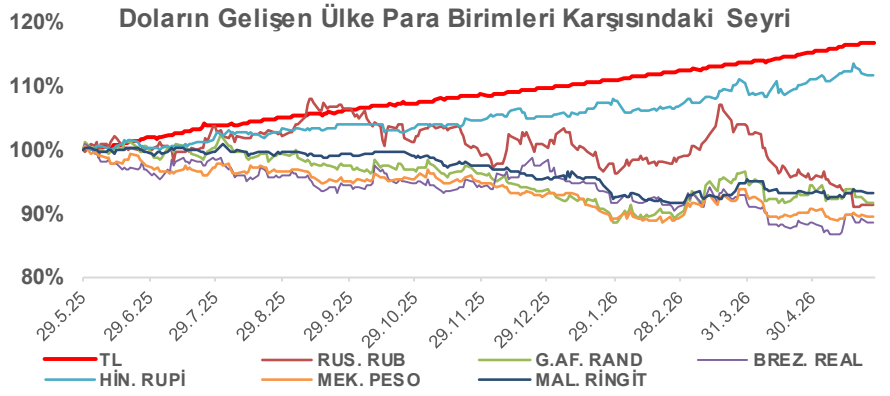
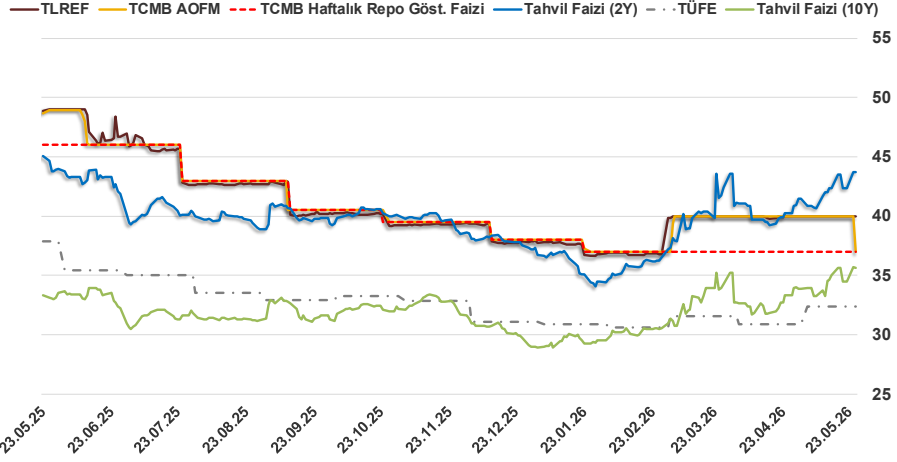
Bizim Günlük

1 Haziran 2026 Pazartesi

26.05.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-900
TLREF	40,00	1	2	212	-900
Tahvil Faizi (10Y)	35,65	0	607	666	261
Tahvil Faizi (2Y)	43,74	24	288	653	-4
TCMB AOFM	37,00	-300	-300	-100	-1.197
TÜFE	32,37	0	151	130	-549

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 yapılmayarak %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 yapılmayarak %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 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 senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayımlanma 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 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.