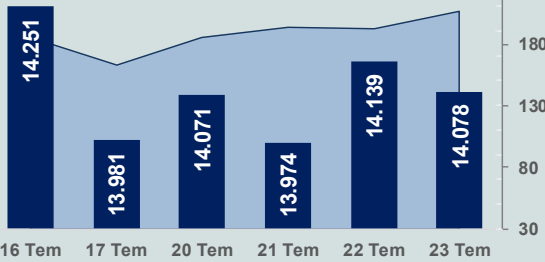


Bizim Günlük

24 Temmuz 2026 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	289,5
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.644,6
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,4
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	206,3
BIST-100 F/K Cari	15,00
Yabancı Payı %	32,2

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	16.028,26	-0,47%	31,13%
BIST-100 (TL)	14.077,67	-0,43%	25,01%
BIST-Tüm	18.259,10	-0,27%	28,68%
BIST-Hizmet Endeksi	12.838,17	-1,63%	21,58%
BIST-Banka Endeksi	15.699,04	-0,22%	-5,08%
BIST-Mali Endeksi	19.083,03	-0,76%	16,68%
BIST-Sınai Endeksi	19.441,10	0,77%	38,73%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	17.684	-2,6%	
TRALT	16.286	1,4%	
ASELS	15.309	1,7%	
SASA	12.587	0,4%	
YKBNK	9.212	0,4%	
ISCTR	8.589	-0,5%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
ISBIR 10,0%	AKSEN 10,0%
ORZAX 10,0%	SKBNK 10,0%
KRONT 10,0%	BARMA 10,0%
PSGYO 10,0%	LIDER 9,6%
ISVEA 10,0%	HLGYO 8,5%
BETAE 10,0%	SEKUR 8,5%
KUYAS 10,0%	OZSUB 8,4%
TRENJ 10,0%	BRMEN 8,2%
INTEK 10,0%	AKHAN 7,2%
GOLDA 10,0%	ECZYT 7,1%
BIGEN 10,0%	MANAS 6,9%
SARAE 10,0%	MARMR 6,7%
SKYLP 10,0%	BEYAZ 6,5%
MEYSU 10,0%	AGYO 6,3%
KUVVA 10,0%	TAVHL 5,8%
SUNTK 10,0%	TCELL 5,4%
ERCB 9,9%	HDFGS 5,4%
KONTR 9,9%	USAK 5,3%
TRMET 9,9%	OZGYO 5,2%
SMART 9,9%	TTKOM 5,1%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:30	Almanya	İmalat Sektörü PMI
11:00	Euro Bölgesi	İmalat Sektörü PMI
11:30	İngiltere	İmalat Sektörü PMI
16:45	ABD	İmalat Sektörü PMI
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,08 artışla 14.150,52 puandan başlayan ve seans içinde 14.228,02 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen satışların etkisiyle düşüşe geçti. Endeks, %0,43 kayıpla 14.077,67 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,22 değer kaybederken Sınai Endeks %0,77 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 53 baz puan artışla %42,46 ve 10 yıllık tahvil faizi 48 baz puan artışla %35,30 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 47,18 -47,32 ve Euro/TL 52,84-54,14 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 245,7 oldu.

TCMB dün gerçekleştirdiği Para Politikası Kurulu (Kurul) toplantısında, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını değiştirmeyerek %37'de sabit tuttu. Merkez Bankası gecelik vadede borç verme faiz oranını %40'ta ve gecelik vadede borçlanma faiz oranını %35,5'te sabit bıraktı. Karar metninde, enflasyonun ana eğiliminin, haziran ayında sınırlı bir miktar gerilediği ifade edilirken öncü verilerin ana eğiliminin temmuz ayında geçici olarak yükseleceğini ima ettiği belirtildi. Metinde, "Jeopolitik gelişmeler eşliğinde artan belirsizlikler neticesinde enerji fiyatları yeniden yükselme eğilimine girmiştir. Yakın döneme ilişkin veriler iç talepteki zayıf seyrin belirginleştiğine işaret etmektedir. Jeopolitik gelişmelerin maliyet kanalı, iktisadi faaliyet ve beklenti kanalı üzerinden enflasyon görünümüne etkileri yakından takip edilmektedir." ifadeleri kullanıldı.

TÜİK ve TCMB işbirliği ile yürütülen tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan tüketici güven endeksi, Haziran ayında 87,9 iken Temmuz ayında %2,2 artarak 89,8 oldu.

TCMB verilerine göre brüt rezervler, 17 Temmuz haftasında 2,8 milyar dolar azalarak 160,5 milyar dolara geriledi. Net rezervler 56,3 milyar dolardan 51,2 milyar dolara düştü. Swap hariç net rezervler de 4,8 milyar dolar düşüşle 37,7 milyar dolara geriledi.

ABD Borsaları negatif bir seyriz izledi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,97 azalarak 51.711,65 puana, S&P500 Endeksi, %1,21 azalarak 7.408,30 puana ve Nasdaq Endeksi, %2,15 değer kaybıyla 25.137,69 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü düşüşle tamamladı.

ABD'de işsizlik başvuruları, 18 Temmuz'da sona eren haftada önceki haftaya göre 22 bin azalarak 187 bine geriledi.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'da büyük çaplı askeri operasyonları yeniden başlatma seçeneğini ciddi şekilde değerlendirdiğini, böyle bir karar almaya çok yakın olduklarını ancak henüz nihai kararın verilmeyeceğini söyledi. Ayrıca Trump, bir sonraki duyuruya kadar Hürmüz Boğazı'nda gemiler ve kargolara verilecek her türlü zararın "ABD'nin elinde bulunan ve kontrol ettiği İran parasıyla karşılanacağını" belirtti.

ABD Kongresi'nin Temsilciler Meclisi kanadı, Trump yönetiminin İran'a yönelik savaş yetkilerini kısıtlamayı öngören kararı kabul etti.

ABD Ticaret Temsilciliği (USTR), zorla çalıştırma yoluyla üretilen malların ithalatının yasaklanması ve bu yasağın etkin şekilde uygulanmasına yönelik 1974 tarihli Ticaret Yasası'nın 301. Bölümü kapsamında yürütülen soruşturmalar sonucunda 60 ticaret ortağına %10 veya %12,5 oranında gümrük vergisi uygulanacağını duyurdu.

Avrupa Merkez Bankası (AMB), beklentilere paralel faiz oranlarını değiştirmeyerek mevduat faiz oranını %2,25, ana refinansman oranını %2,40 ve marjinal borç verme oranını %2,65 seviyesinde sabit bıraktı. Belirsizliğin yüksek olduğuna ve Orta Doğu'daki savaş nedeniyle ortaya çıkan enerji şokunun enflasyon üzerindeki tam etkisinin henüz ortaya çıkmadığına işaret edilen açıklamada, "Bu nedenle Yönetim Konseyi, söz konusu şokun şiddetini ve süresini, dolaylı ve ikinci tur etkilerini yakından izlemeyi sürdürüyor." ifadesi kullanıldı.

AMB Başkanı Christine Lagarde, faiz kararından sonra yaptığı açıklamada son enflasyon verilerinin ikinci çeyrekte bazı iyileşmelere işaret ettiğini belirtti. Enerji fiyatlarının dalgalı seviyesini sürdürse bile Haziran ay beklentilerine paralel olduğunu belirten Lagarde, "Kararlarımızı toplantı bazlı alacağız. Önceden belirlenen bir faiz patikamız yok" dedi.

Japonya'da yıllık enflasyon Mayıs'taki %1,5 seviyesinden Haziran'da %1,7'ye yükseldi. Çekirdek TÜFE yıllık bazda %1,6 arttı.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları satıcı bir seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,04 artıda. Dolar/TL 47,34 ve Euro/TL 53,95 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 101,38 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1385 sınırında. Brent tipi petrol 99,56 dolardan, altının onsu 4.035,25 dolardan ve gramı ise 6.144,05 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında Almanya, İngiltere, Euro Bölgesi ve ABD'de PMI verileri takip edilecek.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Temmuz 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; **Haziran** ayında **%0,99 artan TÜFE'nin Temmuz** ayında **%1,68, Ağustos** ayında **%1,44, 2026** sonunda **%29,21** ve **2027** sonunda **%21,47 artması** beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2026 sonunda **51,55** ve 12 ay sonrasında ise **56,69** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2026 sonunda **49,3** milyar dolar, 2027 sonunda ise **43,3** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2026 ve 2027'de sırasıyla **%3,1** ve **%4,1** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin ilk toplantıda **%37,00** ve 2026 yıl sonunda ise **%34,70** olması beklenmektedir.

Bizim Günlük

24 Temmuz 2026 Cuma

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	51.712	-0,97%	7,59%	14,89%
ABD-S&P 500	7.408	-1,21%	8,22%	16,50%
ABD-NASDAQ	25.138	-2,15%	8,16%	19,59%
Almanya-DAX	24.763	-1,56%	1,11%	2,15%
İngiltere-FTSE100	10.639	-0,73%	7,13%	17,41%
Fransa-CAC40	8.299	-1,64%	1,84%	37,64%
Rusya-RTSI	862	0,50%	-22,65%	-24,40%
Brezilya-BOVESPA	176.724	-0,46%	9,68%	30,55%
JPN-NIKKEI225	66.423	0,46%	30,88%	67,00%
Çin-SHANGHAI	3.828	-1,27%	-3,56%	6,86%
G.Kore KOSPI	6.752	-4,85%	60,23%	113,01%
Hindistan-Sensex	75.551	-1,10%	-11,35%	-8,07%
BİST100	14.078	-0,43%	25,01%	32,61%
BİST100 (\$)	272	-1,67%	10,57%	5,72%
BİST BANKA	15.699	-0,22%	-5,08%	-1,61%
BİST BANKA (\$)	333	-0,25%	-13,68%	-15,45%
BİST SİNAİ	19.441	0,77%	38,73%	44,16%
BİST SİNAİ (\$)	412	0,73%	26,17%	23,66%

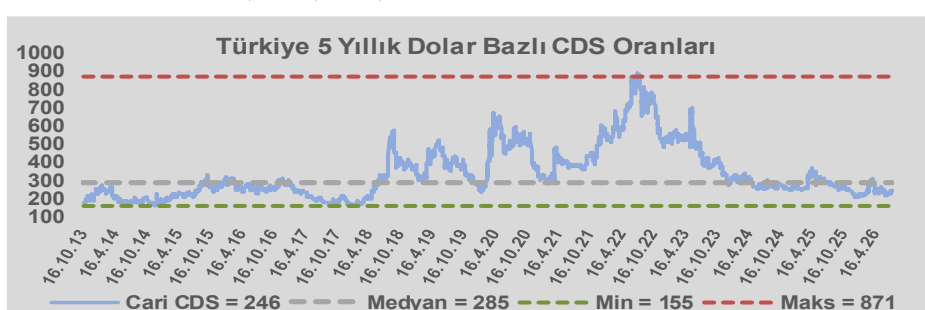
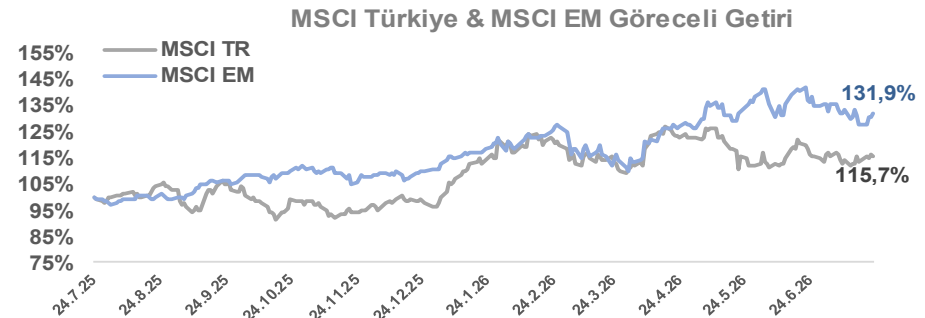
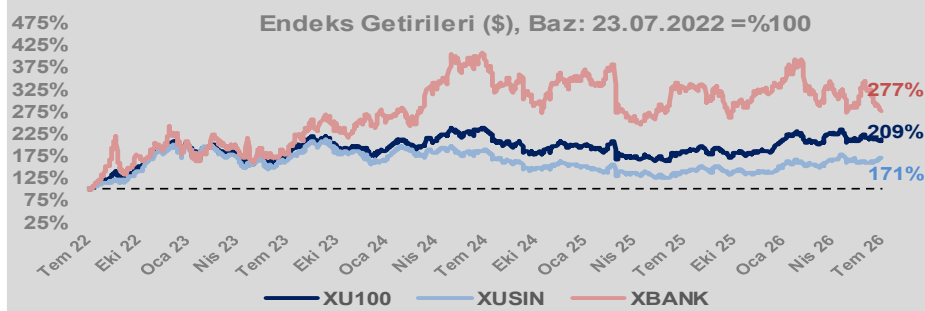
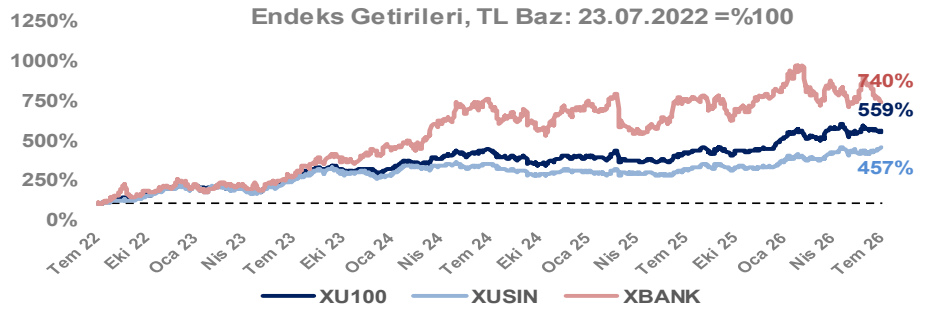
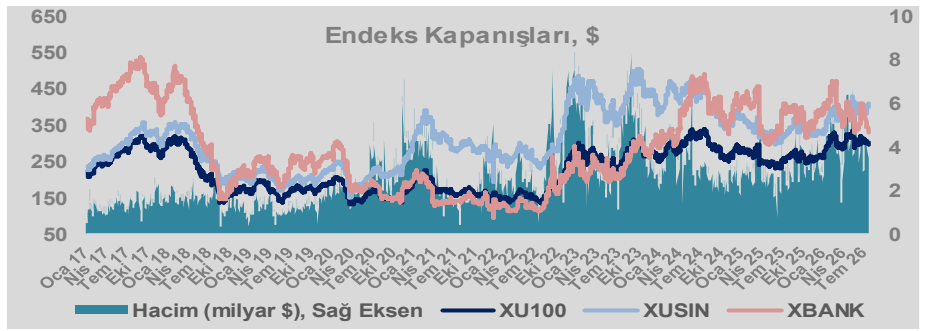
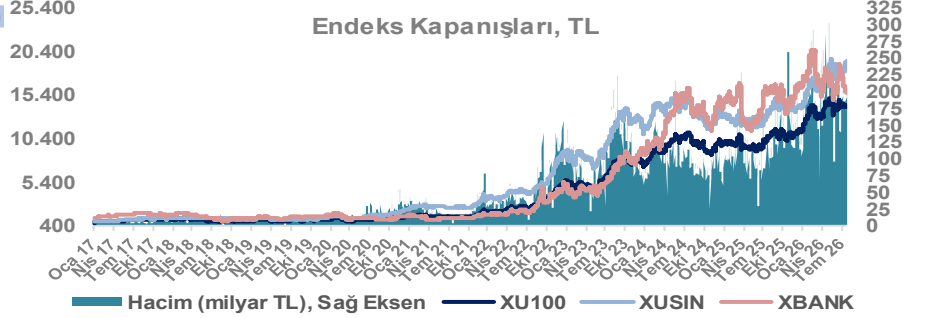
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	47,3427	0,2%	10,3%
Euro/TL	53,9259	0,0%	6,7%
Euro/Dolar	1,1381	0,0%	-3,2%
Dolar/Yen	163,81	0,0%	4,6%
Altın (\$/ons)	4.028	-0,5%	-6,6%
Altın (TL/gram)	6.131,9	-0,4%	3,0%
Gümüş (\$/ons)	57,5	-0,2%	-19,1%
Gümüş (TL/gram)	87,6	-0,1%	-10,7%
Brent Petrol (\$/varil)	99,9	-0,8%	64,0%
VIX	18,7	12,4%	24,6%
Dolar Endeksi	101,5	0,4%	3,2%
Gösterge Tahvil	42,46%	1,3%	13,8%
Tr 10yıl Tahvil	35,30%	1,4%	21,7%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,70%	-0,1%	12,5%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	304	378.384
Döviz Açığı Olan Şirket	309	-1.630.182
Bütün Şirketler	613	-1.251.799

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	390,50	GG	-
CIMSA	50,15	GG	-
EREGL	44,20	GG	-
PETKM	22,56	GG	-
TUPRS	314,50	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

24 Temmuz 2026 Cuma

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %122,2 primli işlem görmektedir.

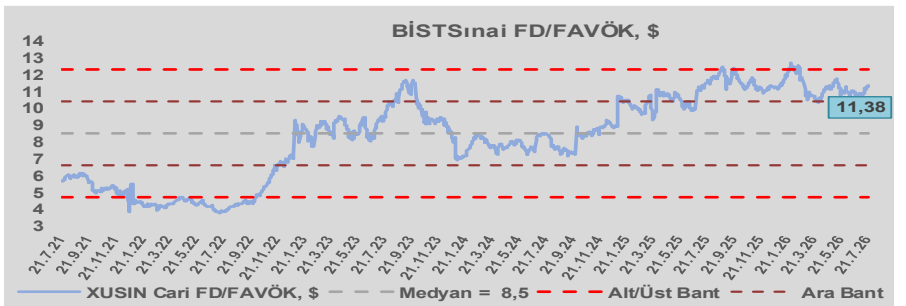
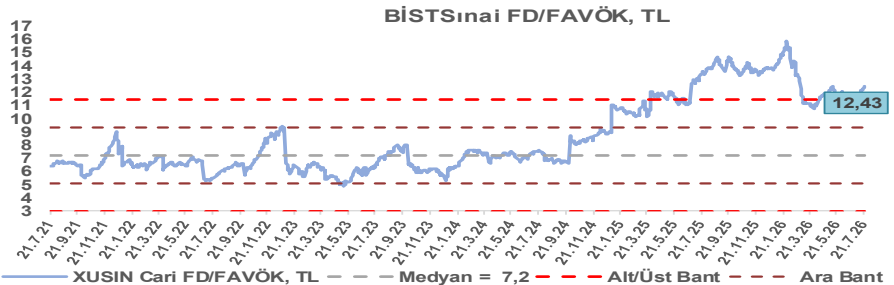
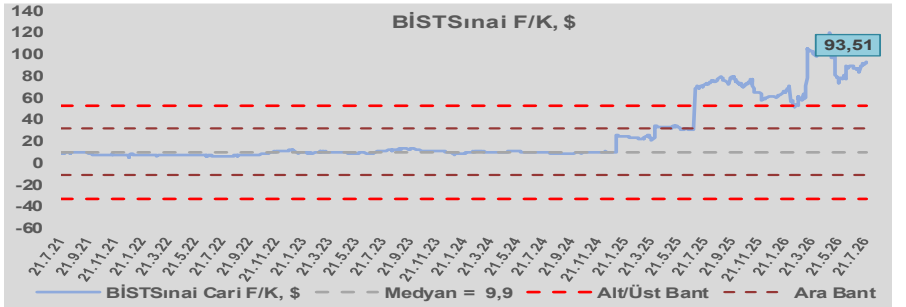
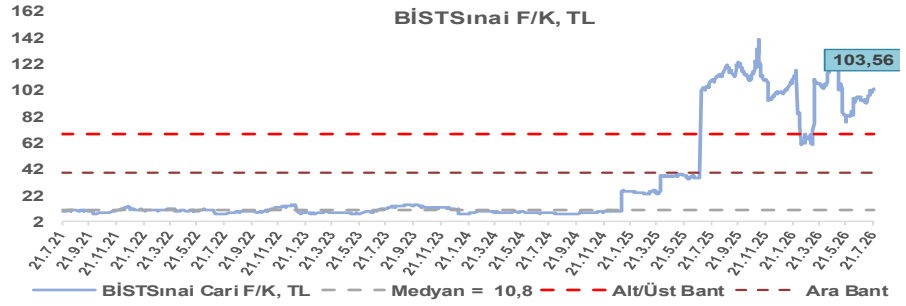
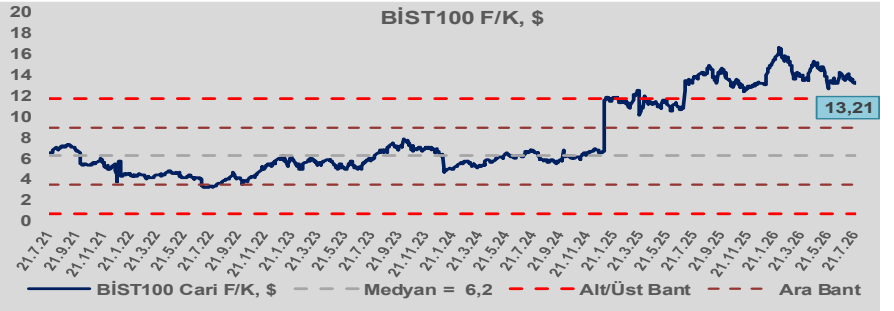
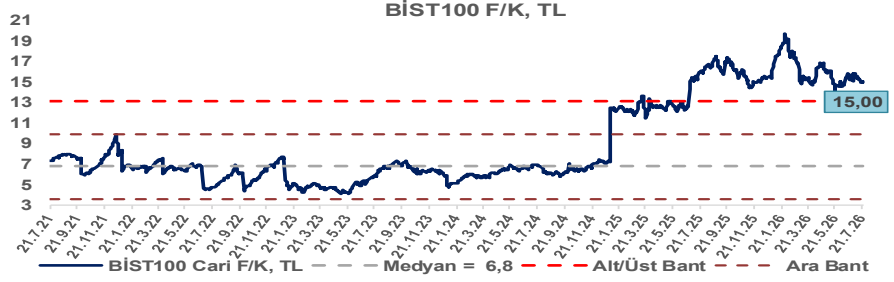
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %112,7 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %857,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %841,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %71,5 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %33,2 primli işlem görmektedir.



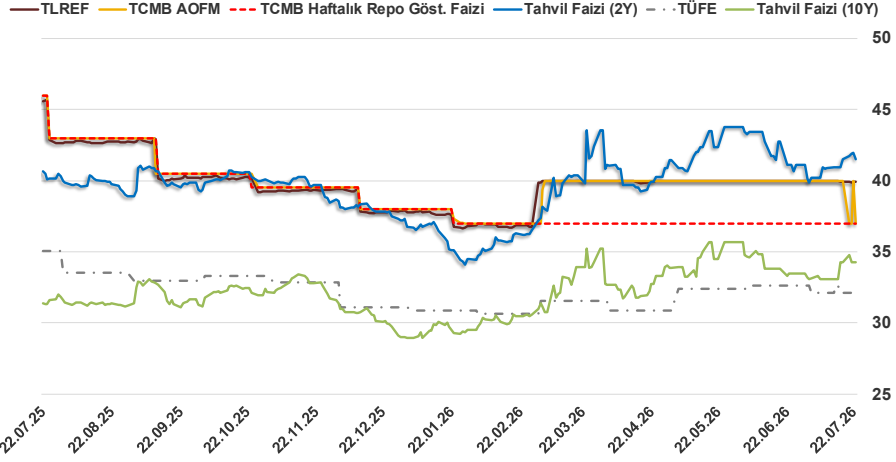
Bizim Günlük

24 Temmuz 2026 Cuma

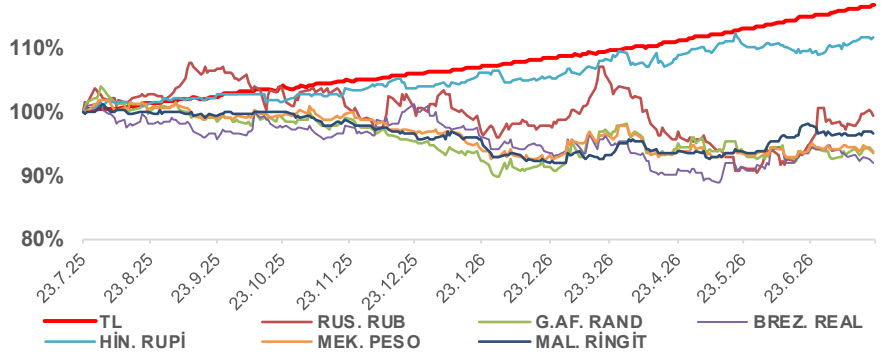
23.07.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-900
TLREF	39,94	2	-6	206	-576
Tahvil Faizi (10Y)	34,26	0	649	527	293
Tahvil Faizi (2Y)	41,49	57	84	428	142
TCMB AOFM	37,00	-300	-300	-100	-900
TÜFE	32,11	0	-51	103	-294

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 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 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, 22 Nisan'da 11 Haziran'da ve 23 Temmuz'da %37,00 seviyesinde sabit bıraktı.



Doların Gelişen Ülke Para Birimleri Karşısındaki Seyri



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 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 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 yayınlanmış 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.