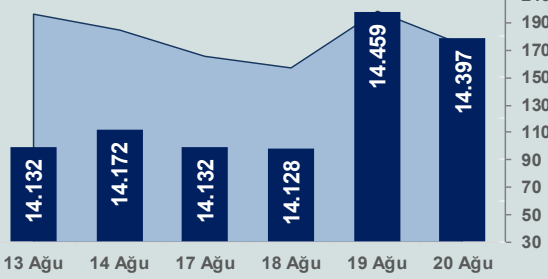


Bizim Günlük

21 Ağustos 2026 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	290,8
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.915,3
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,6
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	174,0
BIST-100 F/K Cari	13,80
Yabancı Payı %	32,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	16.509,05	-0,44%	35,06%
BIST-100 (TL)	14.396,54	-0,43%	27,84%
BIST-Tüm	18.598,57	-0,03%	31,08%
BIST-Hizmet Endeksi	12.713,30	0,05%	20,40%
BIST-Banka Endeksi	15.679,32	-1,70%	-5,20%
BIST-Mali Endeksi	19.502,63	0,16%	19,25%
BIST-Sınai Endeksi	19.977,44	0,25%	42,56%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
TUPRS	11.608	-0,1%	
ASELS	10.768	-0,2%	
THYAO	10.694	0,0%	
EREGL	9.373	0,9%	
AKBNK	9.346	-1,6%	
ASTOR	7.243	-1,3%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
SARAE 10,0%	ODINE 10,0%
NETAS 10,0%	MEGMT 10,0%
JANTS 10,0%	SUNTK 7,5%
GOLDA 10,0%	BRKO 7,3%
CATES 10,0%	ETYAT 6,3%
KARCL 10,0%	MACKO 6,1%
HATSN 10,0%	ELITE 5,9%
METEN 10,0%	KRDMB 5,8%
PCILT 10,0%	SARKY 5,3%
CITAS 10,0%	MERCN 5,1%
ALFAS 10,0%	SURGY 5,1%
OZKGY 10,0%	SONME 4,9%
ISVEA 9,9%	ALARK 4,8%
TMPOI 9,9%	KFEIN 4,3%
ONCSM 9,9%	ENDAE 4,2%
BJKAS 9,8%	INTEK 4,2%
BORLS 9,8%	AKSEN 4,2%
AGROT 9,8%	DITAS 4,0%
DNISI 9,8%	ATSYH 4,0%
ALTNY 8,8%	MEPET 4,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı
10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi
10:00	Türkiye	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi
10:30	Almanya	İmalat Sektörü PMI
11:00	Euro Bölgesi	İmalat Sektörü PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,07 artışla 14.469,07 seviyesinden başlamasına rağmen seans içinde satıcılı bir seyrizleyerek 14.268,76 seviyesine kadar gerileyen BIST100 Endeksi, %0,43 kayıpla 14.396,54 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,70 değer kaybederken Sınai Endeks %0,25 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 2 baz puan azalışla %40,85 ve 10 yıllık tahvil faizi 30 baz puan azalışla %34,77 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 47,90-48,01 ve Euro/TL 56,00-56,35 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 221,2 oldu.

TCMB verilerine göre brüt rezervler 14 Ağustos haftasında 5,1 milyar dolar artışla 183,5 milyar dolara yükseldi. Net rezervler 4,2 milyar dolar artışla 67,1 milyar dolara çıkarken swap hariç net rezervler 54,3 milyar dolara ulaştı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, küresel enerji piyasalarında olağanüstü bir dönemden geçildiğini, taşımacılıktaki aksamalar ve rafineri kesintilerinin yol açtığı arz sıkışıklığı nedeniyle mazot fiyatları üzerindeki baskının sürdüğünü kaydetti. Mazot Brent petrol marjının uzun dönem ortalamasının yaklaşık 5 katına çıkarak varil başına 100 dolar seviyelerinde seyrettiğini belirten Şimşek, mazotta eşel mobil kapsamında atılan son adımla bu şokun vatandaşlara yansımalarının sınırlandırıldığını ifade etti.

ABD Borsaları satıcılı bir seyrizledi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %1,32 azalışla 52.759,21 puana, S&P500 Endeksi %0,87 kayıpla 7.641,16 puana ve Nasdaq Endeksi %1 düşüşle 26.067,17 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü karışık seyrizle tamamladı.

ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusu yapanların sayısı 15 Ağustos ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 6 bin kişi düşerek 206 bine geriledi. Önceki haftanın verisi 209 binden 212 bine revize edildi. ABD'de Philadelphia Fed imalat endeksi Temmuz ayında 41,4 iken Ağustos ayında 47,4'e yükseldi.

St. Louis Fed Başkanı Alberto Musalem, 18 ay içerisinde enflasyonun %2'nin altına inmesini istediğini belirterek Temmuz toplantısında faiz artırılmasını önerdiğini söyledi. Musalem, para politikasının şu an nötr ve destekleyici nitelikte olduğunu ve bir numaralı endişenin enflasyon olduğunu kaydetti.

ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, ABD'nin İran'a tarihin en sert yaptırımlarını uygulayacağını ve abluka yoluyla ekonomik baskıyı artıracaklarını belirterek Çin'i Washington ile işbirliği yapmaya çağırdı. Bessent, yaptırımların ayrıntılarını görüşmek üzere Pazartesi günü bir basın toplantısı düzenleyeceğini söyledi.

ABD Başkan Yardımcısı JD Vance, İran ile savaşın yeni bir safhaya girdiğini belirterek mevcut durumda ellerindeki en etkili aracın ekonomik baskı olduğunu söyledi. Vance, bu baskının İran'ın müzakere tutumunu değiştirebileceğini ifade etti.

İran Dışişleri Bakanı Abbas Eraqçi, ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'a yönelik açıkladığı Ekonomik D-Day operasyonunun Washington'un artan borç ve faiz maliyetlerinden kaynaklanan ekonomik krizini örtmeye yönelik bir girişim olduğunu ifade etti.

İran Dışişleri Bakanlığı, ABD'nin yeni ve kapsamlı yaptırımlarının İran vatandaşlarının temel insan haklarını hedef aldığını belirterek, yaptırımları ekonomik terörizm ve insanlığa karşı suç olarak nitelendirdi. Açıklamada, ABD ve İsrail'in son bir buçuk yılda İran'a karşı yürüttüğü savaşların ve Tahrani'ni kendi taleplerine boyun eğmeye zorlama girişimlerinin sonuçsuz kaldığı ifade edildi.

Almanya'da üretici fiyat endeksi Temmuz ayında aylık %1,1 ve yıllık %3 arttı. Beklenti aylık %0,5 ve yıllık %2,7 artış yönündeydi.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,13 ekside. Dolar/TL 48,06 ve Euro/TL 55,25 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 98,74 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1694 sınırında. Brent tipi petrol 93,28 dolardan, altının ons 4.554,24 dolardan ve gramı ise 7.038,60 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde tüketici güven endeksi yurt dışında ise Almanya, İngiltere, Euro Bölgesi ve ABD'de PMI verileri takip edilecek.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Ağustos 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Temmuz ayında %1,78 artan TÜFE'nin Ağustos ayında %1,67, Eylül ayında %2,08, 2026 sonunda %29,43 ve 2027 sonunda %21,94 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2026 sonunda 51,66 ve 12 ay sonrasında ise 57,43 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2026 sonunda 50,2 milyar dolar, 2027 sonunda ise 44,4 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2026 ve 2027'de sırasıyla %3,1 ve %4,0 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin ilk toplantıda %37,00 ve 2026 yıl sonunda ise %35,25 olması beklenmektedir.

Teknik Takip Listesi

21.08.2026 tarihli teknik takip listemizde MARBL ve BYDNR yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi 21.08.2026

Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
MARBL	12,19	12,16	11,95	12,28	12,44	11,95
BYDNR	39,00	38,80	38,30	39,20	39,82	38,30

Bizim Günlük

21 Ağustos 2026 Cuma

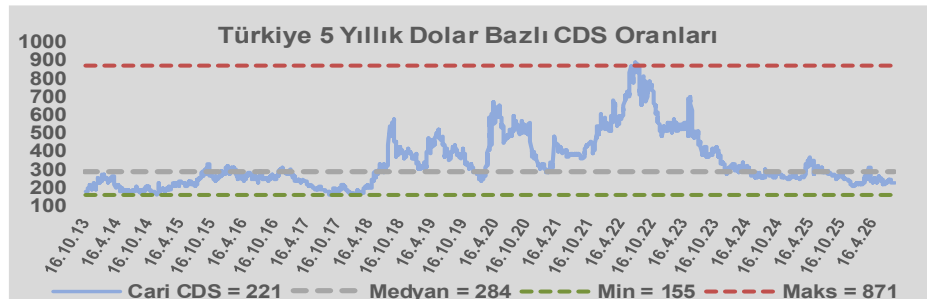
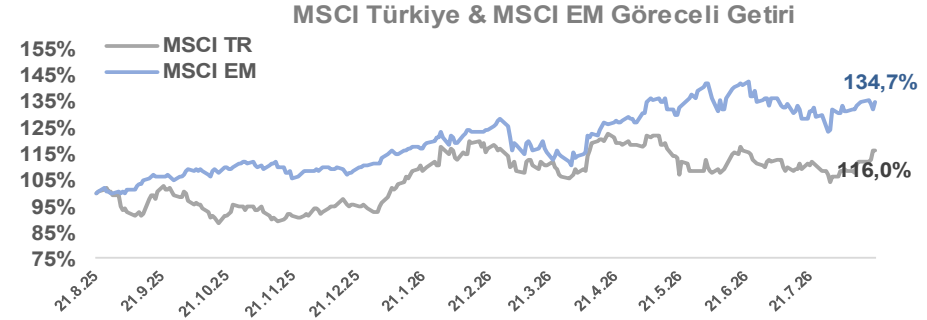
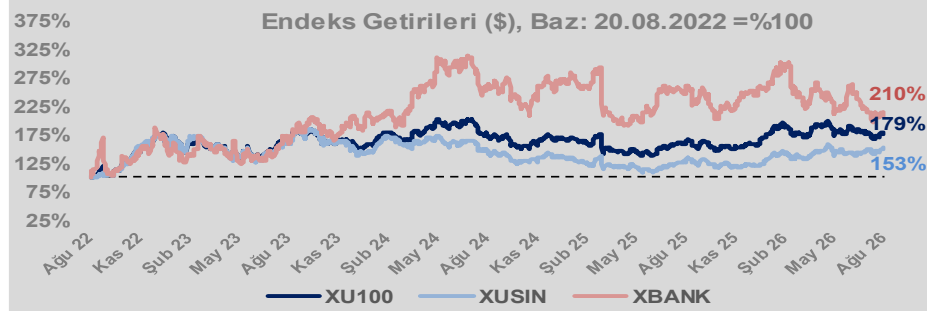
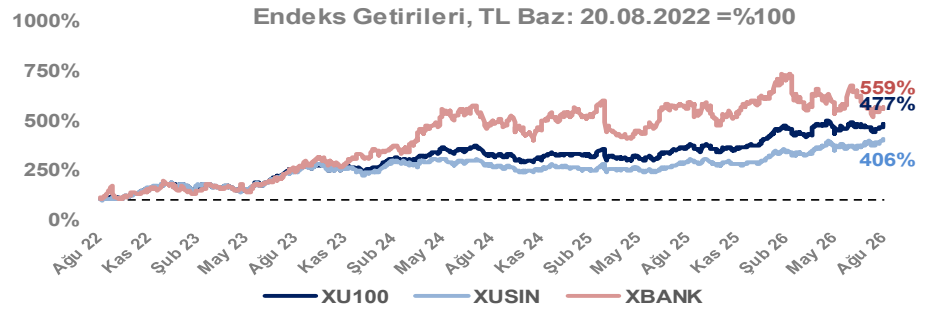
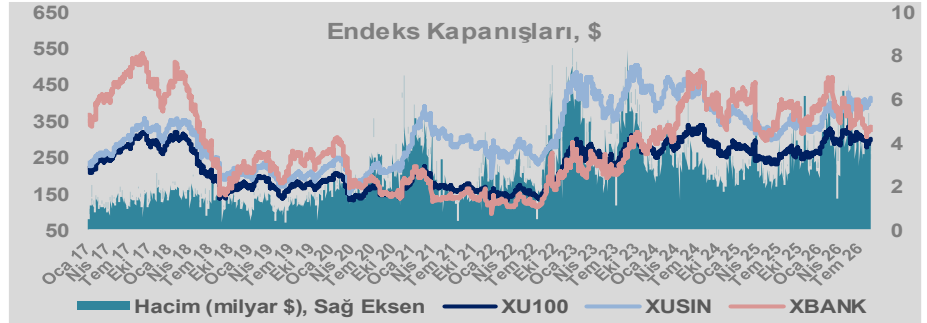
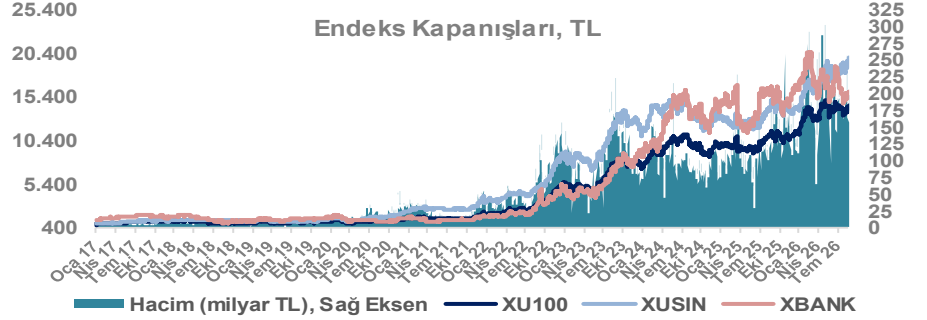
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	52.759	-1,32%	9,77%	17,40%
ABD-S&P 500	7.641	-0,87%	11,63%	19,48%
ABD-NASDAQ	26.067	-1,00%	12,16%	23,12%
Almanya-DAX	25.983	-0,42%	6,09%	7,03%
İngiltere-FTSE100	10.748	0,04%	8,22%	15,72%
Fransa-CAC40	8.453	-0,56%	3,73%	40,19%
Rusya-RTSI	802	0,00%	-28,03%	-31,04%
Brezilya-BOVESPA	167.927	0,06%	4,22%	24,70%
JPN-NIKKEI225	65.326	-3,16%	28,72%	50,02%
Çin-SHANGHAI	3.898	-0,15%	-1,79%	4,58%
G.Kore KOSPI	6.904	0,75%	63,82%	119,06%
Hindistan-Sensex	77.610	0,09%	-8,93%	-4,94%
BIST100	14.397	-0,43%	27,84%	31,33%
BIST100 (\$)	266	0,02%	7,85%	-3,41%
BIST BANKA	15.679	-1,70%	-5,20%	-0,39%
BIST BANKA (\$)	328	-1,73%	-15,08%	-16,74%
BIST SINAİ	19.977	0,25%	42,56%	40,28%
BIST SINAİ (\$)	418	0,22%	27,71%	18,70%

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	48,0638	0,3%	12,0%
Euro/TL	56,2717	0,1%	11,3%
Euro/Dolar	1,1699	0,2%	-0,5%
Dolar/Yen	158,82	-0,1%	1,4%
Altın (\$/ons)	4.554	0,8%	5,6%
Altın (TL/gram)	7.038,3	1,1%	18,2%
Gümüş (\$/ons)	69,2	1,6%	-2,6%
Gümüş (TL/gram)	107,0	2,0%	9,1%
Brent Petrol (\$/varil)	93,2	-0,6%	53,1%
VIX	16,0	7,5%	6,7%
Dolar Endeksi	98,8	0,0%	0,5%
Gösterge Tahvil	40,85%	-0,1%	9,5%
Tr 10yıl Tahvil	34,77%	-0,9%	19,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,70%	0,0%	12,4%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	313	449.907
Döviz Açığı Olan Şirket	308	-1.760.191
Bütün Şirketler	621	-1.310.285

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -268.708	ENKAİ 35.462
SASA -139.911	AKFIS 32.910
TTKOM -110.526	GARAN 32.011
FROTO -95.782	ALTNY 25.120
ALARK -80.329	AKBNK 18.890
TCELL -63.680	HALKB 18.119
VESTL -47.485	BINHO 17.449
PETKM -36.418	SISE 17.121
PGSUS -34.963	DOHOL 15.951
MOGAN -32.086	ENJSA 11.993

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	411,00	GG	-
CIMSA	45,20	GG	-
EREGL	38,10	GG	-
PETKM	20,62	GG	-
TUPRS	395,25	GG	-
GG: Gözden Geçiriliyor			



Bizim Günlük

21 Ağustos 2026 Cuma

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %104,4 primli işlem görmektedir.

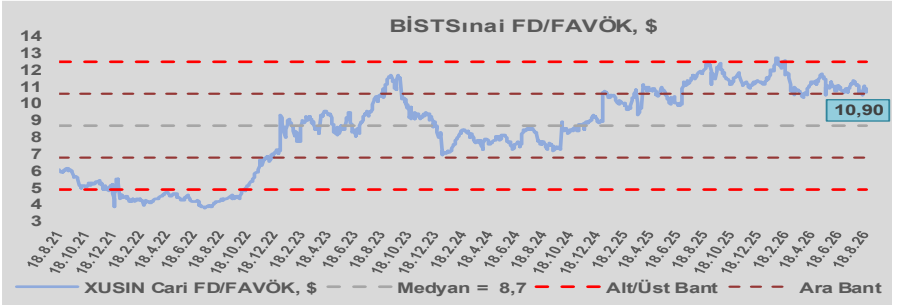
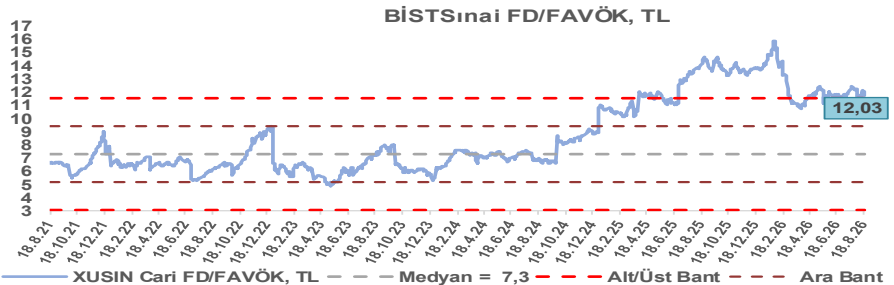
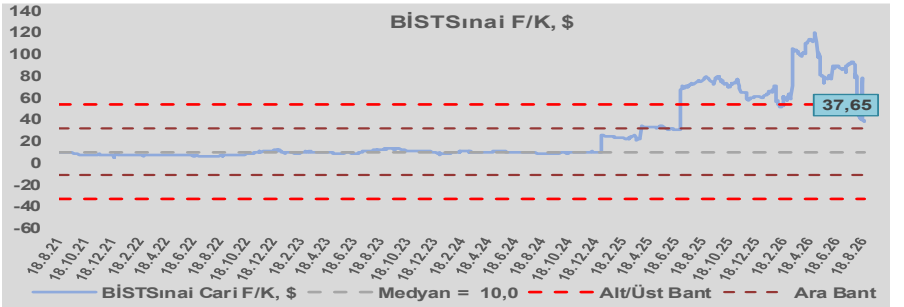
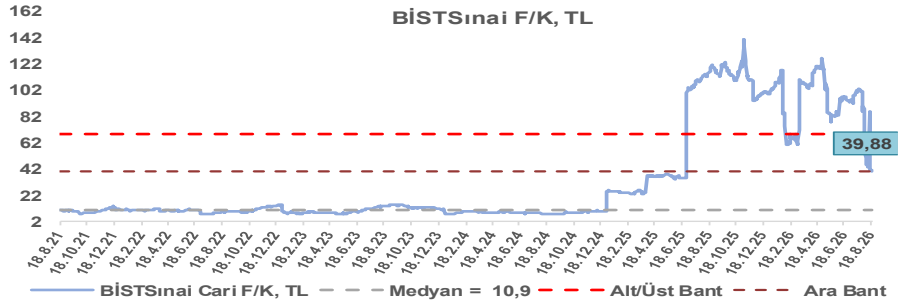
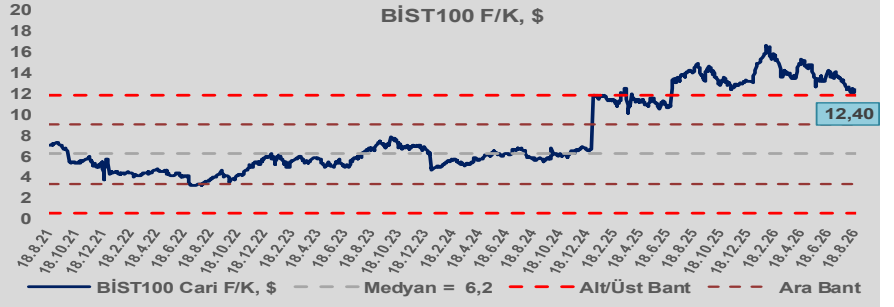
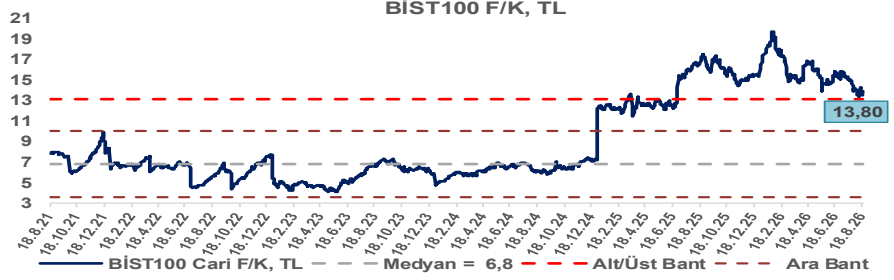
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %99,7 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %265,2 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %274,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,3x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %64,2 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %25,9 primli işlem görmektedir.



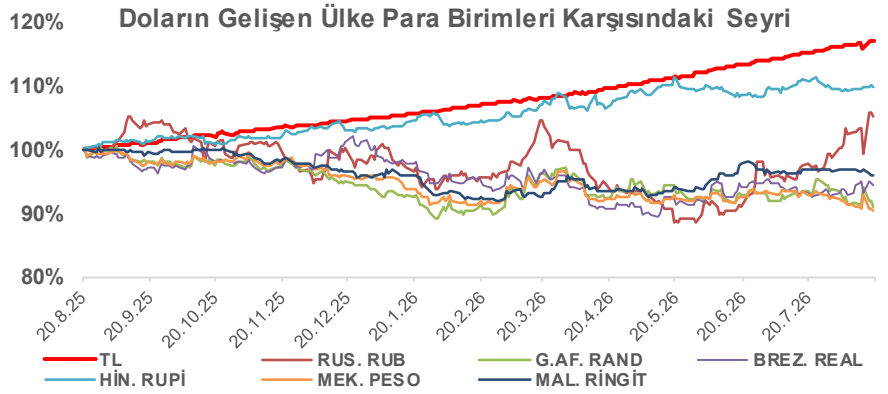
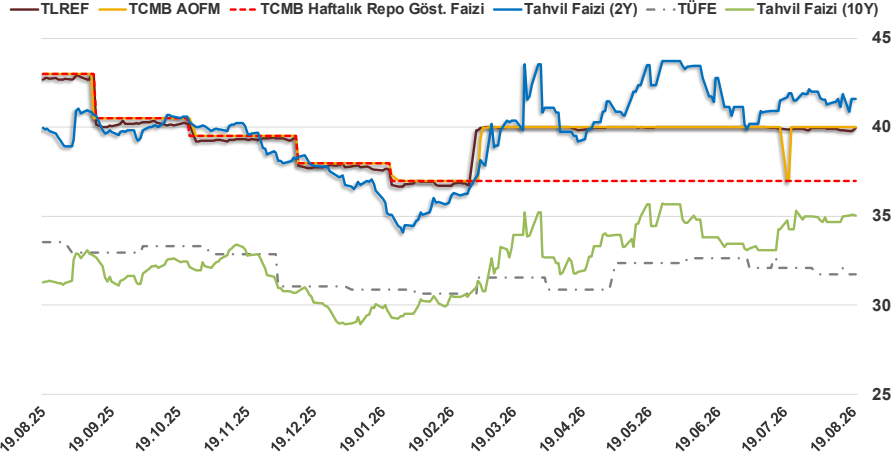
Bizim Günlük

21 Ağustos 2026 Cuma

20.08.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-600
TLREF	39,95	13	1	207	-283
Tahvil Faizi (10Y)	35,05	39	569	606	372
Tahvil Faizi (2Y)	41,60	45	11	439	166
TCMB AOFM	40,00	0	0	200	-300
TÜFE	31,75	0	-35	68	-177

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.



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.