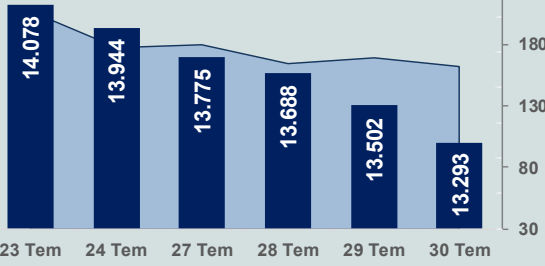


Bizim Günlük

31 Temmuz 2026 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	271,9
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	12.864,1
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,4
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	162,2
BIST-100 F/K Cari	13,91
Yabancı Payı %	32,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	15.033,44	-1,82%	22,99%
BIST-100 (TL)	13.292,93	-1,55%	18,04%
BIST-Tüm	17.369,89	-1,16%	22,42%
BIST-Hizmet Endeksi	12.415,49	-0,90%	17,58%
BIST-Banka Endeksi	14.588,71	-2,41%	-11,80%
BIST-Mali Endeksi	18.266,68	-0,65%	11,69%
BIST-Sınai Endeksi	18.368,30	-0,64%	31,08%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	13.029	-1,6%	
ASELS	11.534	-4,8%	
AKBNK	10.567	-2,7%	
YKBK	8.554	-2,6%	
ISCTR	8.388	-2,2%	
SASA	7.427	1,2%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
KERVN 10,0%	GUNDG 10,0%
BIGTK 10,0%	BARMA 10,0%
DIRT 10,0%	HATEK 10,0%
ISVEA 10,0%	SARAE 10,0%
DOGUB 10,0%	BIGEN 9,9%
QNBK 10,0%	KAREL 9,9%
SUNTK 10,0%	SKBNK 9,9%
INTEK 9,9%	SDTTR 8,4%
RODRG 9,9%	MEYSU 7,8%
CRFSA 9,7%	ODINE 7,7%
SEKUR 9,6%	ARENA 7,4%
UFUK 8,7%	ETILR 7,1%
TMSN 8,1%	ISGSY 7,0%
HEDEF 8,0%	KRVGD 6,9%
PASEU 7,9%	LXGYO 6,6%
AKFIS 7,6%	MERCN 6,5%
BALUS 7,0%	OYAYO 6,1%
HURCZ 7,0%	KTSKR 5,7%
ATSYH 6,4%	GRNYO 5,6%
SKYLP 5,8%	EUYO 5,5%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi
10:00	Türkiye	Turizm Gelirleri
10:55	Almanya	İşsizlik Oranı
12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,13 azalışla 13.484,54 seviyesinden başlayan ve seans içinde satıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %1,55 kayıpla 13.292,93 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,41 ve Sınai Endeks %0,64 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 1 baz puan artarak %42,00 seviyesine yükselirken 10 yıllık tahvil faizi değişmeyerek %34,78 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 47,36 -47,43 ve Euro/TL 54,34-54,84 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 239,6 oldu.

TÜİK verilerine göre 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı, Haziran ayında bir önceki aya göre 168 bin kişi azalarak 2 milyon 688 bin kişi oldu. İşsizlik oranı 0,5 puan azalarak %7,6 seviyesinde gerçekleşti. İstihdam oranı 0,3 puan artarak %48,9 ve işgücüne katılma oranı ise 0,1 puan artarak %52,9 oldu. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı 1,8 puan azalarak %12,8'e geriledi.

TÜİK verilerine göre ekonomik güven endeksi, Haziran ayında 98,9 iken, Temmuz ayında %0,9 artarak 99,8 değerini aldı.

TCMB verilerine göre brüt rezervler 24 Temmuz haftasında 2,1 milyar dolar artışla 162,6 milyar dolara yükseldi. Net rezervlerde ise 51,2 milyar dolar iken 51,1 milyar dolar olarak kaydedildi. Swap hariç net rezervler 37,7 milyar dolardan 38,3 milyar dolara yükseldi.

ABD Borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,19 artışla 52.208,06 puana, S&P500 Endeksi, %1,66 artarak 7.437,63 puana ve Nasdaq Endeksi, %2,78 kazançla 25.122,18 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da İngiltere hariç günü yükselişle tamamladı.

ABD ekonomisi, 2026 yılının ikinci çeyreğinde yıllıklandırılmış bazda %1,5 ile beklentilerin altında büyüdü. ABD'de çekirdek PCE, Haziran'da aylık %0,2 ve yıllık %3,3 arttı. ABD'de işsizlik başvuruları 25 Temmuz ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 9 bin kişi artarak 197 bine yükseldi.

İran ordusu, Bahreyn'deki ABD'ye ait Şeyh İsa Hava Üssü'nü kamikaze insansız hava araçlarıyla (İHA) hedef aldığını açıkladı.

İngiltere Merkez Bankası (BoE) politika faizini beklentilere paralel değiştirmeyerek %3,75 seviyesinde sabit tuttu. BoE Başkanı Andrew Bailey, küresel koşulların daha belirsiz ve enflasyonist görünmesine karşın İngiltere içindeki dinamiklerin görece daha olumlu seyrettiğini belirterek, faiz oranının mevcut seviyede tutulmasının bu aşamada en uygun yaklaşım olduğunu ifade etti.

Euro Bölgesi ekonomisi, 2026 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %0,4 büyüyerek %0,2 olan beklentileri aştı. Euro Bölgesi ekonomisi, yıllık bazda ise %1 büyümeye gösterdi.

Almanya ekonomisi, 2026 yılının ikinci çeyreğinde çeyreklik %0,2 ve yıllık %0,9 büyüdü. Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Temmuz ayında aylık %0,8 artarken Haziran ayında %2,3 olan yıllık enflasyon, Temmuz ayında %2,8'e yükseldi.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,50 artıda. Dolar/TL 47,52 ve Euro/TL 54,79 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 100,10 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1520 sınırında. Brent tipi petrol 85,56 dolardan, altının onsu 4.086,20 dolardan ve gramı ise 6.243,74 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde dış ticaret dengesi yurt dışında Euro Bölgesi'nde enflasyon ve ABD'de Michigan tüketici güven endeksi 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.

Teknik Takip Listesi

31 Temmuz 2026 dönemi için teknik takip listemizde EKGYO, ENJSA, HOROZ, LOGO ve VAKKO yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi						31.07.2026
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
EKGYO	17,73	17,70	17,54	17,85	17,90	17,54
ENJSA	109,50	109,50	108,90	110,10	110,50	108,90
HOROZ	55,05	54,90	54,60	55,45	55,70	54,60
LOGO	133,70	133,60	132,70	134,30	134,70	132,70
VAKKO	64,60	64,30	64,00	65,00	65,25	64,00

Bizim Günlük

31 Temmuz 2026 Cuma

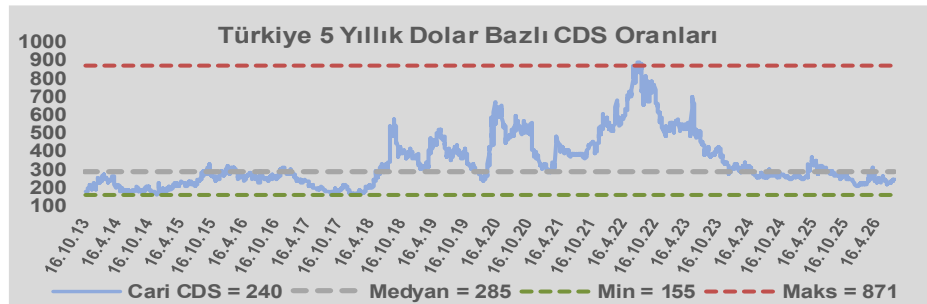
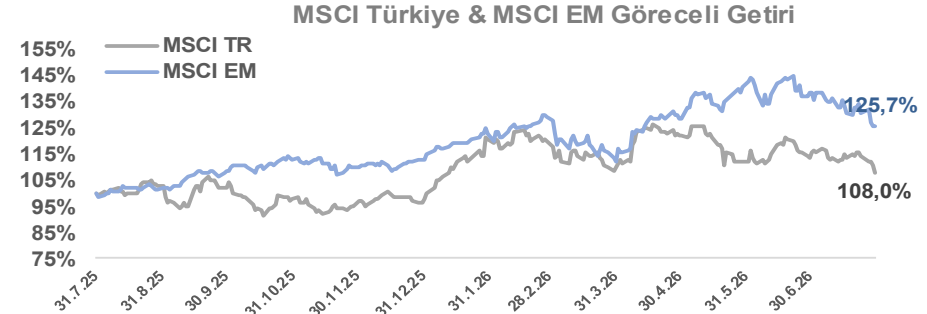
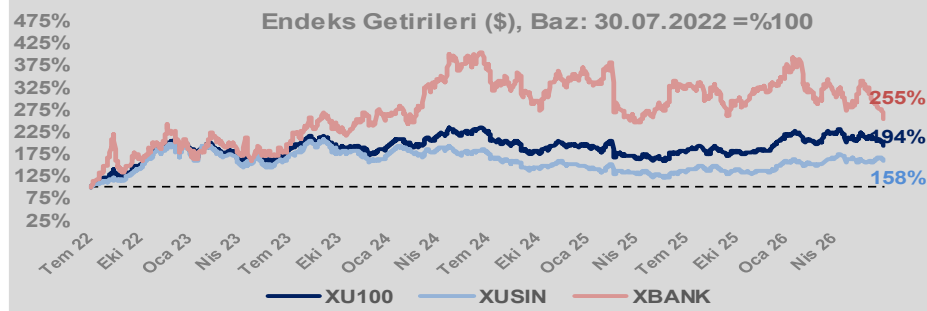
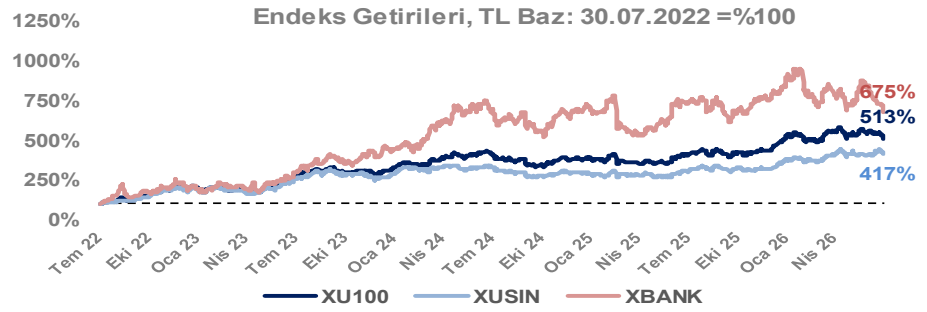
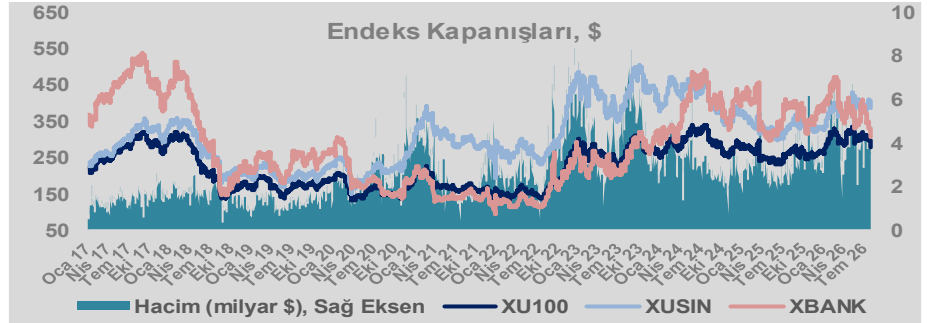
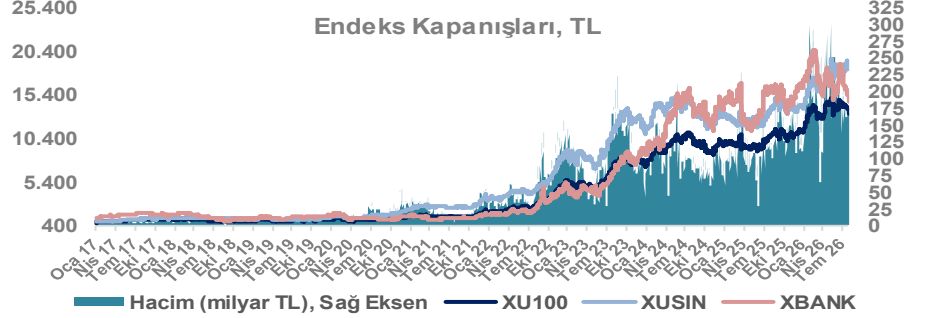
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	52.208	1,19%	8,62%	17,42%
ABD-S&P 500	7.438	1,67%	8,65%	16,89%
ABD-NASDAQ	25.122	2,78%	8,09%	18,90%
Almanya-DAX	25.612	0,60%	4,58%	5,56%
İngiltere-FTSE100	10.897	-0,10%	9,73%	19,27%
Fransa-CAC40	8.486	0,92%	4,12%	40,73%
Rusya-RTSI	872	-1,84%	-21,76%	-17,51%
Brezilya-BOVESPA	177.159	1,88%	9,95%	32,22%
JPN-NIKKEI225	66.423	0,46%	30,88%	67,00%
Çin-SHANGHAI	3.836	0,83%	-3,34%	6,28%
G.Kore KOSPI	6.618	18,31%	57,03%	104,84%
Hindistan-Sensex	78.069	0,18%	-8,39%	-4,02%
BIST100	13.293	-1,55%	18,04%	26,75%
BIST100 (\$)	262	-0,94%	6,53%	1,41%
BIST BANKA	14.589	-2,41%	-11,80%	-7,49%
BIST BANKA (\$)	308	-2,44%	-20,09%	-21,84%
BIST SINAİ	18.368	-0,64%	31,08%	37,69%
BIST SINAİ (\$)	388	-0,68%	18,76%	16,39%

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	47,5236	0,2%	10,7%
Euro/TL	54,7711	0,0%	8,3%
Euro/Dolar	1,1516	-0,1%	-2,0%
Dolar/Yen	160,40	0,6%	2,4%
Altın (\$/ons)	4.081	-0,5%	-5,4%
Altın (TL/gram)	6.236,4	-0,3%	4,8%
Gümüş (\$/ons)	58,5	-0,9%	-17,7%
Gümüş (TL/gram)	89,4	-0,7%	-8,9%
Brent Petrol (\$/varil)	85,3	-1,8%	40,0%
VIX	17,1	-17,3%	13,9%
Dolar Endeksi	100,1	-0,7%	1,8%
Gösterge Tahvil	42,00%	0,0%	12,6%
Tr 10yıl Tahvil	34,78%	0,0%	19,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,65%	-0,3%	11,2%

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	383,00	GG	-
CIMSA	46,22	GG	-
EREGL	42,40	GG	-
PETKM	19,01	GG	-
TUPRS	288,00	GG	-
GG: Gözden Geçiriliyor			



Bizim Günlük

31 Temmuz 2026 Cuma

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %106,0 primli işlem görmektedir.

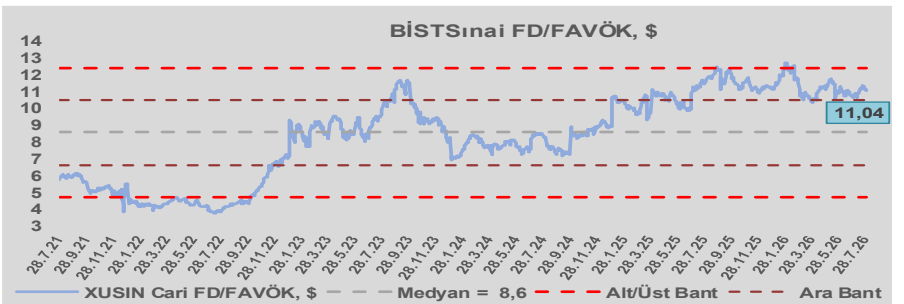
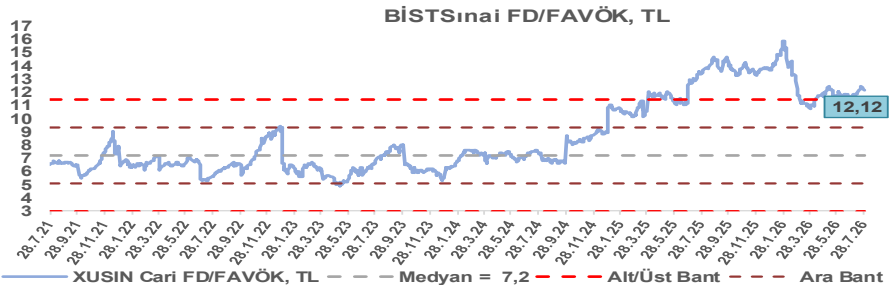
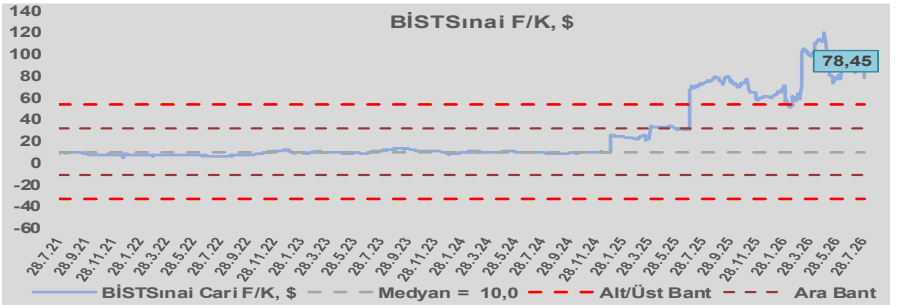
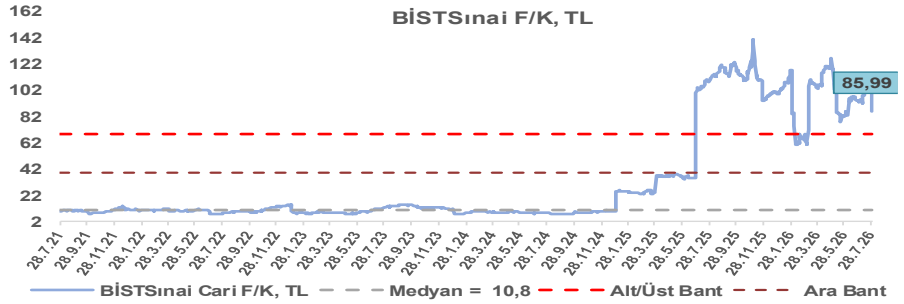
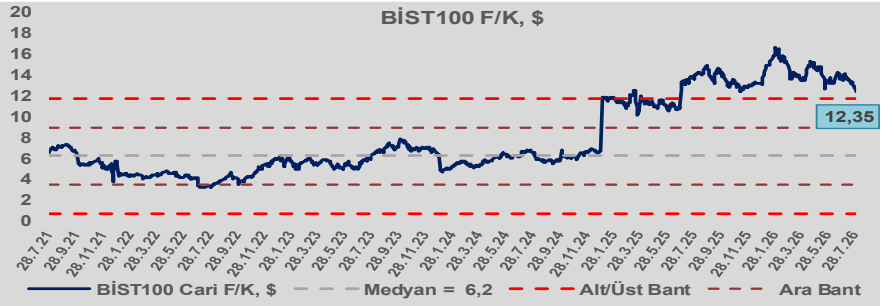
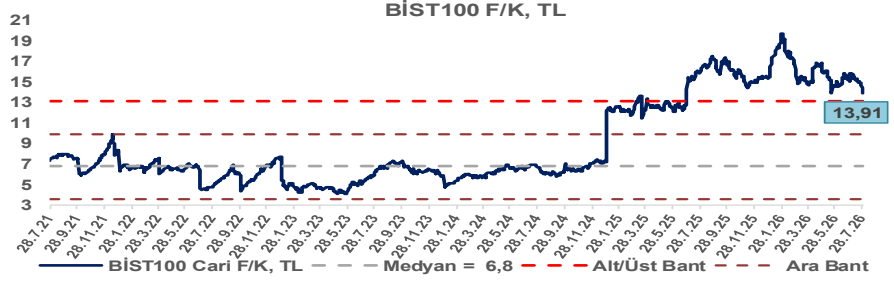
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %98,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %692,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %687,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %67,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %28,9 primli işlem görmektedir.



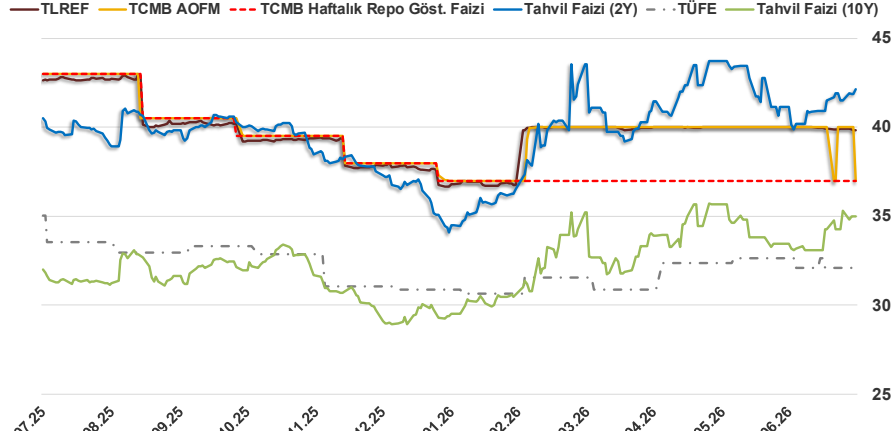
Bizim Günlük

31 Temmuz 2026 Cuma

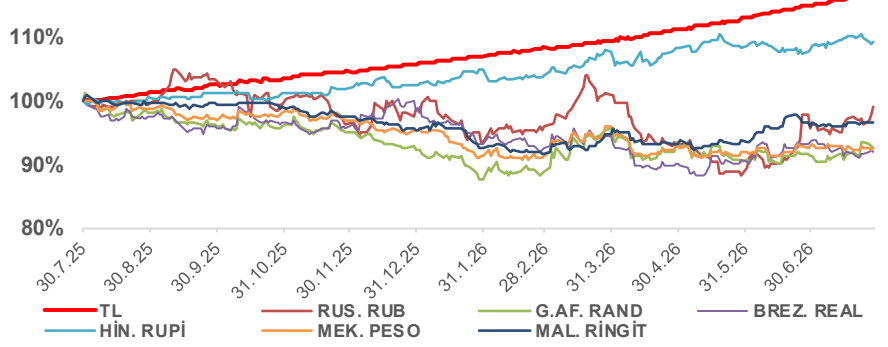
30.07.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-600
TLREF	39,84	-10	-16	196	-281
Tahvil Faizi (10Y)	34,97	71	676	598	335
Tahvil Faizi (2Y)	42,16	67	227	495	220
TCMB AOFM	37,00	-300	-300	-100	-600
TÜFE	32,11	0	-51	103	-141

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.