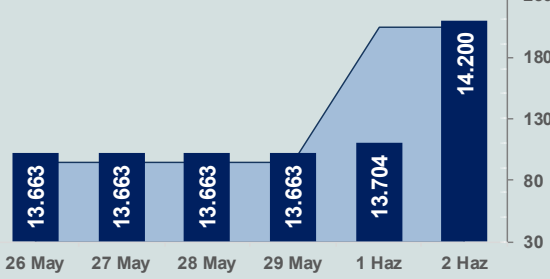


# Bizim Günlük

3 Haziran 2026 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	301,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.828,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	204,6
BİST-100 F/K Cari	15,10
Yabancı Payı %	33,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	16.135,91	4,02%	32,01%
BİST-100 (TL)	14.200,20	3,62%	26,09%
BİST-Tüm	18.122,40	3,20%	27,72%
BİST-Hizmet Endeksi	13.103,53	2,76%	24,09%
BİST-Banka Endeksi	16.219,35	4,53%	-1,94%
BİST-Mali Endeksi	18.727,04	2,98%	14,50%
BİST-Sinai Endeksi	18.936,81	2,90%	35,14%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
AKBNK	15.173	3,5%	
KTLEV	13.961	0,0%	
THYAO	12.781	2,9%	
ASTOR	11.881	10,0%	
ASELS	10.996	6,2%	
EREGL	8.161	2,5%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ISKPL	10,0%	UCAYM	10,0%
GMTAS	10,0%	DERHL	9,2%
KNFRT	10,0%	KTSKR	6,4%
AKMGY	10,0%	SAMAT	6,1%
KARTN	10,0%	BRMEN	6,0%
BJKAS	10,0%	RALYH	5,6%
ESCAR	10,0%	KRDMB	5,3%
GESAN	10,0%	MHRGY	5,2%
MEPET	10,0%	ICUGS	5,1%
EUPWR	10,0%	IZMDC	4,5%
ASTOR	10,0%	GATEG	4,0%
MSGYO	10,0%	AZTEK	4,0%
KLSYN	10,0%	HUBVC	4,0%
NUGYO	10,0%	MARKA	3,7%
SANEL	10,0%	DOGUB	3,7%
HALKB	10,0%	TMPOL	3,6%
PKART	10,0%	EDATA	3,4%
AYES	10,0%	BAYRK	3,3%
VBTYZ	10,0%	FADE	3,2%
BIGEN	10,0%	ETYAT	3,1%

## Haftalık Piyasa Takvimi

11:00	Euro Bölgesi	Bileşik PMI
11:30	İngiltere	Bileşik PMI
12:00	Euro Bölgesi	Üretici Fiyat Endeksi
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı
16:45	ABD	S&P Global Bileşik PMI

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Güne %0,69 artışla 13.798,53 puandan başlayan ve seans içinde alıcılı seyir izleyen BİST100 Endeksi, %3,62 kazançla gün içi gördüğü en yüksek seviye olan 14.200,20 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %4,53 ve Sinai Endeks %2,90 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 35 baz puan azalarak %43,40 ve 10 yıllık tahvil faizi 56 baz puan düşerek %34,72 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 45,89-45,96 ve Euro/TL 53,37-53,58 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 237,5 oldu.

TCMB verilerine göre brüt rezervler 22 Mayıs haftasında 168,6 milyar dolardan 160,2 milyar dolara geriledi. Net rezervler de 52,1 milyar dolardan 47 milyar dolara geriledi. Swap hariç net rezervler ise 37,2 milyar dolardan 28,7 milyar dolara düştü.

Dışişleri Bakanı Hakan Fidan, Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın geçen ay birkaç kez telefonda görüştüğü ABD Başkanı Trump'ın, 7-8 Temmuz'da Ankara'da düzenlenecek NATO Zirvesi'ne katılımı planladığını ifade etti.

ABD Borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,45 artışla 51.307,79 puana, S&P500 Endeksi, %0,13 artarak 7.609,78 puana ve Nasdaq Endeksi %0,03 kazançla 27.093,90 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD Başkanı Donald Trump, İran ile yürütülen müzakerelerin kesildiğine yönelik haberlerin yanlış ve hatalı olduğunu belirterek görüşmelerin aralıksız sürdüğünü ifade etti. Trump, Tahran yönetimine çağrıda bulunarak öyle ya da böyle bir anlaşma yapmanın zamanı geldiğini belirtti.

ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı (CENTCOM), İran tarafından fırlatılan çok sayıda balistik füze ve insansız hava aracının etkisiz hale getirildiğini, ayrıca İran'ın saldırı girişimlerine karşılık savunma amaçlı operasyonlar düzenlendiğini bildirdi. CENTCOM'un açıklamasına göre İran, bölgedeki komşu ülkelere doğru birden fazla balistik füze fırlattı ancak bunların hiçbirini hedefini vuramadı. Kuveyt'e yöneltilen iki İran füzesi hedefe ulaşmadan düştü veya havada parçalandı. Bahreyn'e atılan üç füze ise ABD ve Bahreyn hava savunma sistemleri tarafından anında imha edildiğini bildirdi. İran Devrim Muhafızları Ordusu ise ABD'nin İran'a ait Keşm Adası'na saldırısına karşılık Kuveyt'te ABD güçlerine ev sahipliği yapan askeri üsleri füzelerle vurduğunu bildirdi.

ABD Dışişleri Bakanı Marco Rubio, ABD'nin İran'a Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılması karşılığında yaptırımların hafifletilmesini teklif etmediğini belirtti. Rubio, herhangi bir yaptırım indiriminin ise Tahran'ın nükleer programından vazgeçmesine bağlı olduğunu belirtti.

ABD Başkanı Donald Trump yönetimi, zorla çalıştırma ile ürettiği iddia edilen ürünlere yönelik soruşturmanın ardından başlıca ticaret ortaklarından yapılan ithalata en az %10 gümrük vergisi uygulanmasını önerdi. ABD Ticaret Temsilciliği Ofisi'nin önerisine göre Kanada, Meksika, Avrupa Birliği, Tayvan ve Birleşik Krallık'tan yapılan ithalata %10, Çin, Hindistan, Japonya, Güney Kore, Brezilya ve İsviçre'den gelen ürünlere ise %12,5 oranında vergi uygulanacak.

Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack, ekonomik görünümle ilgili belirsizlikler göz önüne alındığında faiz oranlarını şimdilik sabit tutmanın makul olduğunu, ancak yetkililerin yüksek enflasyonu ele almak için yakında harekete geçmeleri gerekebileceğini ifade etti.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Mayıs ayında aylık %0,1 arttı. Nisan ayında %3 olan yıllık enflasyon, Mayıs ayında %3,2'ye yükseldi.

### Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,13 ekside. Dolar/TL 45,95 ve Euro/TL 53,42 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 99,34 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1615 sınırında. Brent tipi petrol 97,73 dolardan, altının onsu 4.459,12 dolardan ve gramı ise 6.588,92 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...

**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

3 Haziran 2026 Çarşamba

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	51.308	0,45%	6,75%	21,28%
ABD-S&P 500	7.610	0,13%	11,16%	28,20%
ABD-NASDAQ	27.094	0,03%	16,57%	40,80%
Almanya-DAX	25.124	0,48%	2,59%	4,99%
İngiltere-FTSE100	10.374	0,33%	4,45%	18,23%
Fransa-CAC40	8.209	0,77%	0,73%	36,15%
Rusya-RTSI	1.138	0,55%	2,11%	0,37%
Brezilya-BOVESPA	174.198	1,16%	8,11%	27,35%
JPN-NIKKEI225	64.693	-0,47%	27,47%	68,33%
Çin-SHANGHAI	4.104	0,72%	3,42%	22,61%
G.Kore KOSPI	8.801	0,15%	108,85%	226,26%
Hindistan-Sensex	73.686	-1,29%	-13,54%	-9,53%
BİST100	14.200	3,62%	26,09%	57,44%
BİST100 (\$)	286	2,32%	16,07%	18,16%
BİST BANKA	16.219	4,53%	-1,94%	34,30%
BİST BANKA (\$)	354	4,09%	-8,28%	12,80%
BİST SINAİ	18.937	2,90%	35,14%	60,81%
BİST SINAİ (\$)	413	2,47%	26,40%	38,66%

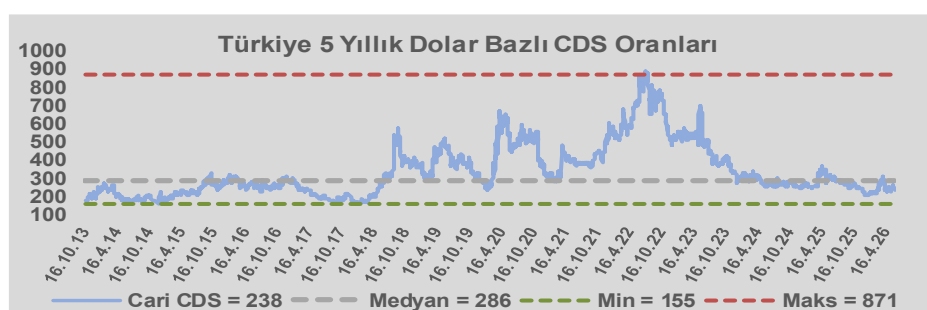
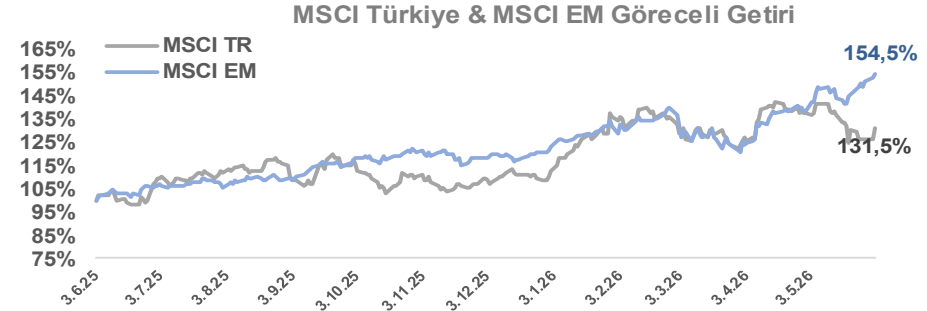
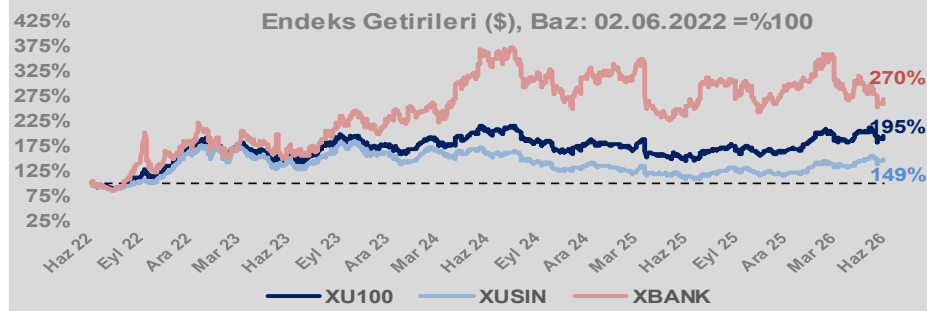
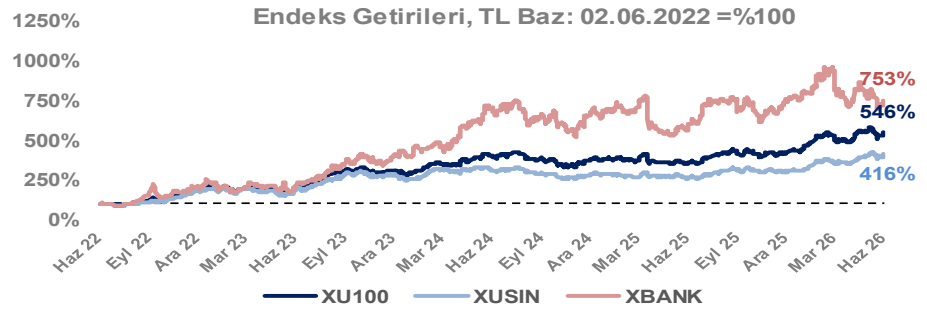
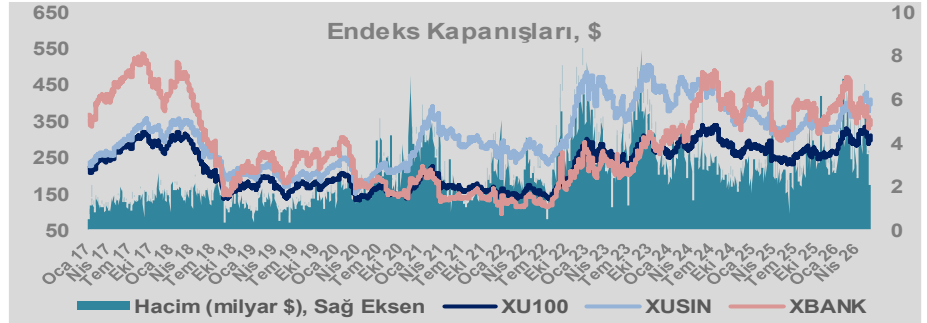
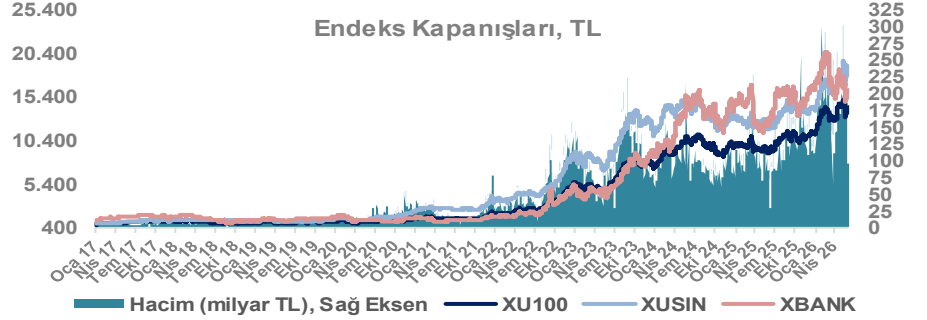
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	45,9534	0,0%	7,1%
Euro/TL	53,4401	-0,1%	5,7%
Euro/Dolar	1,1619	-0,1%	-1,1%
Dolar/Yen	159,91	0,0%	2,1%
Altın (\$/ons)	4.461	-0,6%	3,4%
Altın (TL/gram)	6.592,0	-0,6%	10,7%
Gümüş (\$/ons)	74,5	-0,8%	4,9%
Gümüş (TL/gram)	110,2	-0,7%	12,3%
Brent Petrol (\$/varil)	97,6	1,7%	60,3%
VIX	15,8	-1,7%	5,1%
Dolar Endeksi	99,3	0,1%	1,0%
Gösterge Tahvil	43,40%	-0,8%	16,3%
Tr 10yıl Tahvil	34,72%	-1,6%	19,7%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,47%	0,4%	7,1%

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	380,75	GG	-
CIMSA	53,80	GG	-
EREGL	41,00	GG	-
PETKM	23,70	GG	-
TUPRS	250,25	GG	-

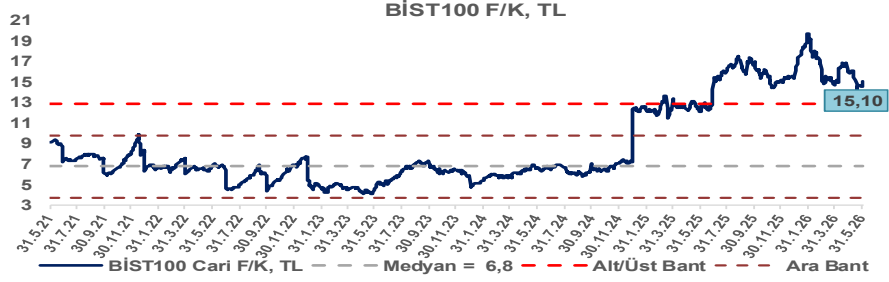
GG: Gözden Geçiriliyor



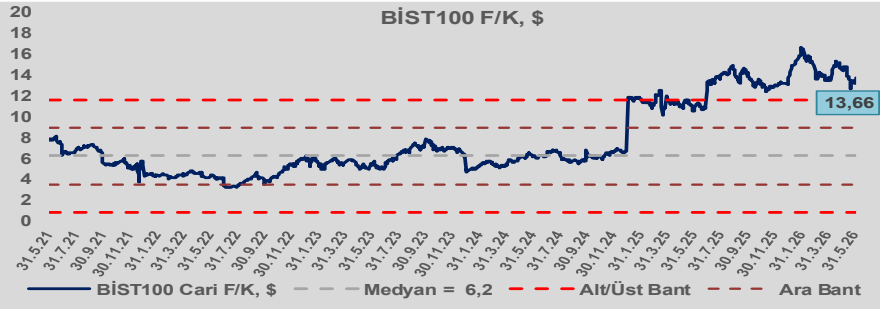
# Bizim Günlük

3 Haziran 2026 Çarşamba

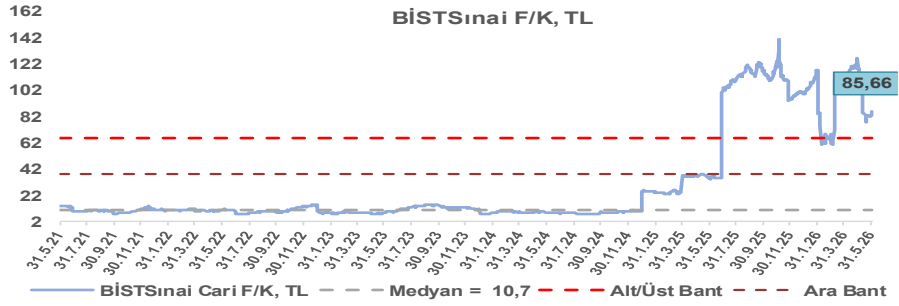
BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %123,6 primli işlem görmektedir.



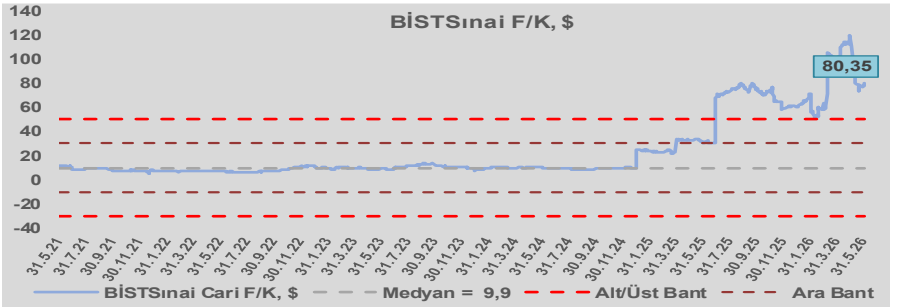
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %120,1 primli işlem görmektedir.



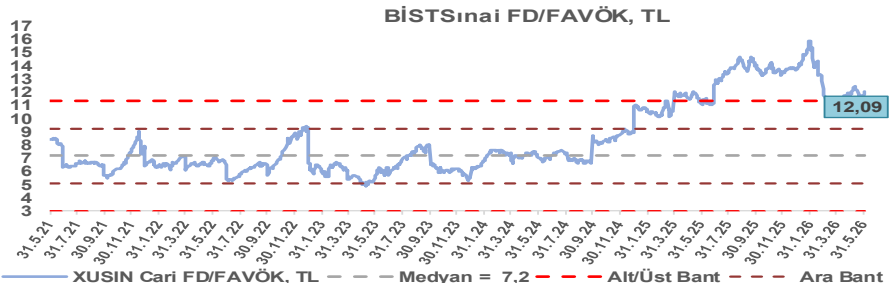
Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %699,9 primli işlem görmektedir.



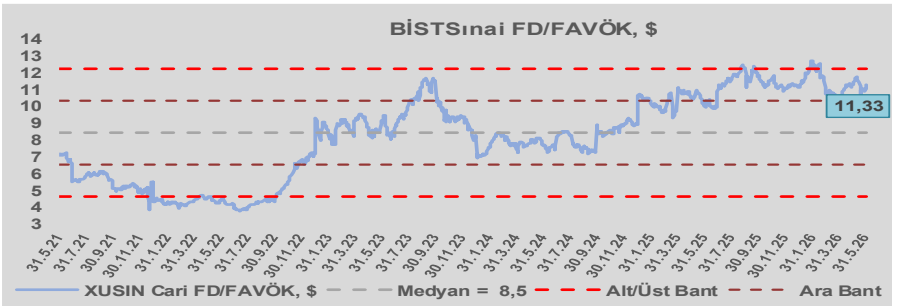
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %715,5 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %68,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %33,9 primli işlem görmektedir.



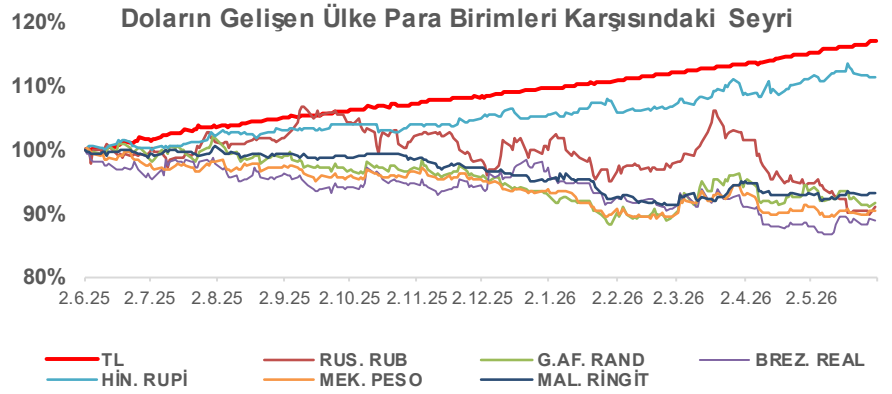
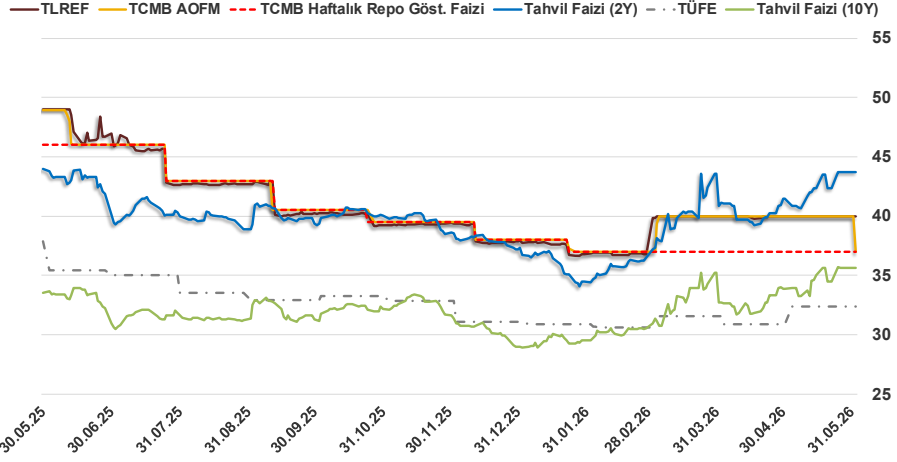
# Bizim Günlük

3 Haziran 2026 Çarşamba

2.06.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-900
TLREF	39,99	-0	0	212	-900
Tahvil Faizi (10Y)	35,65	0	606	666	222
Tahvil Faizi (2Y)	43,74	0	288	653	36
TCMB AOFM	37,00	-300	-300	-100	-1.198
TÜFE	32,37	0	0	130	-303

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 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 olduğunda 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.