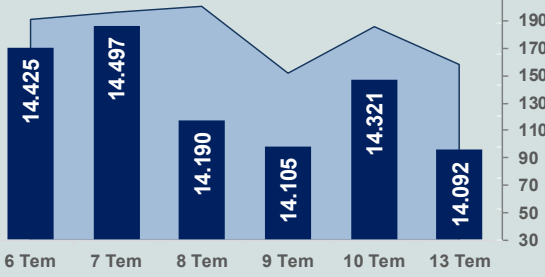


Bizim Günlük

14 Temmuz 2026 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	295,6
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.835,6
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,4
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	158,5
BIST-100 F/K Cari	15,25
Yabancı Payı %	32,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	16.254,83	-2,17%	32,98%
BIST-100 (TL)	14.092,02	-1,60%	25,13%
BIST-Tüm	18.052,54	-1,19%	27,23%
BIST-Hizmet Endeksi	12.593,56	-0,41%	19,26%
BIST-Banka Endeksi	16.207,38	-1,83%	-2,01%
BIST-Mali Endeksi	20.118,60	-2,02%	23,01%
BIST-Sınai Endeksi	18.288,85	-0,30%	30,51%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	15.183	-3,2%	
ASELS	12.603	-4,7%	
ASTOR	11.089	-2,4%	
SASA	10.518	5,4%	
AKBNK	10.511	-1,6%	
YKBNK	9.870	-3,0%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
ISVEA 10,0%	BIGTK 10,0%
BALAT 10,0%	DSTKF 10,0%
BETA 10,0%	SVGYO 10,0%
BRISM 10,0%	AVGYO 7,6%
ORZAX 10,0%	SNPAM 7,3%
OZATD 10,0%	KGYO 7,3%
IHAAS 10,0%	IDGYO 6,7%
MIATK 10,0%	OTTO 6,6%
GOLDA 10,0%	VBTYZ 6,4%
KONTR 10,0%	KARSN 6,3%
BALSU 10,0%	SUMAS 6,0%
KTSKR 9,9%	GUBRF 5,9%
ISKPL 9,9%	ECZYT 5,8%
ARSAN 9,9%	KAPLM 5,7%
TRILC 9,5%	SEYKM 5,1%
BRMEN 8,3%	ENSRJ 5,1%
DGGYO 7,8%	TRENI 5,0%
CEOEM 7,6%	SAFKR 4,9%
ANELE 7,0%	SAMAT 4,9%
FRIGO 6,9%	TRMET 4,8%

Haftalık Piyasa Takvimi

15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı
15:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %0,39 azalışla 14.265,51 puandan başlayan ve seans içinde satıcılı seyrini sürdürerek 14.033,11 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, %1,60 azalışla 14.092,02 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,83 ve Sınai Endeks %0,30 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 18 baz puan artarak %40,93 seviyesine yükselirken 10 yıllık tahvil faizi değişim göstermeyerek %33,66 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 46,71-47,03 ve Euro/TL 53,48-53,89 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 228 oldu.

TCMB verilerine göre, cari denge Mayıs ayında 1.459 milyon dolar açık verdi. Ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı 4.340 milyon dolar olarak gerçekleşti. Altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı ise 3.626 milyon dolar fazla verdi. Yıllıklandırılmış verilere göre cari açık, Mayıs ayında 37,3 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti

TÜİK verilerine göre perakende satış hacmi, Mayıs ayında aylık %2,4 artarken yıllık %13,7 artış gösterdi. Ticaret satış hacmi ise aylık %0,7 artarken yıllık %1,4 azaldı.

JPMorgan tarafından yayınlanan raporda, Orta Doğu'daki çatışmaların Türkiye'nin makroekonomik dengelerini sarsmasının ardından en kötünün geride kalmış olabileceği belirtildi. Bu doğrultuda JPMorgan, daha önce %24 olarak öngördüğü 2026 yıl sonu enflasyon tahminini %29'a yükseltti. Benzer şekilde, yıl sonu politika faizi tahmini de %30 seviyesinden %35'e çıkarıldı. Akaryakıttaki eşel mobil mekanizması ile enerji sübvansiyonlarının şoku hafifletmeye yardımcı olduğu ancak kamu maliyesine ek yük getirdiği belirtilerek, bütçe açığının GSYİH'ye oranı beklentisi %3,5'ten %4'e revize edildi. Son olarak, cari işlemler açığının GSYİH'ye oranı tahmini %1,8'den %2,8'e (yıl sonunda 48 milyar dolara) yükseltilirken, 2026 yılı reel GSYİH büyüme tahmini ise %4,4'ten %3,0'e düşürüldü.

ABD Merkez Komutanlığı (CENTCOM), İran'a yönelik 5 saat süren askeri operasyonun başarıyla tamamlandığını duyurdu. Buşehr, Çabahar, Cask ve Bender Abbas gibi kritik bölgelerdeki füze, İHA ve kıyı savunma sistemlerinin hassas güdümlü mühimmatlarla vurularak İran'ın ticari gemileri hedef alma kabiliyetinin zayıflatıldığı açıklandı.

ABD Başkanı Donald Trump, Hürmüz Boğazı'nın tüm ülkelere açık kalacağını ancak İran'a yönelik deniz ablukasının ve operasyonların süreceğini belirtti. ABD'yi "Hürmüz Boğazı'nın Korumucusu" ilan eden Trump, güvenlik maliyetlerini karşılamak amacıyla boğazdan geçen tüm ticari yüklerden %20 oranında ücret alınacağını ve bu sürecin derhal başlatılacağını açıkladı.

İran Dışişleri Bakanı Abbas Erakçi, Hürmüz Boğazı'nın koruyucusunun sonsuza dek İran kalacağını vurgulayarak Trump'ın vergi planıyla alay etti. Erakçi, "%20 elbette çok fazla. Biz adil olacağız" şeklinde konuştu.

Fed Yönetim Kurulu Üyesi Christopher Waller, bu hafta açıklanacak çekirdek enflasyon verisinin yüksek gelmesi halinde para politikasında ilave sıkılaştırmanın gündeme gelebileceğini söyledi.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyrizliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,11 ekside. Dolar/TL 47,03 ve Euro/TL 53,59 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 101,16 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1395 sınırında. Brent tipi petrol 84,49 dolardan, altının ons 4.028,72 dolardan ve gramı ise 6.093,21 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında ABD'de ADP özel sektör istihdamı, tüketici fiyat endeksi verileri takip edilecek.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Haziran 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; **Haziran ayında %0,99 artan TÜFE'nin Temmuz ayında %1,52, 2026 sonunda %29,14 ve 2027 sonunda %21,39 artması** beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2026 sonunda **51,47** ve 12 ay sonrasında ise **55,72** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2026 sonunda **49,2** milyar dolar, 2027 sonunda ise **42,5** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2026 ve 2027'de sırasıyla **%3,2** ve **%4,1** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin ilk toplantıda **%37,00** ve 2026 yıl sonunda ise **%34,72** olması beklenmektedir.

Teknik Takip Listesi

14-21 Temmuz 2026 dönemi için teknik takip listemizde EKGYO, ALBRK, GOODY, PETKM ve BİMAS yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	14-21 Temmuz 2026					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
EKGYO	20,84	20,50	20,14	21,06	22,00	20,14
ALBRK	7,77	7,73	7,59	8,20	8,50	7,59
GOODY	2,78	2,78	2,70	2,94	3,10	2,70
PETKM	19,80	19,30	19,14	20,80	22,10	19,14
BİMAS	374,25	368,00	362,00	389,00	396,00	362,00

Bizim Günlük

14 Temmuz 2026 Salı

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	52.499	-0,26%	9,23%	18,32%
ABD-S&P 500	7.516	-0,79%	9,79%	20,07%
ABD-NASDAQ	25.873	-1,55%	11,32%	25,69%
Almanya-DAX	25.114	0,19%	2,55%	3,54%
İngiltere-FTSE100	10.498	0,01%	5,71%	17,42%
Fransa-CAC40	8.365	0,31%	2,64%	38,73%
Rusya-RTSI	890	0,93%	-20,13%	-16,73%
Brezilya-BOVESPA	175.739	-1,20%	9,07%	29,04%
JPN-NIKKEI225	67.744	1,38%	33,48%	70,87%
Çin-SHANGHAI	3.935	0,55%	-0,85%	12,11%
G.Kore KOSPI	6.848	0,61%	62,51%	115,64%
Hindistan-Sensex	77.315	-0,39%	-9,28%	-6,29%
BİST100	14.092	-1,60%	25,13%	36,04%
BİST100 (\$)	269	-0,46%	9,21%	5,93%
BİST BANKA	16.207	-1,83%	-2,01%	-0,90%
BİST BANKA (\$)	346	-1,88%	-10,27%	-15,36%
BİST SİNAİ	18.289	-0,30%	30,51%	40,56%
BİST SİNAİ (\$)	391	-0,35%	19,51%	20,05%

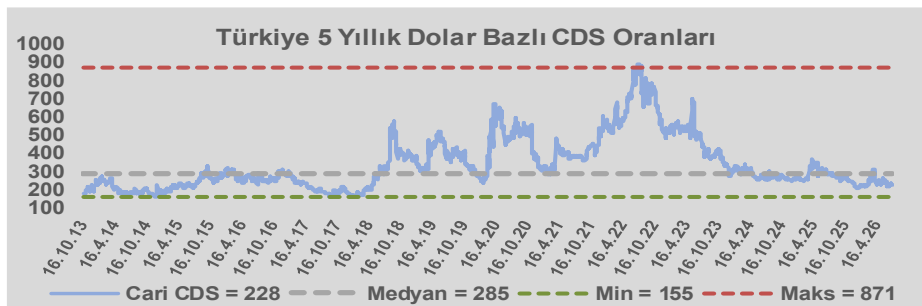
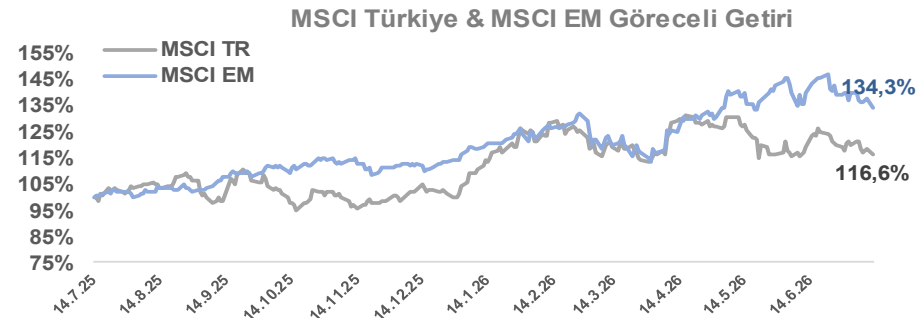
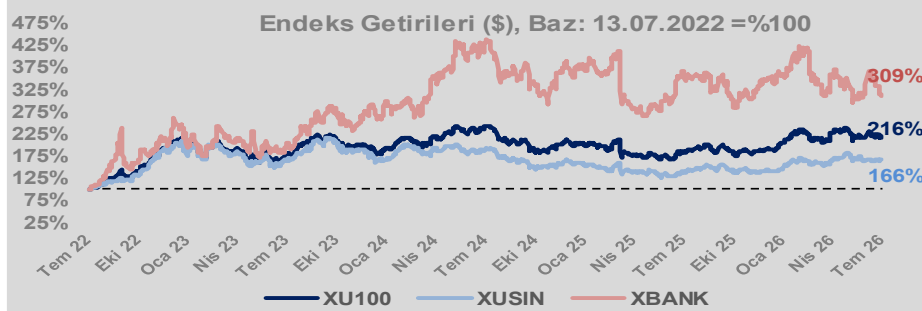
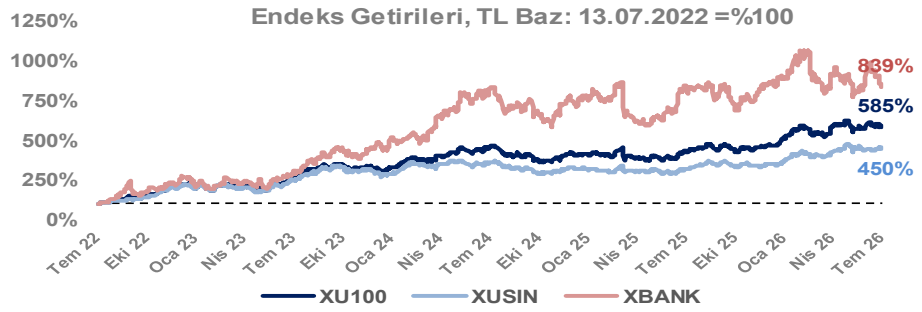
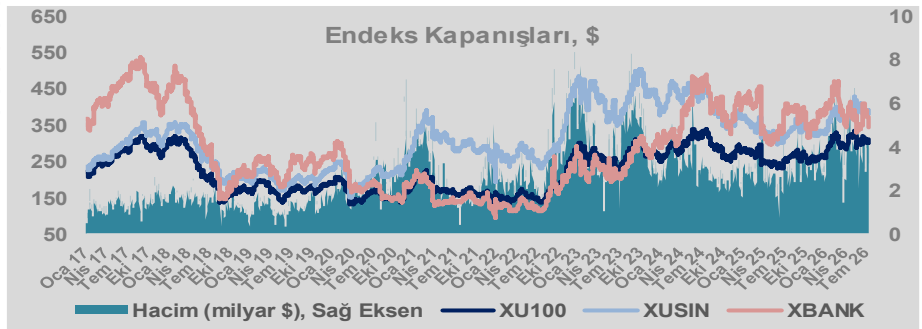
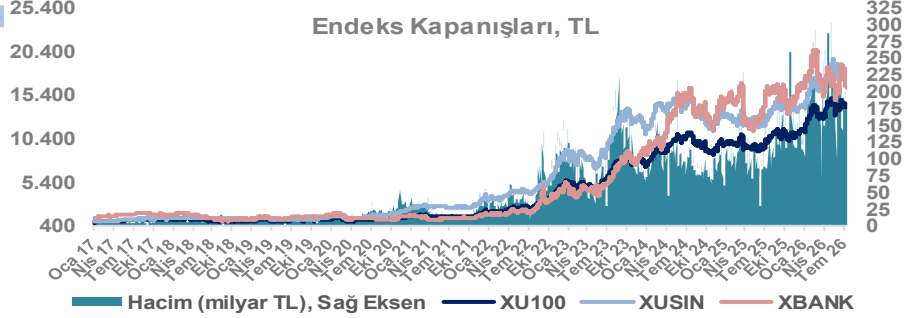
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	47,0366	0,1%	9,6%
Euro/TL	53,5711	0,0%	6,0%
Euro/Dolar	1,1389	0,1%	-3,1%
Dolar/Yen	162,31	-0,1%	3,6%
Altın (\$/ons)	4.030	0,7%	-6,6%
Altın (TL/gram)	6.095,6	0,8%	2,4%
Gümüş (\$/ons)	58,2	0,9%	-18,1%
Gümüş (TL/gram)	88,1	1,1%	-10,2%
Brent Petrol (\$/varil)	84,7	1,7%	39,1%
VIX	17,2	14,2%	14,3%
Dolar Endeksi	101,3	0,3%	3,0%
Gösterge Tahvil	40,93%	0,4%	9,7%
Tr 10yıl Tahvil	33,66%	0,0%	16,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,62%	0,2%	10,6%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	303	380.362
Döviz Açığı Olan Şirket	308	-1.626.963
Bütün Şirketler	611	-1.246.601

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	374,25	GG	-
CIMSA	46,50	GG	-
EREGL	40,86	GG	-
PETKM	19,80	GG	-
TUPRS	268,25	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

14 Temmuz 2026 Salı

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %125,8 primli işlem görmektedir.

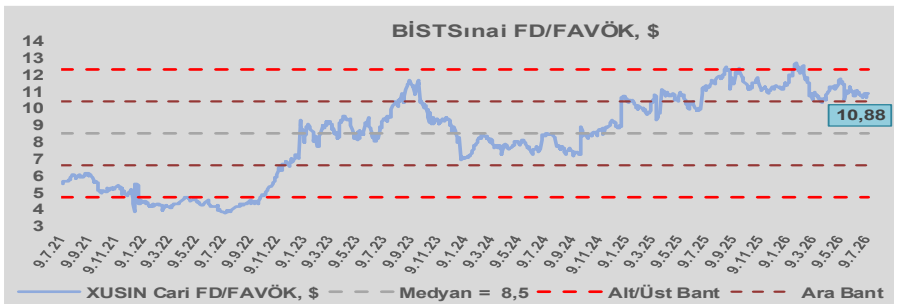
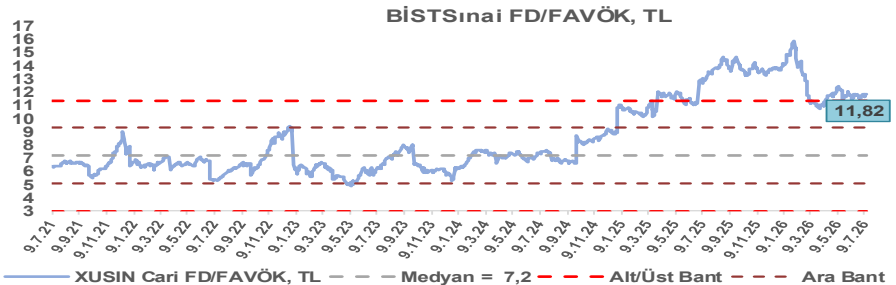
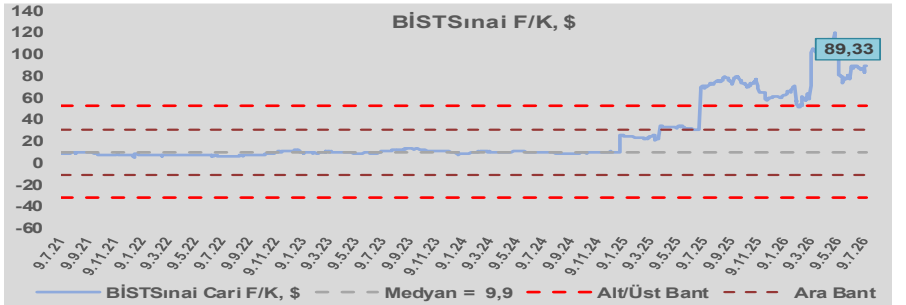
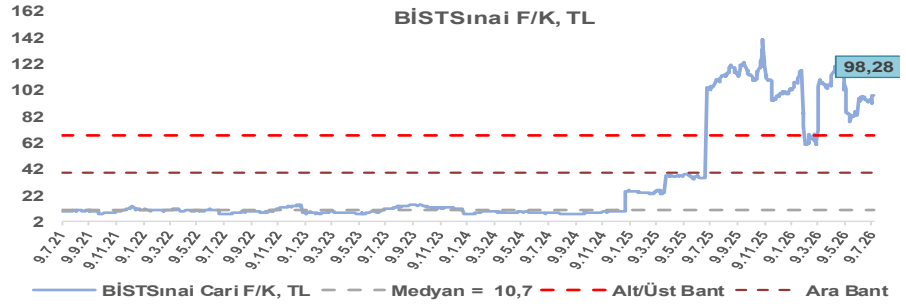
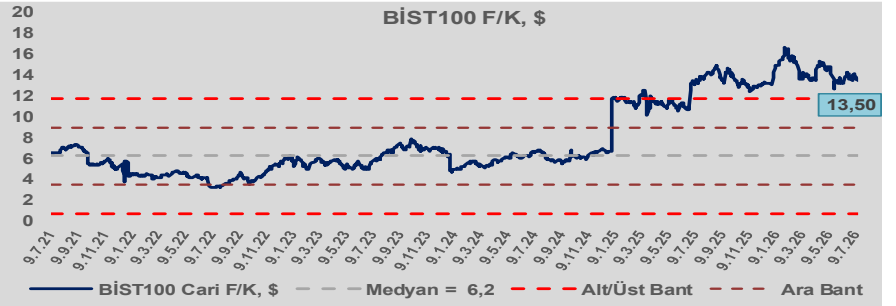
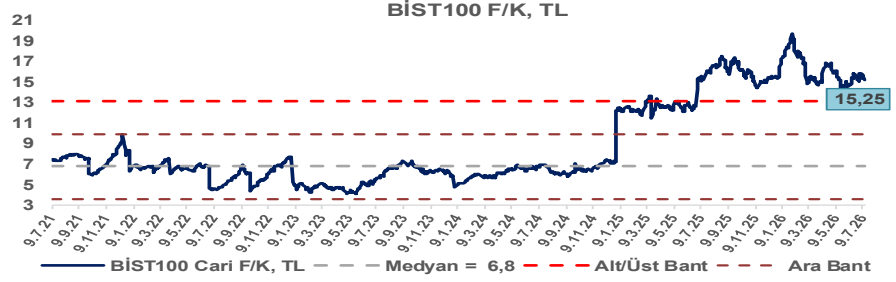
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %117,5 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %814,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %804,4 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %64,6 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %28,3 primli işlem görmektedir.



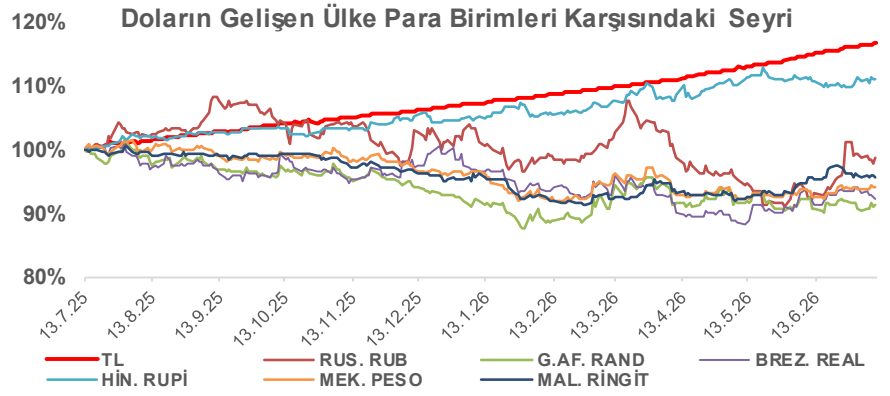
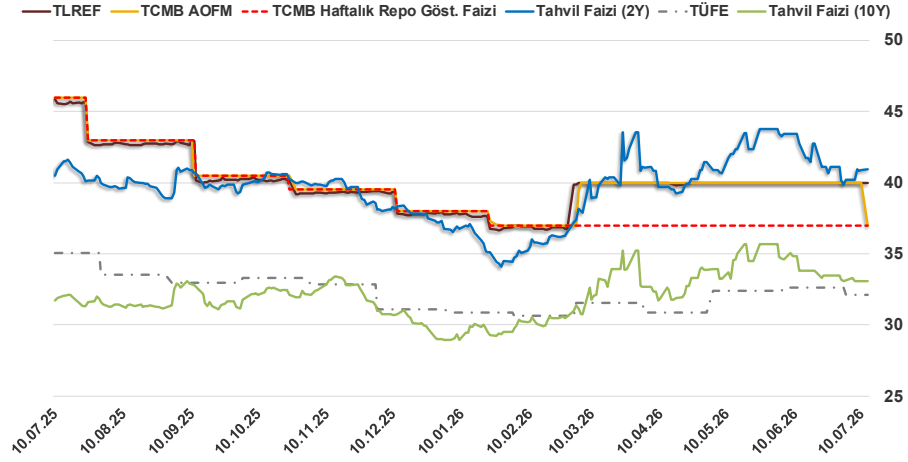
Bizim Günlük

14 Temmuz 2026 Salı

13.07.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-900
TLREF	39,99	-0	-0	212	-553
Tahvil Faizi (10Y)	33,08	-22	618	409	100
Tahvil Faizi (2Y)	40,92	71	-80	371	-59
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 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, 22 Nisan'da ve 11 Haziran'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 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 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.