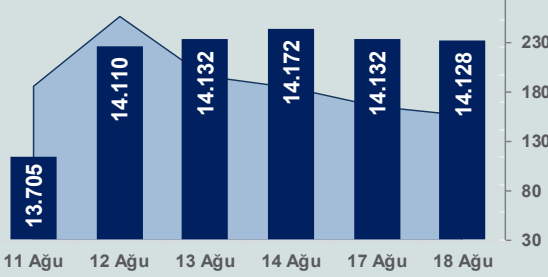


Bizim Günlük

19 Ağustos 2026 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	285,1
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.629,7
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,3
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	156,9
BIST-100 F/K Cari	13,55
Yabancı Payı %	32,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	16.082,98	0,12%	31,57%
BIST-100 (TL)	14.127,98	-0,03%	25,45%
BIST-Tüm	18.251,31	-0,30%	28,63%
BIST-Hizmet Endeksi	12.522,81	1,13%	18,59%
BIST-Banka Endeksi	15.560,79	-0,26%	-5,92%
BIST-Mali Endeksi	19.142,93	-0,06%	17,05%
BIST-Sınai Endeksi	19.443,78	-0,69%	38,75%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
ASELS	10.567	-2,0%	
TUPRS	9.838	1,4%	
BIMAS	9.116	6,0%	
ASTOR	8.752	-5,6%	
THYAO	8.054	-0,2%	
KTLEV	7.777	9,4%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
TBORG 10,0%	LIDER 10,0%
SONME 10,0%	MEGMT 10,0%
KARCL 10,0%	ARFYE 10,0%
GUNDG 10,0%	BARMA 10,0%
SVGYO 10,0%	YEOTK 10,0%
PRZMA 10,0%	ZGYO 10,0%
CITAS 10,0%	TMPOL 10,0%
BAGFS 10,0%	HEDEF 10,0%
NETAS 10,0%	CRFSA 9,9%
KUVVA 9,9%	FORTE 9,9%
METEN 9,9%	KATMR 9,7%
TKNSA 9,9%	AZTEK 9,3%
HKTM 9,9%	YGGYO 8,2%
ISVEA 9,9%	BESTE 7,5%
BJKAS 9,9%	KLRHO 7,5%
OSMEN 9,9%	UCAYM 7,0%
PASEU 9,8%	BINBN 6,8%
ARZUM 9,7%	EUYO 6,8%
KTLEV 9,4%	BRKO 6,6%
MACKO 8,8%	SMRTG 6,5%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	İngiltere	Tüketici Fiyat Endeksi
11:00	Euro Bölgesi	Cari İşlemler Dengesi
12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,12 azalışla 14.115,21 puandan başlayan ve seans içinde 14.043-14.210 aralığında karışık bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,03 kayıpla 14.127,98 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,26 ve Sınai Endeks %0,69 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 10 baz puan artışla %40,96 ve 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan artışla %35,09 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 47,83-47,93 ve Euro/TL 55,42-55,58 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 222 oldu.

TCMB verilerine göre konut fiyat endeksi, Temmuz ayında aylık %1,5 artarak 234,8 oldu. Yıllık bazda %25 artan konut fiyat endeksi, reel olarak ise %5,1 azaldı.

ABD Borsalarında negatif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,22 azalışla 53.343,40 puana, S&P500 Endeksi %0,69 kayıpla 7.691,76 puana ve Nasdaq Endeksi %1,33 değer kaybıyla 26.289,71 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü karışık seyrile tamamladı.

ABD'de sanayi üretimi Temmuz ayında aylık %0,2 ve yıllık %1,1 arttı. Kapasite kullanım oranı da temmuzda 0,1 puan artışla %76,3 oldu. ABD'de konut başlangıçları Temmuz ayında %12,4 azalarak 1,239 milyona geriledi. ABD'de bekleyen konut satışları Temmuz ayında aylık %2,3 ve yıllık %2,2 azaldı.

ABD Başkanı Donald Trump, Kanada'dan ithal edilen bazı ürünlere yerel saatle çarşamba sabahından itibaren uygulanması planlanan %50 oranındaki gümrük vergilerini üç günlüğüne durdurduğunu açıkladı. Trump, söz konusu kararı Kanada ile sağlanan uzlaşma üzerine aldığını belirtti. Trump, ayrıca Washington ile Tahran arasında diplomatik bir temasın bulunmadığını belirterek Hüzmüz Boğazı'nda deniz trafiğinin açık olduğunu ve seyrüsefer güvenliğini tehdit eden tüm su mayınlarının temizlendiğini ya da patlatılarak etkisiz hale getirildiğini ifade etti. ABD ordusuna ait askeri ablukanın tam güç ve yetkiyle yürürlükte kalmaya devam ettiğini belirten Trump, iki ülke arasında herhangi bir müzakere takviminin bulunmadığını ifade etti.

İran Meclis Başkanı Muhammed Bakır Kalıbf, Hüzmüz Boğazı'nın açılması için ABD'nin mutabakat kapsamında belirlenen şartları yerine getirmesi gerektiğini belirterek ablukanın kaldırılması, bloke edilmiş varlıkların serbest bırakılması, petrol yaptırımlarının kaldırılması, tüm cephelerde tehdit ile askeri operasyonların sona erdirilmesi ve mutabakatın diğer şartları yerine getirilmeden boğazın açılmayacağını söyledi.

İran Dışişleri Bakanı Abbas Erahçi, ABD ile yaşanan savaş sırasında yürütülen diplomasi sürecinde İran'ın geçici bir ateşkes yerine savaşın tamamen sona ermesini hedeflediğini belirtti. Geçici ateşkeslerin yeni çatışmalara zemin hazırlayacağını savunan Erahçi, bölgedeki yeni güvenlik yaklaşımının ortak güvenlik ve ekonomik dengesizliklerin giderilmesine dayanması gerektiğini ifade etti.

Birleşik Arap Emirlikleri (BAE) Dışişleri Bakanlığı, İran'la tüm ticari faaliyetlerin, alışverişlerin ve mali işlemlerin ikinci bir duyuruya kadar durdurulduğunu açıkladı. Açıklama, BAE Savunma Bakanlığı'nın İran'dan geldiği tespit edilen 2 balistik füzenin deniz seyrüseferini hedef aldığını ve füzelerin denize düştüğünü duyurmasının ardından geldi.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları negatif bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 47,94 ve Euro/TL 55,64 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 99,45 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,16 sınırında. Brent tipi petrol 91,45 dolardan, altının onsu 4.346,54 dolardan ve gramı ise 6.699,26 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında İngiltere ve Euro Bölgesi'nde enflasyon verisi takip edilecek. Ayrıca ABD Merkez Bankası (Fed), 28-29 Temmuz tarihli FOMC toplantı tutanaklarını açıklayacak.

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 denge 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

19.08.2026 tarihli teknik takip listemizde BYDNR, TEZOL, RGYAS ve GEDZA yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	19.08.2026					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
BYDNR	38,40	38,28	37,84	38,58	39,00	37,84
TEZOL	10,03	9,98	9,85	10,06	10,16	9,85
RGYAS	203,80	203,60	200,00	204,90	206,10	200,00
GEDZA	28,00	27,84	27,60	28,06	28,34	27,60

Bizim Günlük

19 Ağustos 2026 Çarşamba

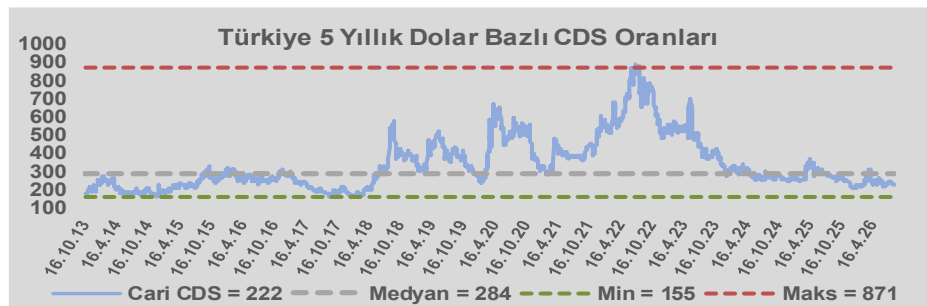
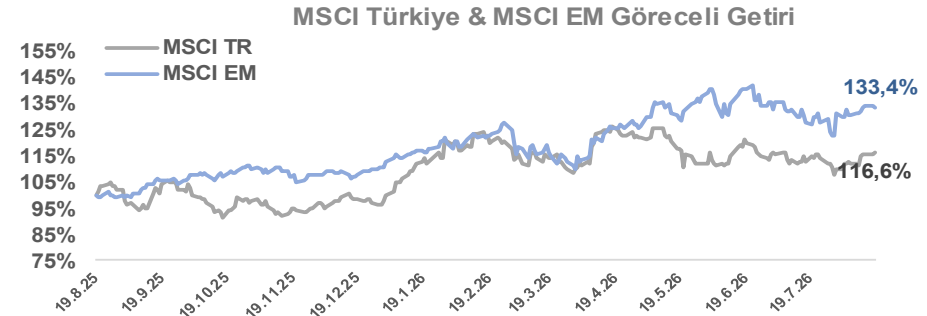
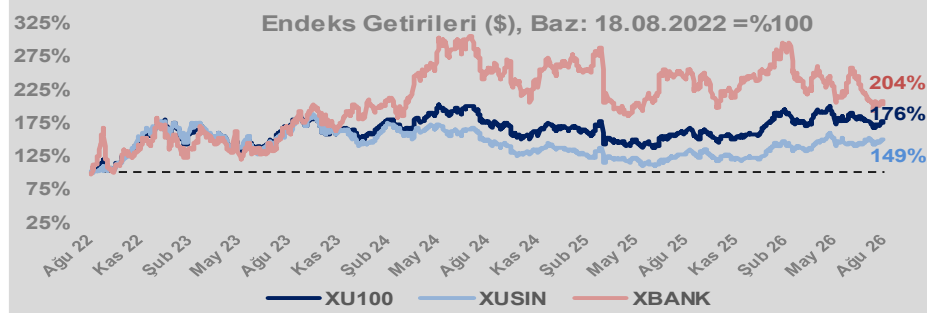
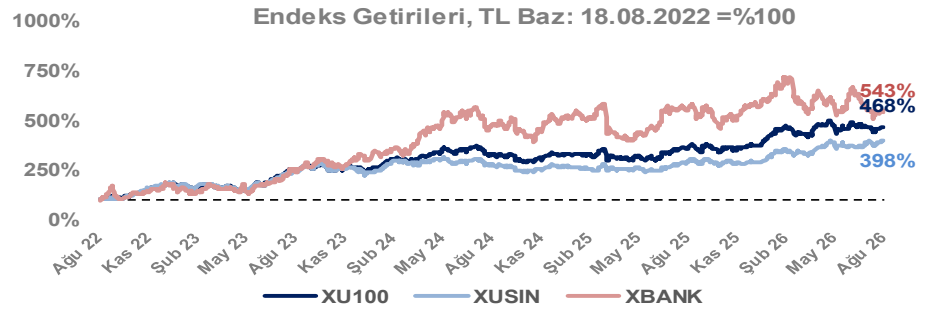
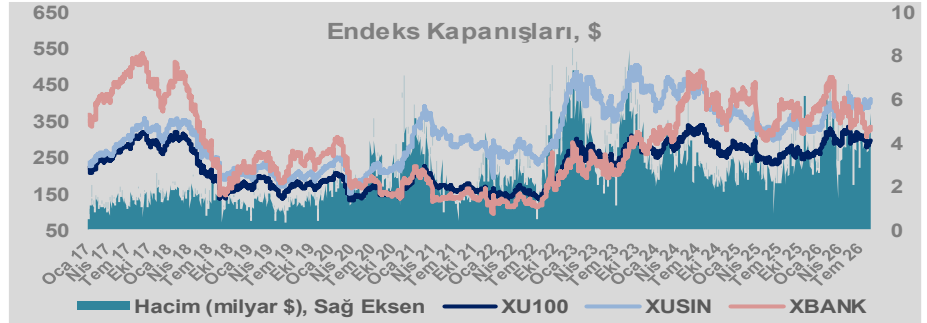
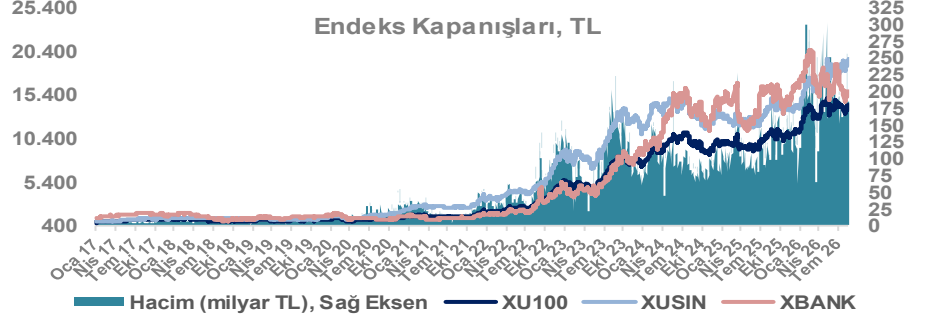
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	53.343	-0,22%	10,99%	18,77%
ABD-S&P 500	7.692	-0,69%	12,37%	19,27%
ABD-NASDAQ	26.290	-1,33%	13,11%	21,54%
Almanya-DAX	26.128	-0,80%	6,69%	7,46%
İngiltere-FTSE100	10.728	0,07%	8,02%	17,15%
Fransa-CAC40	8.509	-0,82%	4,42%	41,13%
Rusya-RTSI	795	0,00%	-28,68%	-32,99%
Brezilya-BOVESPA	166.335	-0,27%	3,23%	21,13%
JPN-NIKKEI225	69.220	0,74%	36,39%	59,57%
Çin-SHANGHAI	3.894	-2,41%	-1,88%	5,34%
G.Kore KOSPI	6.453	-6,06%	53,13%	100,06%
Hindistan-Sensex	76.885	-0,45%	-9,78%	-4,61%
BIST100	14.128	-0,03%	25,45%	29,97%
BIST100 (\$)	262	0,94%	6,32%	-4,08%
BIST BANKA	15.561	-0,26%	-5,92%	-1,82%
BIST BANKA (\$)	325	-0,45%	-15,66%	-15,69%
BIST SINAİ	19.444	-0,69%	38,75%	38,19%
BIST SINAİ (\$)	407	-0,88%	24,39%	16,24%

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	47,9353	0,1%	11,7%
Euro/TL	55,6003	0,2%	10,0%
Euro/Dolar	1,1590	0,1%	-1,4%
Dolar/Yen	159,25	-0,2%	1,7%
Altın (\$/ons)	4.337	0,1%	0,6%
Altın (TL/gram)	6.685,0	0,1%	12,3%
Gümüş (\$/ons)	62,7	-1,0%	-11,8%
Gümüş (TL/gram)	96,7	-0,9%	-1,4%
Brent Petrol (\$/varil)	91,9	1,0%	50,9%
VIX	15,8	4,3%	5,5%
Dolar Endeksi	99,6	0,1%	1,3%
Gösterge Tahvil	40,96%	0,2%	9,8%
Tr 10yıl Tahvil	35,09%	0,1%	21,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,69%	-0,4%	12,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	319	459.614
Döviz Açığı Olan Şirket	300	-1.695.321
Bütün Şirketler	619	-1.235.707

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -268.708	ENKAI 35.462
SASA -139.911	AKFIS 32.910
TTKOM -110.526	GARAN 32.011
FROTO -95.782	ALTNY 25.120
TCELL -63.680	AKBNK 18.890
VESTL -47.485	HALKB 18.119
PETKM -36.418	BINHO 17.449
PGSUS -34.963	SISE 17.121
MOGAN -32.086	DOHOL 15.951
ZOREN -29.608	ENJSA 11.993

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	405,00	GG	-
CIMSA	45,24	GG	-
EREGL	37,70	GG	-
PETKM	19,82	GG	-
TUPRS	374,00	GG	-
GG: Gözden Geçiriliyor			



Bizim Günlük

19 Ağustos 2026 Çarşamba

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %100,9 primli işlem görmektedir.

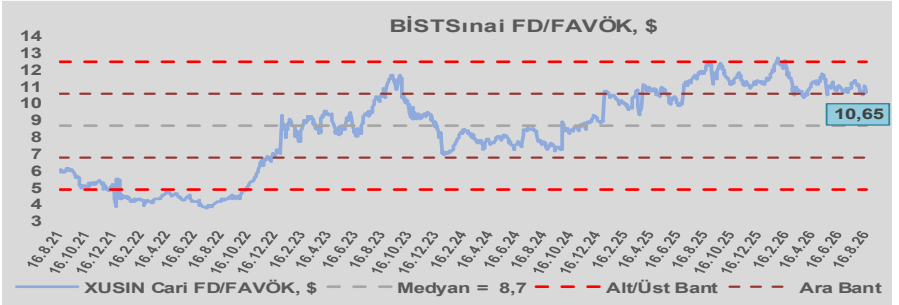
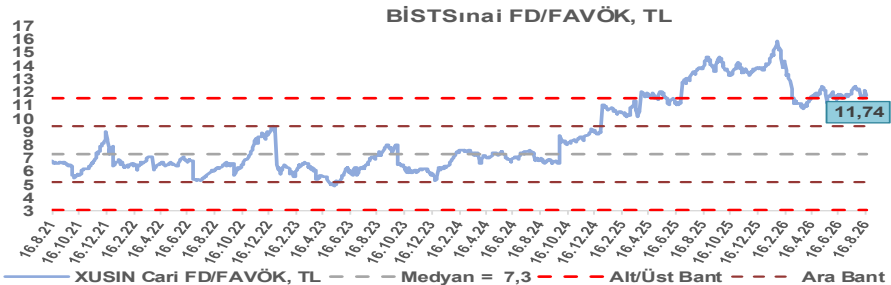
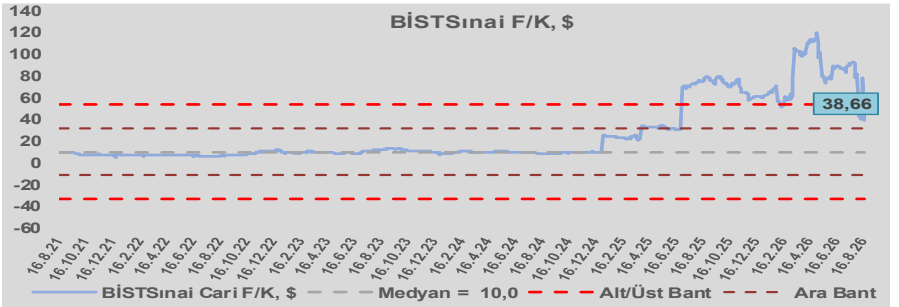
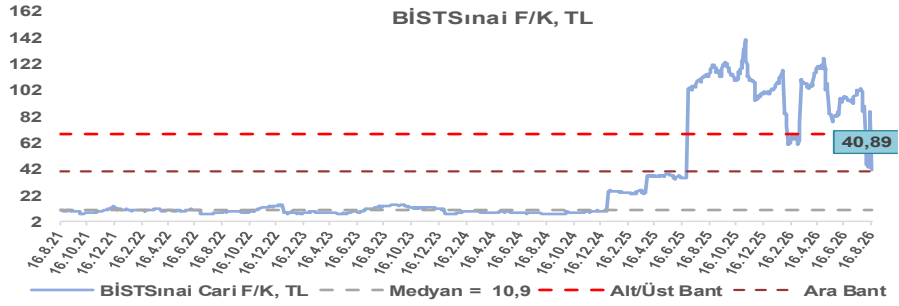
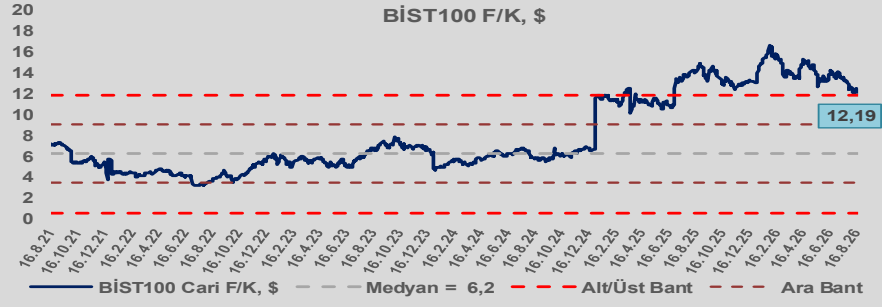
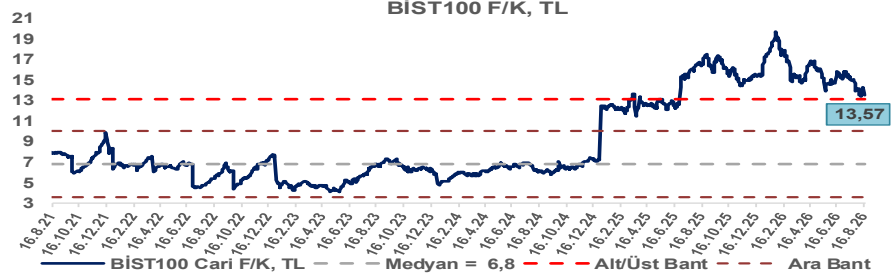
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %96,4 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %274,6 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %285,7 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,3x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %60,4 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %23,1 primli işlem görmektedir.



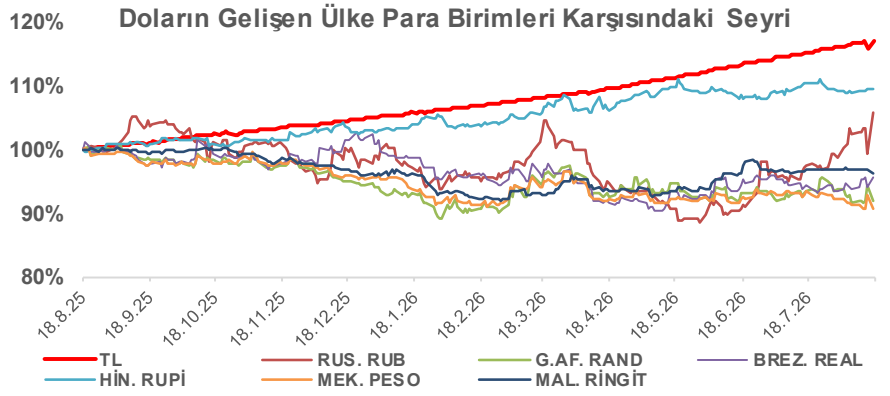
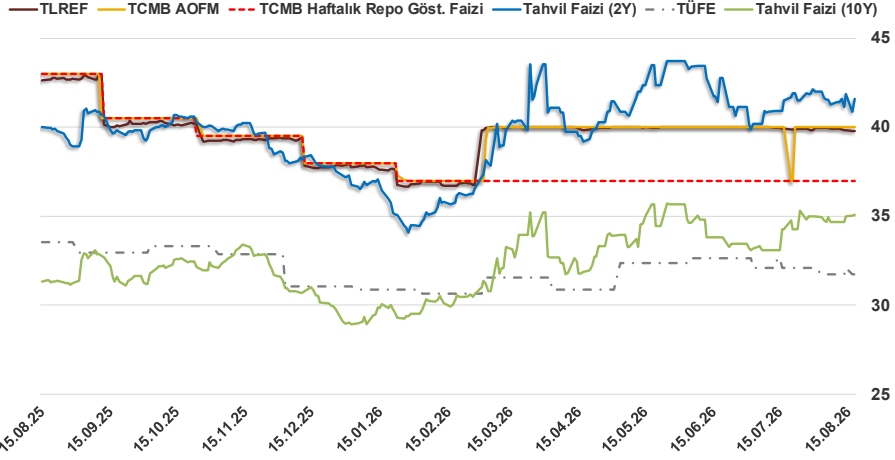
Bizim Günlük

19 Ağustos 2026 Çarşamba

18.08.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-600
TLREF	39,79	-11	-9	192	-289
Tahvil Faizi (10Y)	35,07	41	553	608	380
Tahvil Faizi (2Y)	41,60	19	-32	439	164
TCMB AOFM	40,00	0	300	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.