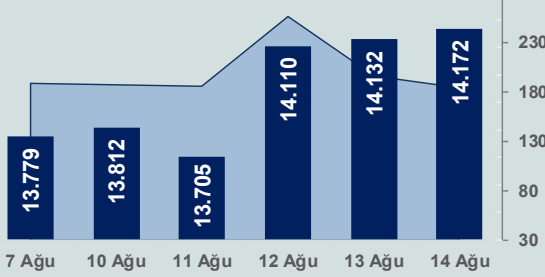


Bizim Günlük

17 Ağustos 2026 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	281,6
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.278,4
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,9
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	184,8
BIST-100 F/K Cari	14,38
Yabancı Payı %	32,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	16.029,11	0,03%	31,13%
BIST-100 (TL)	14.172,26	0,28%	25,85%
BIST-Tüm	18.319,99	0,36%	29,11%
BIST-Hizmet Endeksi	12.410,09	0,31%	17,52%
BIST-Banka Endeksi	15.773,34	-0,13%	-4,64%
BIST-Mali Endeksi	19.228,55	0,50%	17,57%
BIST-Sınai Endeksi	19.414,49	0,66%	38,55%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
TUPRS	12.942	5,1%	
THYAO	12.821	-1,1%	
CWENE	10.401	-7,6%	
SASA	9.376	-9,7%	
EREGL	9.093	-4,7%	
ASELS	8.774	0,7%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
OFSYM 10,0%	ALCTL 10,0%
MCARD 10,0%	BALSU 10,0%
ENDAE 10,0%	ARFYE 10,0%
ISGSY 10,0%	BARMA 10,0%
EUHOL 10,0%	HEDEF 10,0%
ALCAR 10,0%	TATEN 10,0%
CRFSA 10,0%	AKSEN 10,0%
FORTE 10,0%	SANEL 10,0%
MEYSU 10,0%	EYGYO 9,9%
BRSAN 10,0%	ALVES 9,9%
KARCL 10,0%	LIDER 9,9%
MARMR 10,0%	SASA 9,7%
KOCMT 9,9%	HATSN 9,6%
BIGEN 9,9%	MAGEN 9,0%
KRPLS 9,9%	HALKB 8,9%
CUSAN 9,9%	A1CAP 7,8%
SAYAS 9,9%	CWENE 7,6%
GUNDG 9,9%	TEZOL 7,5%
SANKO 9,9%	ETILR 6,9%
SKYLP 9,7%	YAPRK 6,7%

Haftalık Piyasa Takvimi

11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi
15:30	ABD	New York Fed İmalat Endeksi

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %0,04 artışla 14.137,44 puandan başlayan ve seans içinde 14.092-14.250 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,28 kazançla 14.172,26 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,13 değer kaybederken Sınai Endeks %0,66 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 3 baz puan azalarak %41,12 seviyesine gerilerken 10 yıllık tahvil faizi 25 baz puan artışla %35,05 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 47,81-47,90 ve Euro/TL 55,12-55,52 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 220,3 oldu.

TÜİK verilerine göre ücretli çalışan sayısı Haziran ayında aylık %1 artarak 16 milyon 334 bin 751 kişi oldu. Ücretli çalışan sayısı yıllık bazda ise %2,5 arttı. Ücretli çalışanların alt detaylarına bakıldığında ücretli çalışan sayısı yıllık olarak sanayi sektöründe %1,1 azaldı, inşaat sektöründe %7,1 arttı ve ticaret-hizmet sektöründe %3,5 arttı.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Mısır'ın Türkiye, Suudi Arabistan ve Pakistan arasında imzalanan Mekke Ortak Savunma Anlaşması'na katılabileceğini belirterek anlaşmanın yeni üyelere açık olduğunu söyledi. Hüzmüz Boğazı'nın yeniden açılmasının Ankara açısından öncelik taşıdığını belirten Erdoğan, boğazın kapalı kalmasının kimsenin çıkarına olmadığını ifade etti. Erdoğan, ABD Başkanı Donald Trump'tan F-35 savaş uçakları konusunda söz aldığını ve bu sözün yerine getirilmesini beklediğini belirtti. Erdoğan ayrıca AB'nin Türkiye'yi üyeliğe kabul etmeye istekli görünmediğini, AB üyeliğinin Ankara açısından artık öncelik olmadığını söyledi.

ABD Başkanı Donald Trump, Türkiye, Suudi Arabistan ve Pakistan'ın Mekke Ortak Savunma Anlaşması'nı imzalamasından memnuniyet duyduğunu belirtti. Trump, anlaşmanın Orta Doğu'nun bir araya geldiğini ve bölge ülkelerinin kendilerini daha etkili şekilde savunabileceklerini ortaya koyduğunu ifade ederek adımı büyük, cesur ve önemli bir ilk adım olarak nitelendirdi.

ABD Borsaları negatif bir seyriz izledi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,20 azalışla 53.732,41 puana, S&P500 Endeksi %0,17 kayıpla 7.785,76 puana ve Nasdaq Endeksi %0,28 düşüşle 26.729,16 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü karışık seyrizle tamamladı.

ABD'de perakende satışlar, Temmuz ayında aylık %0,6 azalışla yıllık bazda %5 artış gösterdi. ABD'de Michigan tüketici güven endeksi, Temmuz ayında 55,2 iken Ağustos ayında 51'e geriledi.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'ı tamamen mağlup ettikten sonra Hüzmüz Boğazı'nı ABD toprağı ilan edeceğini söyledi. ABD Donanması'nın boğazda tam abluka uyguladığını savunan Trump, İran'ın nükleer silaha sahip olmasına izin vermeyeceklerini de belirtti.

İran Dışişleri Bakan Yardımcısı Kazım Garibabadi, Trump'ın açıklamasının ardından "Hüzmüz Boğazı İran'ındı, İran'ındır ve İran'ın olacaktır. Bu boğaz, yalnızca İran'ın emriyle kapanacak ve açılacak ve gerçek yeniliği kabul etmediğiniz ve hayallerden vazgeçmediğiniz sürece, İran abluka uygulamaya devam edecektir." dedi.

Euro Bölgesi ekonomisi, 2026 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %0,4 büyürken bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %1 büyümeye gösterdi.

Japonya ekonomisi 2026 yılının ikinci çeyreğinde yıllıklandırılmış bazda %1,1 büyüdü.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,07 ekside. Dolar/TL 47,90 ve Euro/TL 55,55 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 99,47 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1590 sınırında. Brent tipi petrol 88,45 dolardan, altının ons 4.394,87 dolardan ve gramı ise 6.768,06 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde merkezi yönetim bütçe dengesi, yurt dışında ise ABD'de New York Fed imalat endeksi verileri takip edilecek.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Temmuz 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; **Temmuz ayında %1,78 artan TÜFE'nin 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 denge 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

17.08.2026 tarihli teknik takip listemizde GEDZA, GOLTS ve YUNSA yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	17.08.2026					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
GEDZA	28,06	27,94	27,74	28,22	28,40	27,74
GOLTS	293,50	292,75	290,25	294,75	296,25	290,25
YUNSA	9,13	9,07	9,00	9,18	9,24	9,00

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

Bizim Günlük

17 Ağustos 2026 Pazartesi

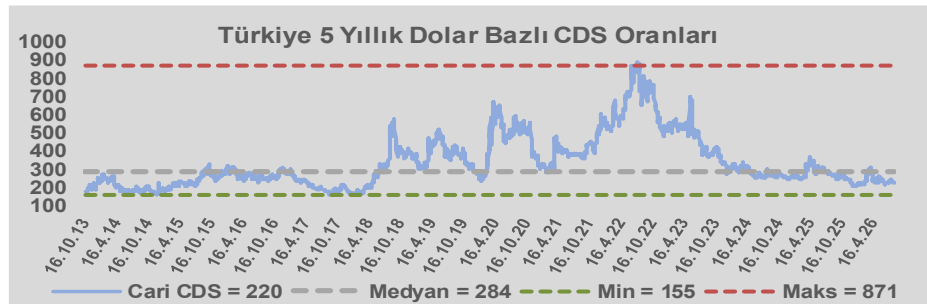
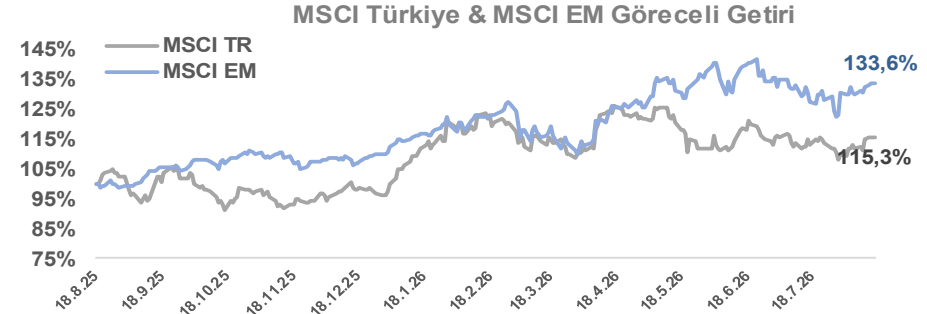
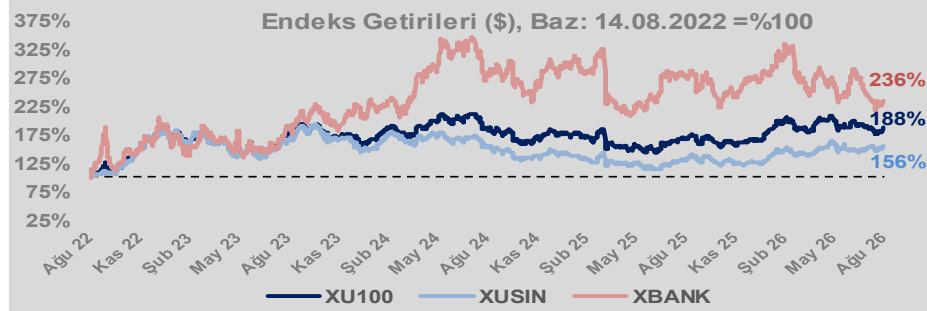
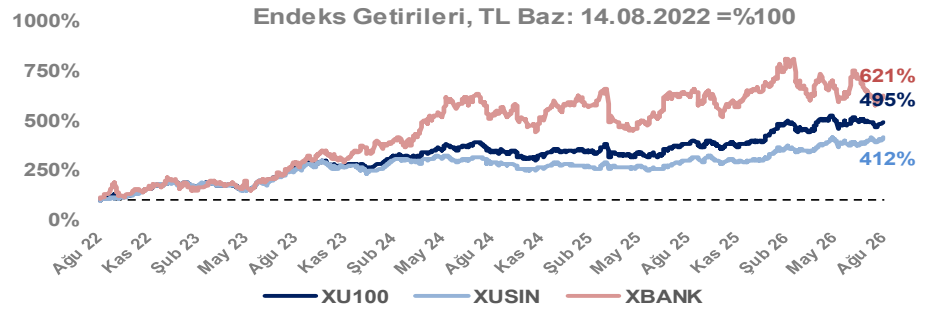
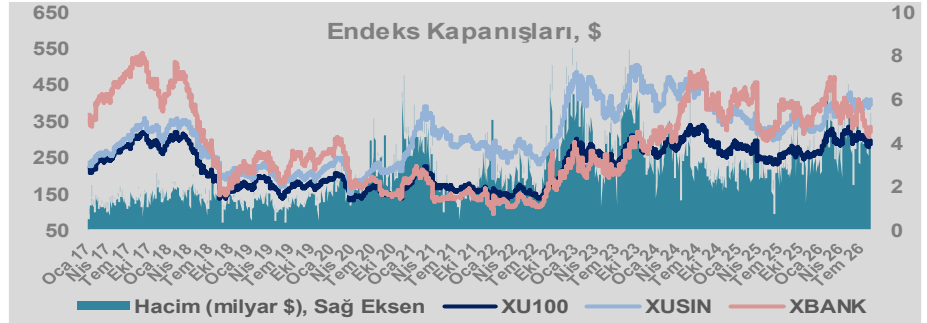
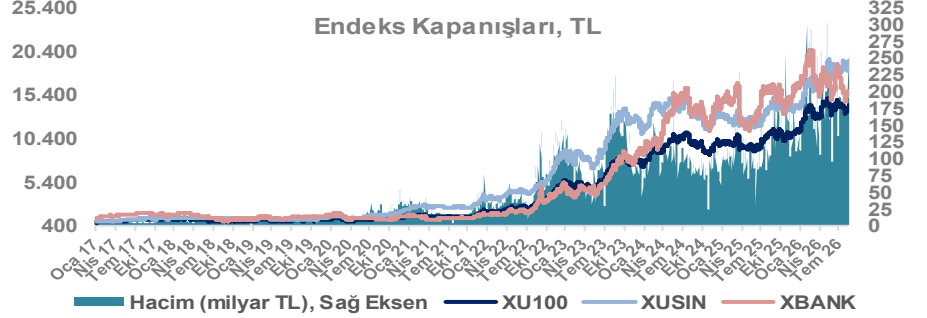
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	53.732	-0,20%	11,80%	19,55%
ABD-S&P 500	7.786	-0,17%	13,74%	20,71%
ABD-NASDAQ	26.729	-0,28%	15,00%	23,61%
Almanya-DAX	26.440	0,53%	7,96%	8,54%
İngiltere-FTSE100	10.750	-0,21%	8,24%	17,63%
Fransa-CAC40	8.637	-0,16%	5,98%	43,24%
Rusya-RTSI	796	-5,13%	-28,55%	-32,87%
Brezilya-BOVESPA	166.934	-0,10%	3,61%	22,44%
JPN-NIKKEI225	68.714	0,59%	35,40%	58,41%
Çin-SHANGHAI	3.974	1,19%	0,13%	7,50%
G.Kore KOSPI	6.978	2,42%	65,58%	116,33%
Hindistan-Sensex	77.478	-0,68%	-9,09%	-3,87%
BIST100	14.172	0,28%	25,85%	30,37%
BIST100 (\$)	262	0,31%	6,48%	-3,61%
BIST BANKA	15.773	-0,13%	-4,64%	-0,48%
BIST BANKA (\$)	333	-0,13%	-13,60%	-14,36%
BIST SINAİ	19.414	0,66%	38,55%	37,98%
BIST SINAİ (\$)	410	0,66%	25,53%	18,74%

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	47,8985	0,0%	11,6%
Euro/TL	55,5391	0,2%	9,9%
Euro/Dolar	1,1586	0,1%	-1,4%
Dolar/Yen	159,09	-0,2%	1,6%
Altın (\$/ons)	4.395	0,4%	1,9%
Altın (TL/gram)	6.768,9	0,5%	13,7%
Gümüş (\$/ons)	65,8	1,6%	-7,5%
Gümüş (TL/gram)	101,3	1,7%	3,3%
Brent Petrol (\$/varil)	88,4	-0,2%	45,1%
VIX	14,3	-2,6%	-5,1%
Dolar Endeksi	101,1	0,0%	2,8%
Gösterge Tahvil	41,12%	-0,1%	10,2%
Tr 10yıl Tahvil	35,05%	0,7%	20,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,68%	-0,3%	12,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	311	397.726
Döviz Açığı Olan Şirket	307	-1.619.541
Bütün Şirketler	618	-1.221.815

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	AKBNK 18.890
TCELL -55.087	ASELS 18.272
PETKM -43.646	HALKB 16.601
VESTL -37.061	BINHO 16.222
PGSUS -34.198	ENJSA 13.745
MOGAN -30.837	GSDHO 10.101
ZOREN -30.068	TERA 9.963

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	384,25	GG	-
CIMSA	45,10	GG	-
EREGL	36,88	GG	-
PETKM	18,77	GG	-
TUPRS	340,00	GG	-
GG: Gözden Geçiriliyor			



Bizim Günlük

17 Ağustos 2026 Pazartesi

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %111,9 primli işlem görmektedir.

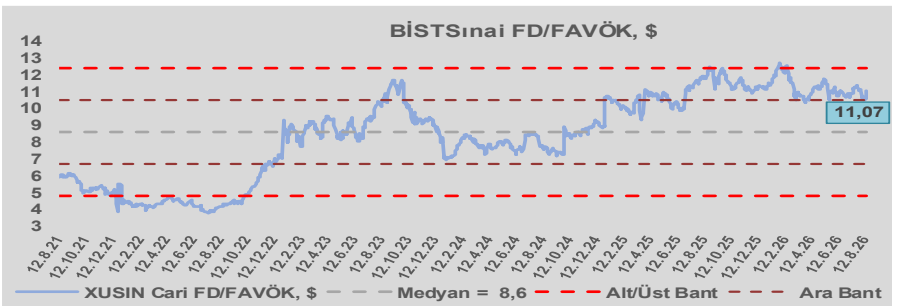
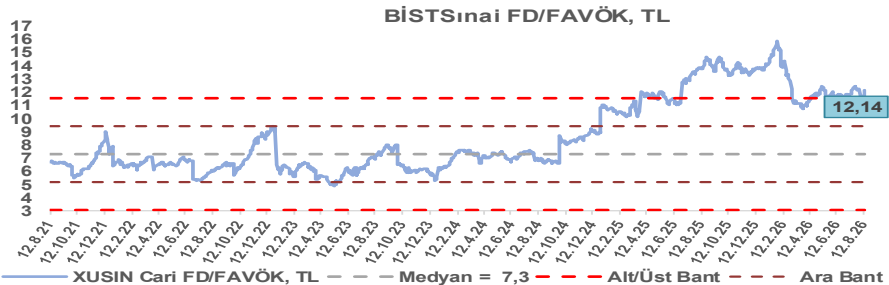
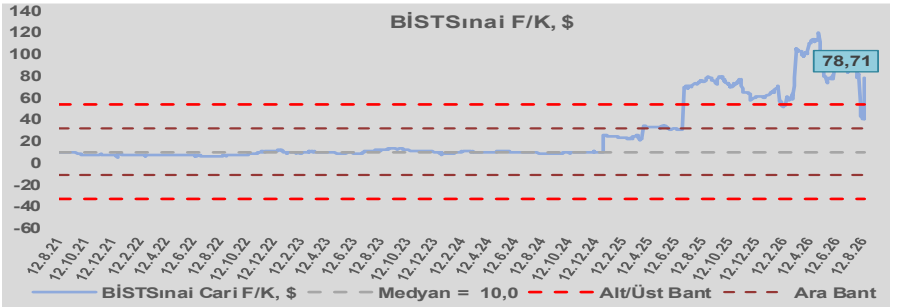
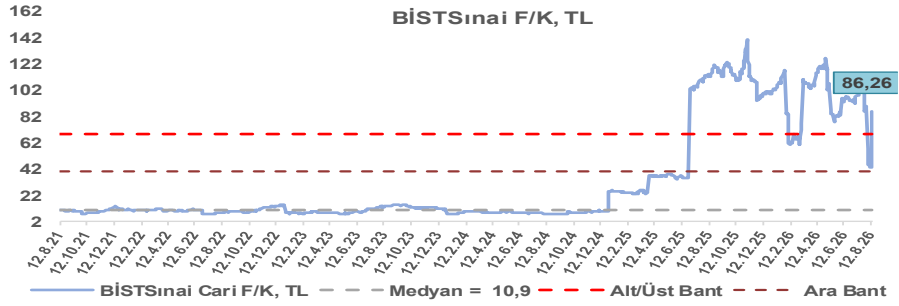
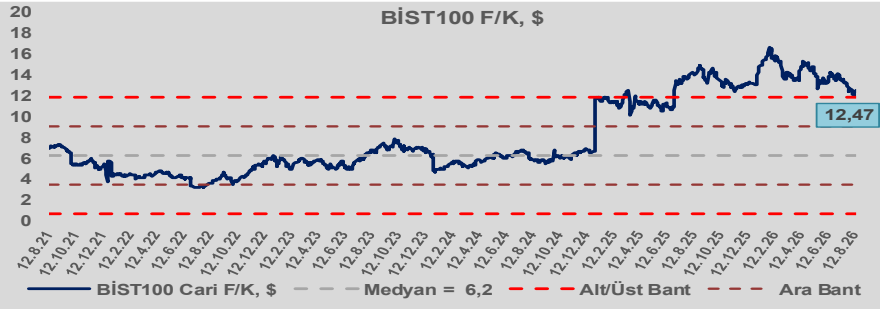
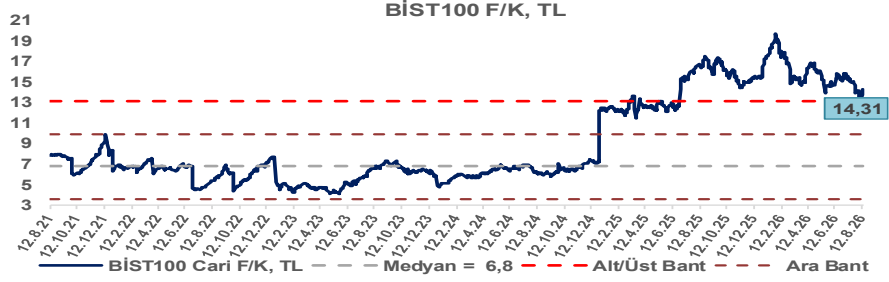
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %100,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %691,7 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %687,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,3x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %66,0 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %28,3 primli işlem görmektedir.



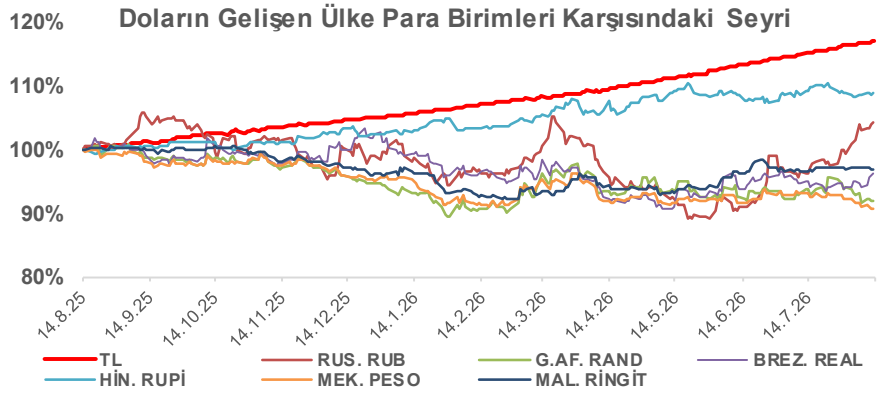
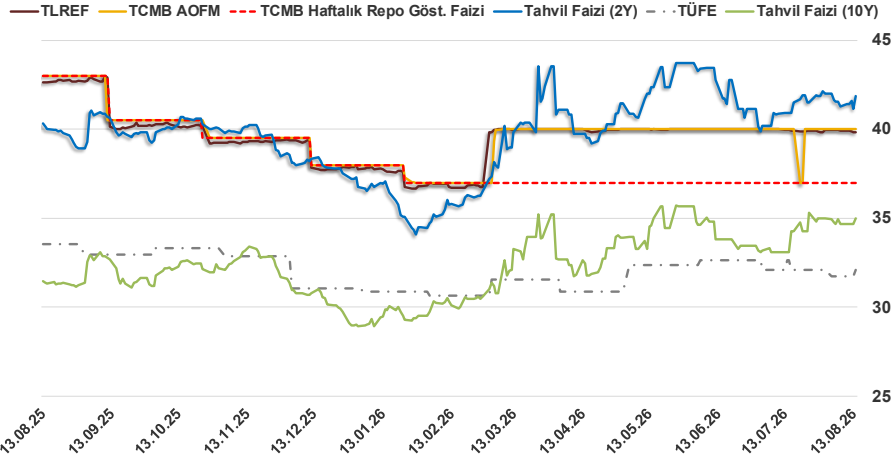
Bizim Günlük

17 Ağustos 2026 Pazartesi

14.08.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-600
TLREF	39,84	-8	-8	196	-282
Tahvil Faizi (10Y)	34,97	31	558	598	364
Tahvil Faizi (2Y)	41,88	58	39	467	186
TCMB AOFM	40,00	0	0	200	-300
TÜFE	32,11	35	0	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.



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.