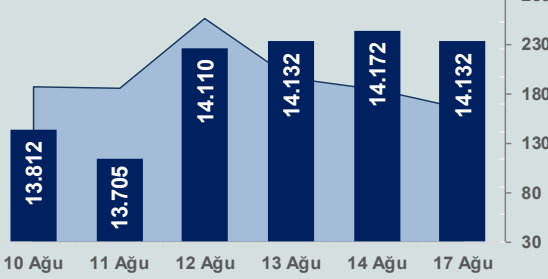


Bizim Günlük

18 Ağustos 2026 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	285,9
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.641,4
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,5
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	165,6
BIST-100 F/K Cari	13,58
Yabancı Payı %	32,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	16.064,30	0,22%	31,42%
BIST-100 (TL)	14.132,06	-0,28%	25,49%
BIST-Tüm	18.305,49	-0,08%	29,01%
BIST-Hizmet Endeksi	12.382,97	-0,22%	17,27%
BIST-Banka Endeksi	15.600,91	-1,09%	-5,68%
BIST-Mali Endeksi	19.153,91	-0,39%	17,11%
BIST-Sınai Endeksi	19.579,79	0,85%	39,72%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
ASELS	13.022	0,4%	
THYAO	9.582	-1,4%	
TUPRS	9.524	1,9%	
ASTOR	8.274	-0,8%	
OZATD	7.069	-0,5%	
EREGL	7.048	1,5%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
HEDEF 10,0%	ATSYH 10,0%
PRZMA 10,0%	CRFSA 10,0%
CEMZY 10,0%	SURGY 10,0%
AYDEM 10,0%	TMPOL 10,0%
KRDMA 10,0%	KLRHO 9,6%
DEVA 10,0%	PRKME 9,0%
ISVEA 10,0%	MOBTL 8,7%
NETAS 10,0%	ENKAI 8,6%
KRDMD 10,0%	IDGYO 8,4%
TKNSA 10,0%	POLTK 8,3%
ZGYO 10,0%	INVE 7,8%
ARDYZ 10,0%	ODINE 7,7%
METEN 10,0%	LRSHO 7,5%
BJKAS 9,8%	RYSSA 6,8%
KOCMT 8,9%	SISE 6,7%
GUNDG 8,8%	BOSSA 6,6%
BAYRK 8,6%	ALTNY 5,8%
BRMEN 8,6%	AYCES 5,6%
EDATA 8,4%	SAYAS 5,6%
ARASE 8,2%	KONTR 5,5%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi
12:00	Almanya	ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi
15:30	ABD	Konut Başlangıçları
15:30	ABD	İnşaat İzinleri
16:15	ABD	Sanayi Üretimi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %0,15 artışla 14.192,88 seviyesinden başlayan ve seans içinde 14.053-14.237 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,28 kayıpla 14.132,06 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,09 değer kaybederken Sınai Endeks %0,85 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 26 baz puan azalarak %40,86 seviyesine gerilerken 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan artışla %35,06 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 47,81-47,92 ve Euro/TL 55,37-55,69 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 219,5 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre merkezi yönetim bütçesi Temmuz ayında 378,1 milyar lira açık verdi. Bütçe giderleri 1 trilyon 790,5 milyar lira, bütçe gelirleri 1 trilyon 412,4 milyar lira oldu. Faiz dışı açık 51,3 milyar lira olarak gerçekleşti. Ocak-Temmuz döneminde merkezi yönetim bütçe açığı 1 trilyon 320,9 milyar lira, faiz dışı fazla 470,1 milyar lira oldu.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, ABD Başkanı Donald Trump ile telefonda görüştü. Görüşmede Türkiye-ABD ikili ilişkileri ile bölgesel ve küresel konular ele alınırken Erdoğan, İran ile ABD arasındaki gerilimde diplomasiden azami ölçüde istifade edilmesinin mühim olduğunu, görüşmelerin sürmesini temenni ettiklerini ve Türkiye'nin barış çabalarına destek vermeye devam edeceğini belirtti.

Citigroup notunda, jeopolitik belirsizlikler ile petrol, gaz ve gıda fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle TCMB'nin yıl sonu enflasyon tahminini %26'dan %28'e yükselttiği hatırlatıldı. TCMB'nin 2026 yılı enflasyon tahmininin ara hedef olan %24'ün 4 puan üzerinde bulunduğu dikkat çekilerek Mayıs ayındaki 2 puanlık farkın ardından genişleyen bu makasın, hedefin enflasyon beklentilerini çarpalama hususundaki etkinliğini gölgelediği belirtildi. Bankanın fonlamayı daha pahalı olarak gecelik faiz oranı üzerinden sürdürdüğünü belirtti. 1 haftalık repo faizine dönüş zamanlamasının piyasa koşullarına bağlı olacağı ifade edildi. Citigroup, Türkiye'de enflasyonun 2026 sonunda %31,8 seviyesinde olacağını öngörürken politika faizinin yıl sonunda %35 seviyesinde gerçekleşeceğini öngördü.

ABD Borsaları negatif bir seyriz izledi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,51 azalışla 53.459,78 puana, S&P500 Endeksi %0,52 kayıpla 7.745,06 puana ve Nasdaq Endeksi %0,32 değer kaybıyla 26.644,91 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü düşüşle tamamladı.

ABD Başkanı Donald Trump, Umman'ın Hürmüz Boğazı'nda ABD'nin İran gemilerine uyguladığı ablukaya engel olması halinde bu ülkeyi bombalamakla tehdit etti. Trump ayrıca İran Devrim Muhafızları Ordusu yetkilileriyle gizli iletişim kanalları olduğunu söyledi. Trump, İran'la sona eren 60 günlük çerçeve mutabakatını uzatmak istemediklerini belirterek, nihai bir anlaşmaya varılıp varılmayacağına ilişkin "Anlaşma yapmak istiyorlar ancak benim gerekli gördüğüm türde bir anlaşma yapmayacaklar" dedi.

İran Devrim Muhafızları Ordusu Sözcüsü Tuğgeneral Hüseyin Muhibbi, Trump'ın Devrim Muhafızları yetkilileriyle gizli iletişim kanalları bulunduğu yönündeki açıklamasına ilişkin olarak Devrim Muhafızları yetkilileri ile Amerikalılar arasında hiçbir görüşme yapılmadığını söyledi.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,10 ekside. Dolar/TL 47,92 ve Euro/TL 55,48 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 99,68 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1570 sınırında. Brent tipi petrol 91,77 dolardan, altının onsu 4.397,29 dolardan ve gramı ise 6.775,12 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde konut fiyat endeksi yurt dışında ise ABD'de sanayi üretimi ve bekleyen konut satışları verileri takip edilecek.

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 dengenin 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

18.08.2026 tarihli teknik takip listemizde AYEN, BUCIM, CIMS, DESPC, KOTON, LOGO, NTGAZ ve SEKUR yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi 18.08.2026

Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
AYEN	33,08	32,96	32,84	33,42	33,52	32,56
BUCIM	5,09	5,06	5,03	5,15	5,17	5,01
CIMS	45,64	45,48	45,28	46,12	46,26	45,02
DESPC	40,00	39,70	39,62	40,54	40,78	39,46
KOTON	12,47	12,43	12,41	12,63	12,71	12,38
LOGO	135,20	134,70	134,20	136,60	137,40	133,40
NTGAZ	10,60	10,57	10,50	10,74	10,80	10,44
SEKUR	10,99	10,96	10,89	11,13	11,20	10,80

Bizim Günlük

18 Ağustos 2026 Salı

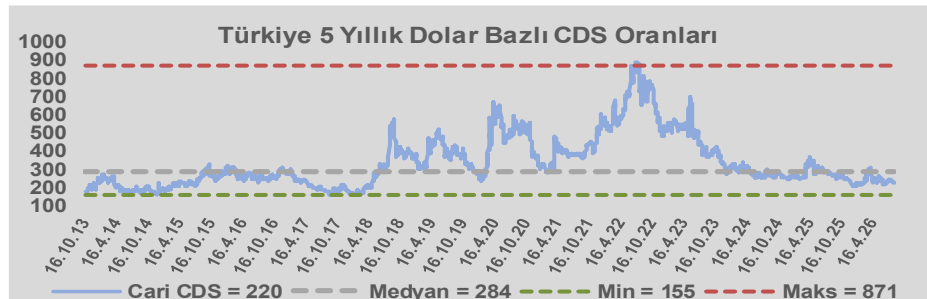
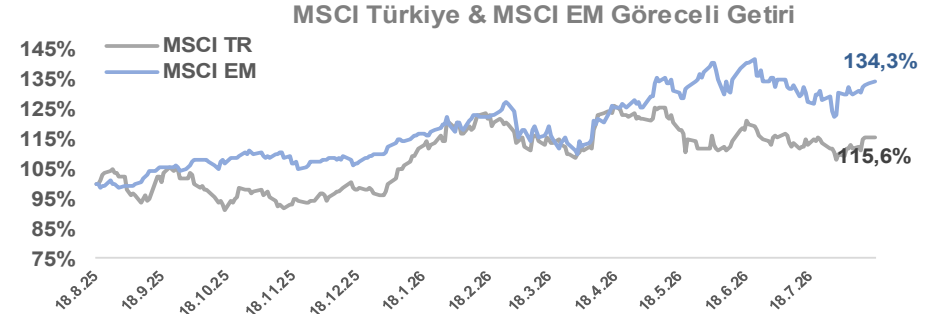
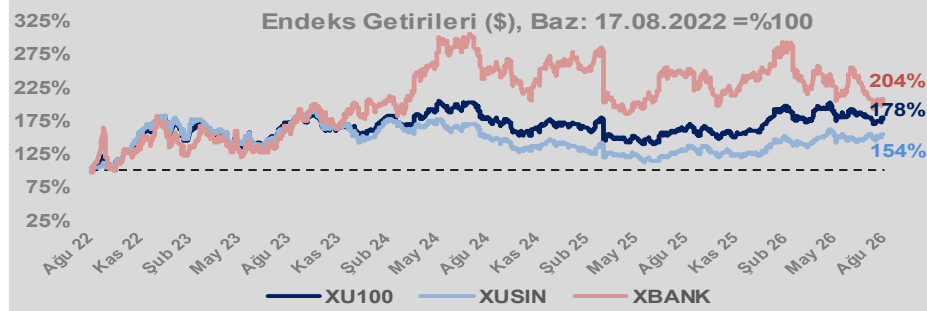
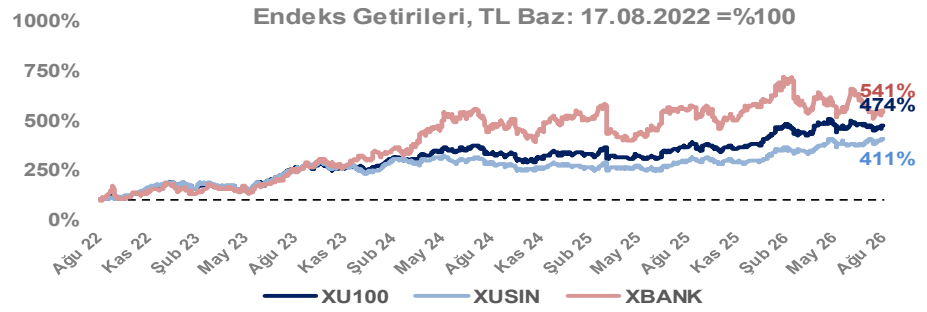
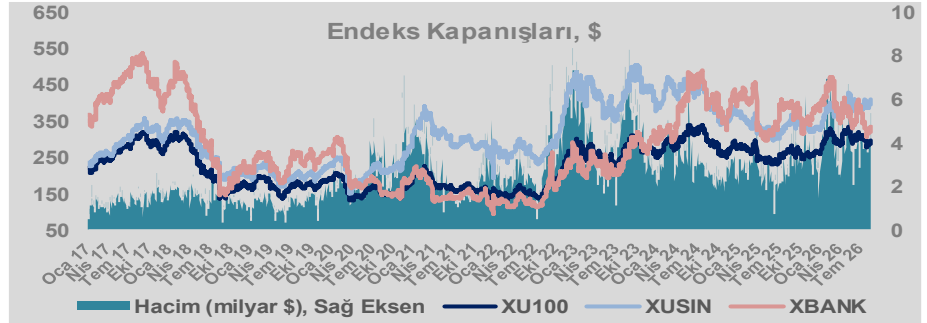
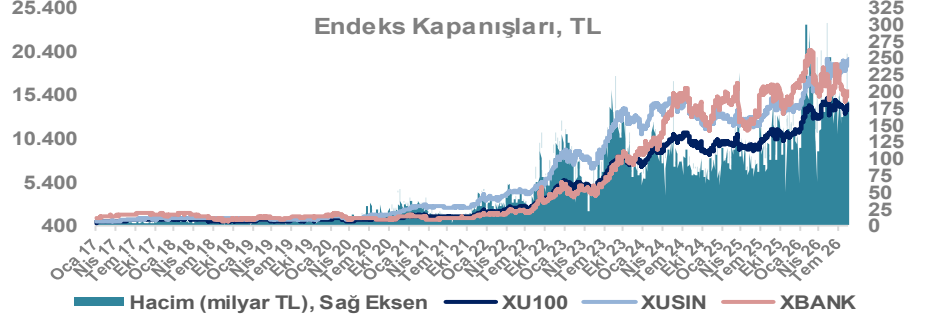
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	53.460	-0,51%	11,23%	18,94%
ABD-S&P 500	7.745	-0,52%	13,15%	20,09%
ABD-NASDAQ	26.645	-0,32%	14,64%	23,22%
Almanya-DAX	26.339	-0,38%	7,55%	8,13%
İngiltere-FTSE100	10.720	-0,28%	7,94%	17,30%
Fransa-CAC40	8.580	-0,66%	5,28%	42,29%
Rusya-RTSI	776	0,00%	-30,38%	-34,59%
Brezilya-BOVESPA	166.784	-0,09%	3,51%	22,33%
JPN-NIKKEI225	68.714	0,59%	35,40%	58,41%
Çin-SHANGHAI	3.975	-0,19%	0,16%	7,53%
G.Kore KOSPI	6.794	-2,64%	61,21%	110,61%
Hindistan-Sensex	77.324	-0,52%	-9,27%	-4,06%
BIST100	14.132	-0,28%	25,49%	30,00%
BIST100 (\$)	259	-0,29%	5,33%	-4,65%
BIST BANKA	15.601	-1,09%	-5,68%	-1,57%
BIST BANKA (\$)	327	-1,17%	-15,28%	-16,03%
BIST SINAİ	19.580	0,85%	39,72%	39,16%
BIST SINAİ (\$)	410	0,78%	25,50%	18,71%

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	47,9190	0,0%	11,6%
Euro/TL	55,4736	-0,1%	9,7%
Euro/Dolar	1,1568	-0,1%	-1,6%
Dolar/Yen	159,72	0,2%	2,0%
Altın (\$/ons)	4.388	-0,7%	1,7%
Altın (TL/gram)	6.761,2	-0,6%	13,6%
Gümüş (\$/ons)	65,0	-1,2%	-8,6%
Gümüş (TL/gram)	100,2	-1,2%	2,1%
Brent Petrol (\$/varil)	91,7	0,9%	50,5%
VIX	15,2	6,6%	1,2%
Dolar Endeksi	99,5	-0,1%	1,2%
Gösterge Tahvil	40,86%	-0,6%	9,5%
Tr 10yıl Tahvil	35,06%	0,0%	20,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,75%	0,5%	13,6%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	318	453.852
Döviz Açığı Olan Şirket	300	-1.693.841
Bütün Şirketler	618	-1.239.990

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	382,00	GG	-
CIMSA	45,64	GG	-
EREGL	37,94	GG	-
PETKM	19,15	GG	-
TUPRS	368,75	GG	-
GG: Gözden Geçiriliyor			



Bizim Günlük

18 Ağustos 2026 Salı

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %101,1 primli işlem görmektedir.

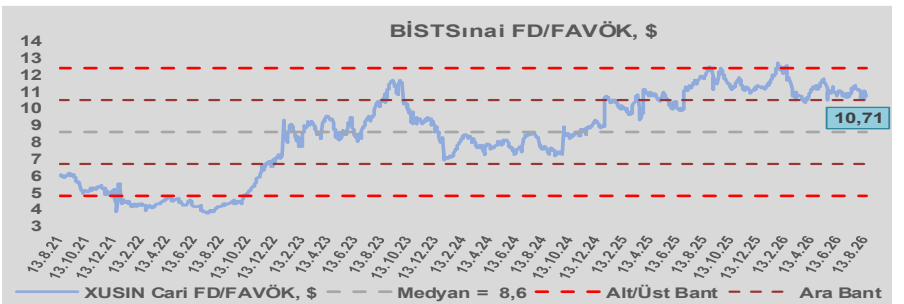
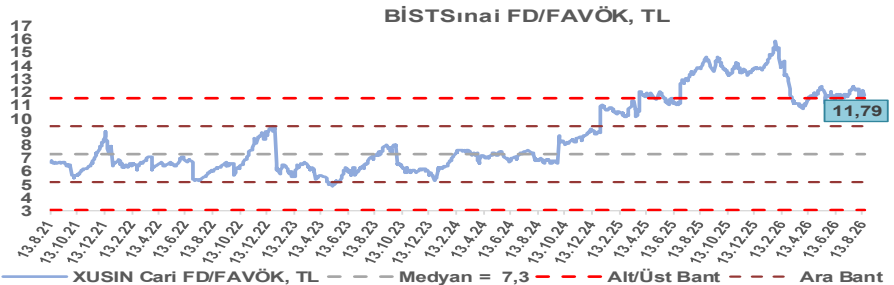
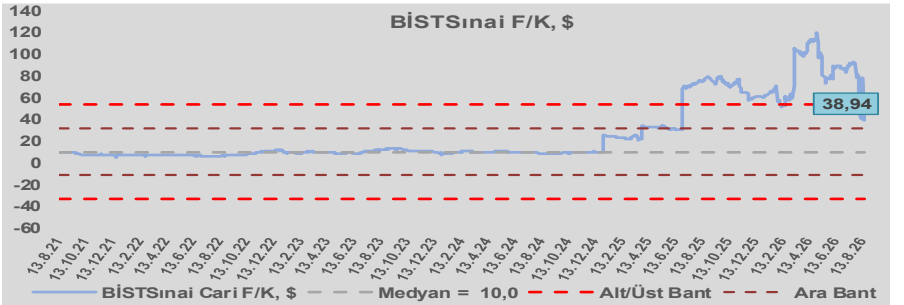
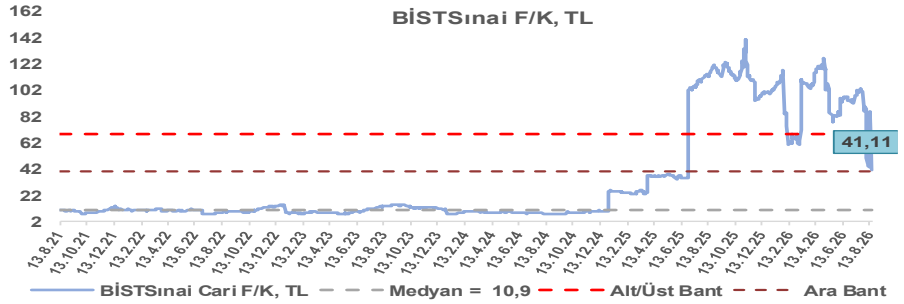
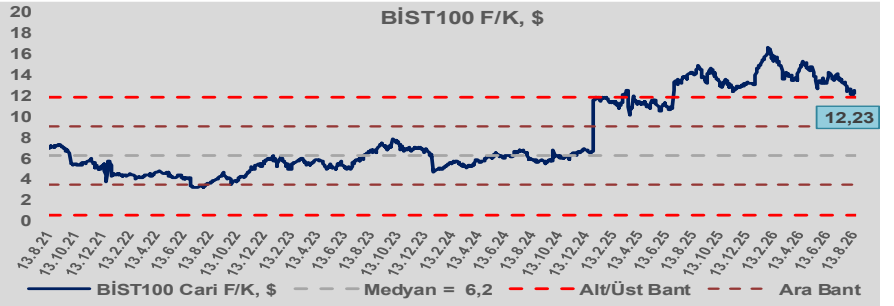
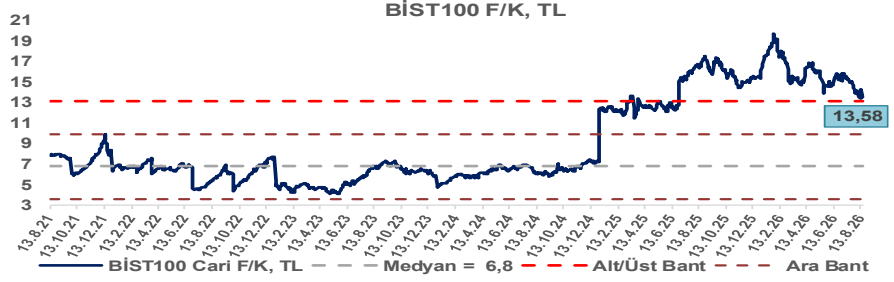
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %97,0 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %277,0 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %288,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,3x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %61,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %24,2 primli işlem görmektedir.



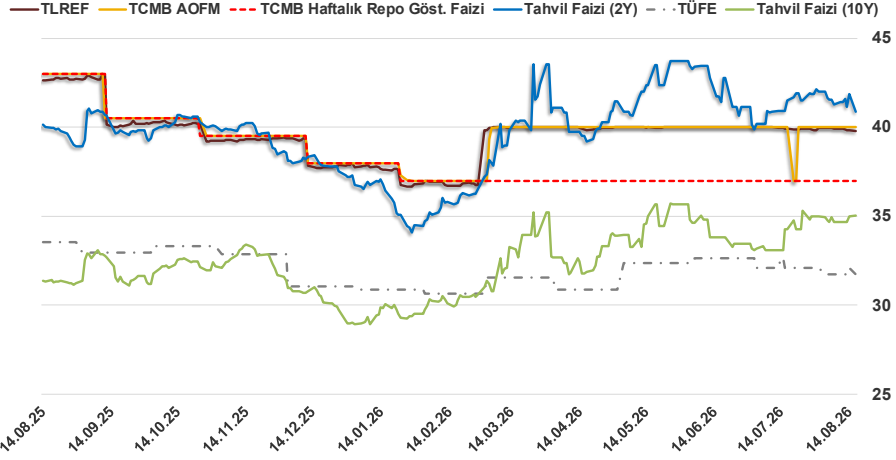
Bizim Günlük

18 Ağustos 2026 Salı

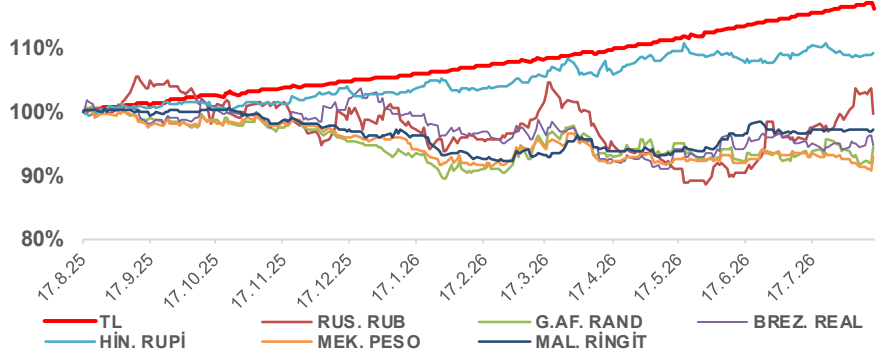
17.08.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-600
TLREF	39,80	-11	-10	192	-287
Tahvil Faizi (10Y)	35,05	39	503	606	364
Tahvil Faizi (2Y)	40,86	-55	-85	365	90
TCMB AOFM	40,00	0	300	200	-300
TÜFE	31,75	0	-35	68	-177

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.



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.