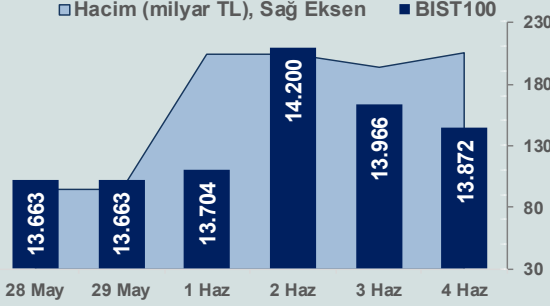


# Bizim Günlük

5 Haziran 2026 Cuma

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	294,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.520,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	206,1
BİST-100 F/K Cari	14,76
Yabancı Payı %	33,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	15.678,44	-1,00%	28,26%
BİST-100 (TL)	13.872,25	-0,67%	23,18%
BİST-Tüm	17.756,31	-0,58%	25,14%
BİST-Hizmet Endeksi	12.853,92	-0,76%	21,73%
BİST-Banka Endeksi	16.283,35	2,26%	-1,55%
BİST-Mali Endeksi	18.899,32	1,55%	15,56%
BİST-Sınai Endeksi	18.380,26	-1,45%	31,16%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
ASTOR	17.402	-10,0%	
ASELS	16.543	-5,5%	
THYAO	13.713	0,9%	
AKBNK	11.734	3,5%	
SASA	8.346	-1,5%	
KTLEV	8.324	10,0%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
AYCES	10,0%	ICBCT	10,0%
KTLEV	10,0%	ONRYT	10,0%
DITAS	10,0%	PKART	10,0%
CGCAM	10,0%	ASTOR	10,0%
AVHOL	10,0%	MAGEN	10,0%
ISKPL	10,0%	BLCYT	10,0%
GENKM	10,0%	EKOS	9,9%
ENSRI	10,0%	TRILC	9,8%
ARDYZ	10,0%	CELHA	9,5%
AVGYO	10,0%	BIENY	8,7%
EMPAE	9,9%	SOKE	8,3%
ZERGY	9,9%	SKYMD	8,2%
EMKEL	9,9%	GZNM	7,6%
REEDR	9,9%	SDTTR	7,4%
AKENR	8,6%	ARTMS	6,8%
PSGYO	8,1%	PETKM	6,7%
TMPOL	8,1%	QUAGR	6,2%
OZGYO	7,5%	ENTRA	6,1%
DGNMO	7,1%	ALFAS	5,7%
SAMAT	6,7%	AZTEK	5,7%

## Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Tüketici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi
12:00	Euro Bölgesi	GSYH
15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Güne %0,69 artışla 14.061,77 puandan başlayan ve seans içinde 13.680-14.189 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,67 kayıpla 13.872,25 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,26 değer kazanırken Sınai Endeks %1,45 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 15 baz puan azalarak %43,30 ve 10 yıllık tahvil faizi 49 baz puan azalışla %34,33 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 45,94-46,04 ve Euro/TL 53,35-53,68 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 239,1 oldu.

TÜİK verilerine göre 15 ve daha yukarı yaşta ki kişilerde işsiz sayısı Nisan ayında aylık 5 bin kişi azalarak 2 milyon 868 bin kişi oldu. İşsizlik oranı 0,1 puan artarak %8,2 seviyesinde gerçekleşti. İstihdam oranı 0,6 puan azalarak %48,1 ve işgücüne katılma oranı ise 0,6 puan azalarak %52,4 oldu. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı bir önceki aya göre 0,8 puan azalarak %14,5 oldu.

TCMB verilerine göre brüt rezervler 26 Mayıs haftasında 160,2 milyar dolardan 159,2 milyar dolara geriledi. Net rezervler de 47 milyar dolardan 45,8 milyar dolara geriledi. Swap hariç net rezervler ise 28,7 milyar dolardan 26,6 milyar dolara düştü.

Ticaret Bakanlığı verilerine göre; Mayıs ayında ihracat yıllık %9,3 azalarak 22,5 milyar dolar, ithalat %10,7 azalarak 28,1 milyar dolar olarak gerçekleşti. Dış ticaret açığı %15,7 azalarak 5,6 milyar dolara geriledi. İhracatın ithalatı karşılama oranı Mayıs ayında %80,1 ile son 20 ayın en yüksek seviyesine çıktı. Dış ticaret açığı Ocak-Mayıs döneminde ise %3,6 artarak 42,7 milyar dolara yükseldi.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings yayınladığı raporda, enflasyon tahminini yukarı yönlü revize ederken, para politikasının bu yıl sıkı kalmaya devam edeceğini belirtti. Fitch, Türkiye için 2026 yıl sonu enflasyon tahminini %25'ten %29,5'e yükseltirken 2027 sonu için enflasyonu %22,5 ve 2028 sonu için ise %18 olarak öngördü. TCMB politika faizinin 2026 sonunda %35 seviyesinde olacağını beklediğini de belirtti. Kuruluş, politika faizinin 2027 sonunda %24,5'e, 2028 sonunda ise %22'ye düşeceğini tahmin etti. Fitch dolar/TL kurunun 2026 yılını 51 seviyesinde tamamlamasını, 2027 sonu için 59, 2028 sonu için ise 67 seviyesinde olacağı tahmininde bulundu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, dünyanın ve Türkiye'nin bulunduğu coğrafyanın şoklara açık olduğunu belirterek, bu tür gelişmelerin programın uygulanma hızını etkileyebileceğini ancak yönünü değiştirmesinin beklenmediğini söyledi. Enflasyon konusunda dezenflasyon programına bağlılıklarının güçlü olduğunu vurgulayan Şimşek, büyük şokların yaşandığı bir yılda dahi enflasyonun düşmeye devam etmesinin ve yılı %20'li seviyelerin ortasında tamamlamasının beklediğini ifade etti. Şimşek, TL için belirli bir seviyeyi hedeflediklerini söyledi.

ABD Borsaları günü karışık seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,73 artışla 51.561,93 puana ve S&P500 Endeksi, %0,41 artarak 7.584,31 puana yükselirken Nasdaq Endeksi %0,09 kayıpla 26.830,96 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü yükselişle tamamladı.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 30 Mayıs ile sona eren haftada bir önceki haftaya göre 13 bin artarak 225 bine yükseldi. Bir önceki hafta verisi 212 bin olarak revize edildi.

ABD Başkanı Donald Trump, anlaşma yapmak için İran lideri Mücteba Hamaney ile görüşebileceğini ifade etti. İran'la bir anlaşma yapmaya yakın olduklarını belirten Trump, anlaşma sağlanması halinde İran'ın nükleer silaha sahip olmamayı kabul edeceğini ve Hürmüz Boğazı'nın hemen açılacağını belirtti.

Kansas City Fed Başkanı Jeffrey Schmid, ABD Merkez Bankası'nın (Fed), faiz oranlarını sabit tutup sabırlı davranmak ya da yıllardır hedefin üzerinde seyreden enflasyonu kontrol altına almak için faiz artırımlarına gitmek arasında karar verilmesi gerektiğini söyledi.

İran Dışişleri Bakanı Abbas Eraqçı, Hürmüz Boğazı'nın yönetimine ilişkin Basra Körfezi ülkeleriyle istişarelerde bulunacaklarını, ancak nihai kararın Umman ile birlikte alınacağını belirtti.

Euro Bölgesi'nde perakende satışlar, Nisan'da aylık %0,4 azalırken, yıllık %1 arttı.

### Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyrizliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 46,08 ve Euro/TL 53,58 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 99,40 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1615 sınırında. Brent tipi petrol 95,21 dolardan, altının onsu 4.441,29 dolardan ve gramı ise 6.581,35 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde tüketici fiyat endeksi, üretici fiyat endeksi yurt dışında Euro Bölgesi'nde büyüme, ABD'de tarım dışı istihdam 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

5 Haziran 2026 Cuma

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	51.562	1,73%	7,28%	21,53%
ABD-S&P 500	7.584	0,41%	10,79%	27,02%
ABD-NASDAQ	26.831	-0,09%	15,44%	37,87%
Almanya-DAX	24.945	0,60%	1,86%	2,75%
İngiltere-FITSE100	10.360	0,27%	4,32%	17,71%
Fransa-CAC40	8.244	1,15%	1,16%	36,73%
Rusya-RTSI	1.094	-2,10%	-1,81%	-3,38%
Brezilya-BOVESPA	170.331	-2,22%	5,71%	24,33%
JPN-NIKKEI225	64.693	-0,47%	27,47%	72,65%
Çin-SHANGHAI	4.045	-0,30%	1,93%	20,33%
G.Kore KOSPI	8.207	-5,00%	94,76%	204,09%
Hindistan-Sensex	74.509	0,20%	-12,57%	-7,71%
BİST100	13.872	-0,67%	23,18%	49,53%
BİST100 (\$)	280	-0,82%	13,75%	10,69%
BİST BANKA	16.283	2,26%	-1,55%	25,66%
BİST BANKA (\$)	355	2,20%	-8,01%	6,04%
BİST SINAİ	18.380	-1,45%	31,16%	53,89%
BİST SINAİ (\$)	401	-1,51%	22,57%	27,97%

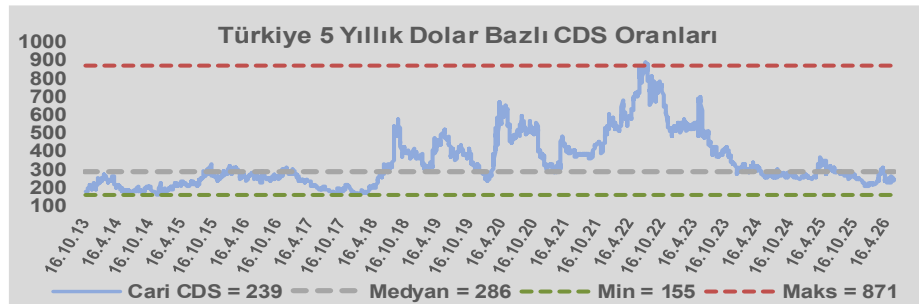
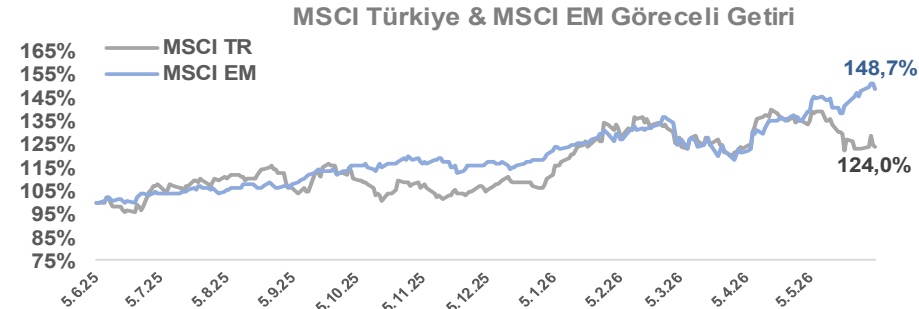
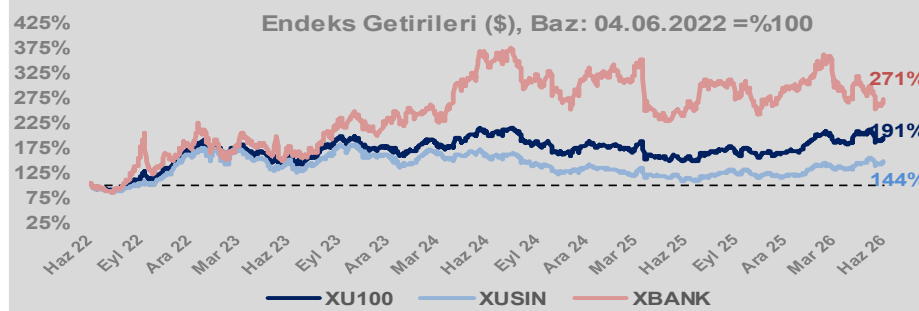
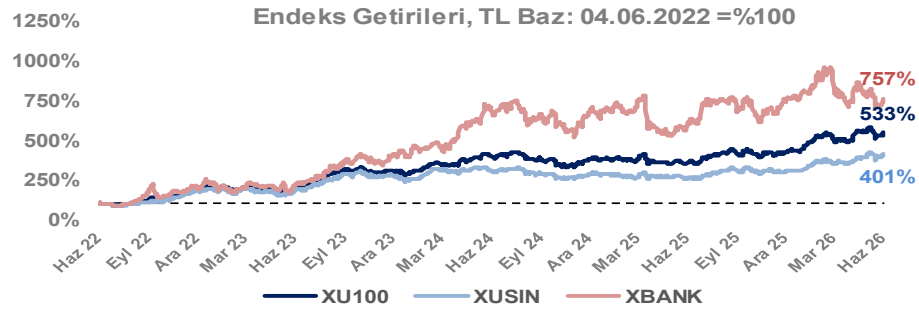
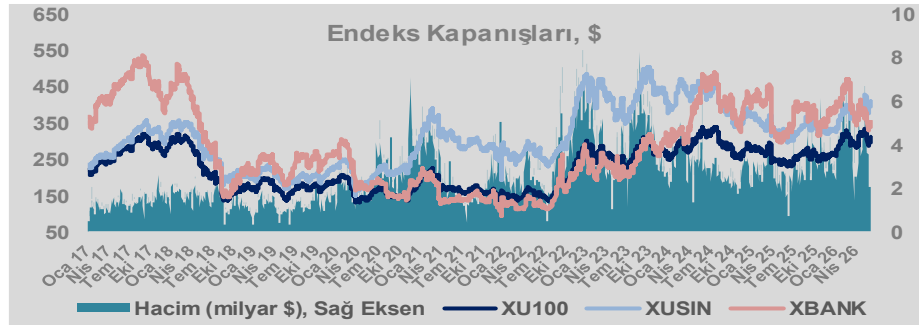
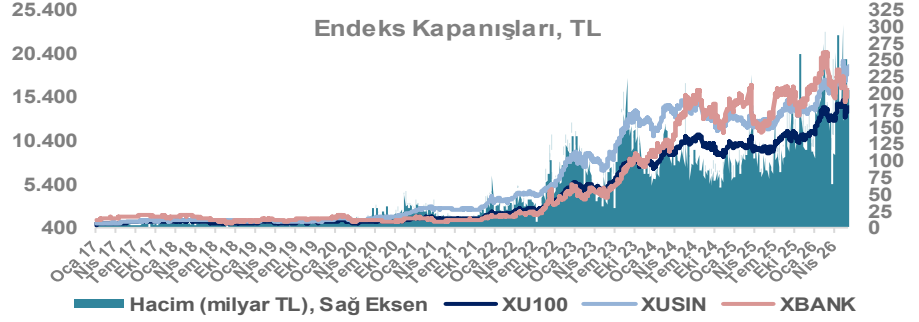
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	46,0837	0,1%	7,4%
Euro/TL	53,5866	0,0%	6,0%
Euro/Dolar	1,1615	0,0%	-1,2%
Dolar/Yen	159,96	0,0%	2,1%
Altın (\$/ons)	4.441	-0,8%	3,0%
Altın (TL/gram)	6.580,6	-0,6%	10,5%
Gümüş (\$/ons)	72,2	-2,2%	1,7%
Gümüş (TL/gram)	107,1	-2,1%	9,2%
Brent Petrol (\$/varil)	95,3	0,3%	56,4%
VIX	15,4	-4,1%	2,6%
Dolar Endeksi	99,4	0,0%	1,1%
Gösterge Tahvil	43,30%	-0,4%	16,1%
Tr 10yıl Tahvil	34,33%	-1,4%	18,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,47%	-0,2%	7,0%

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	373,00	GG	-
CIMSA	51,40	GG	-
EREGL	40,10	GG	-
PETKM	21,02	GG	-
TUPRS	232,20	GG	-

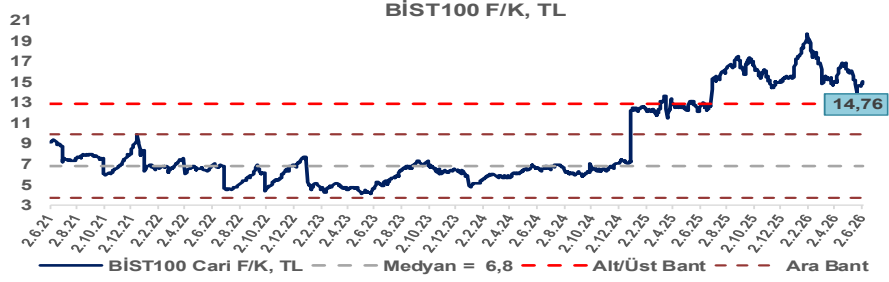
GG: Gözden Geçiriliyor



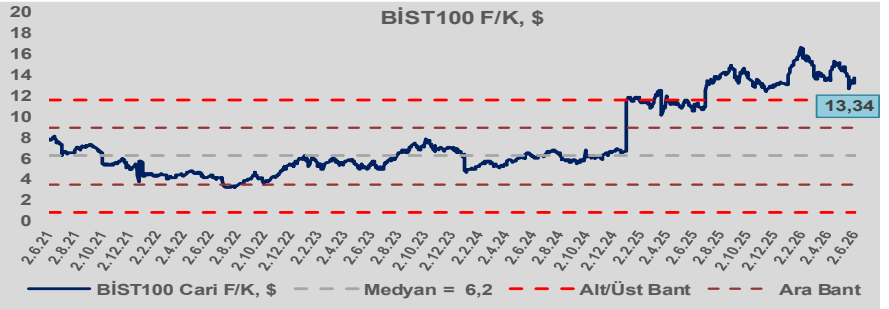
# Bizim Günlük

5 Haziran 2026 Cuma

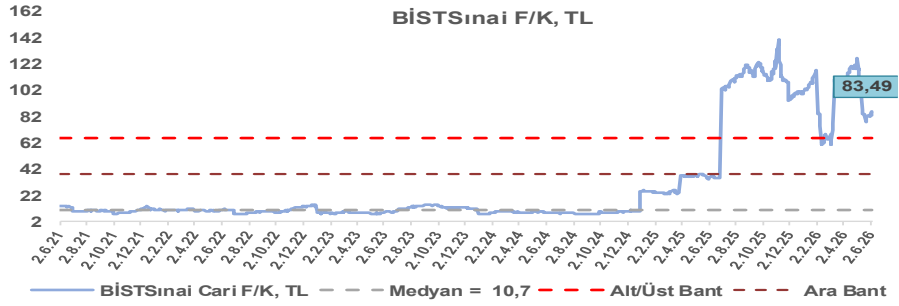
BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %118,6 primli işlem görmektedir.



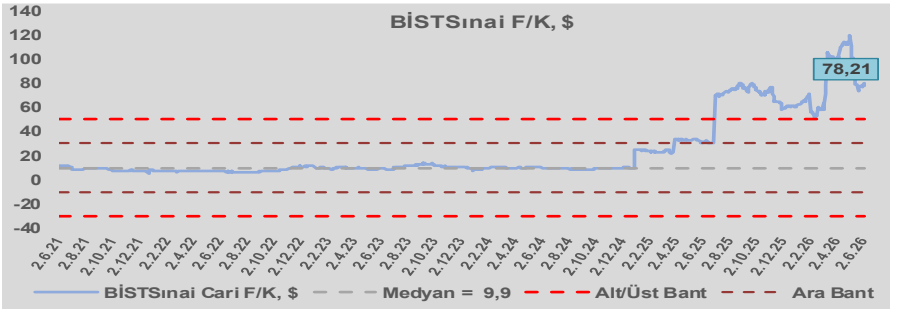
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %115,0 primli işlem görmektedir.



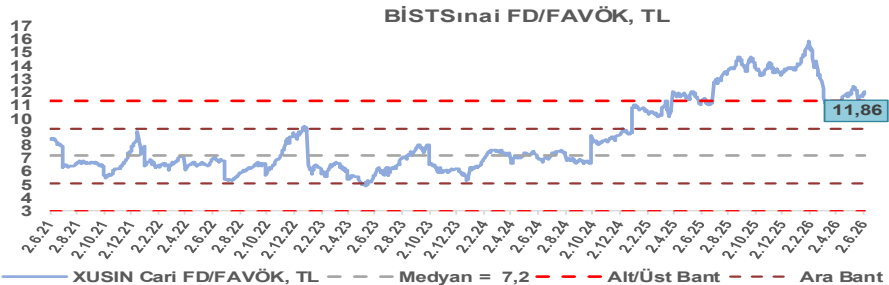
Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %679,7 primli işlem görmektedir.



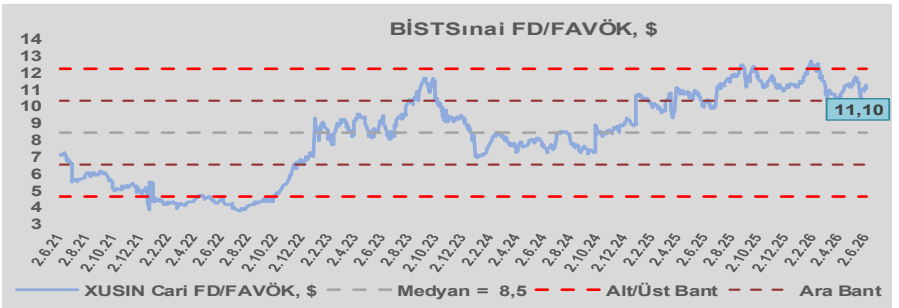
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %693,9 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %65,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %31,2 primli işlem görmektedir.



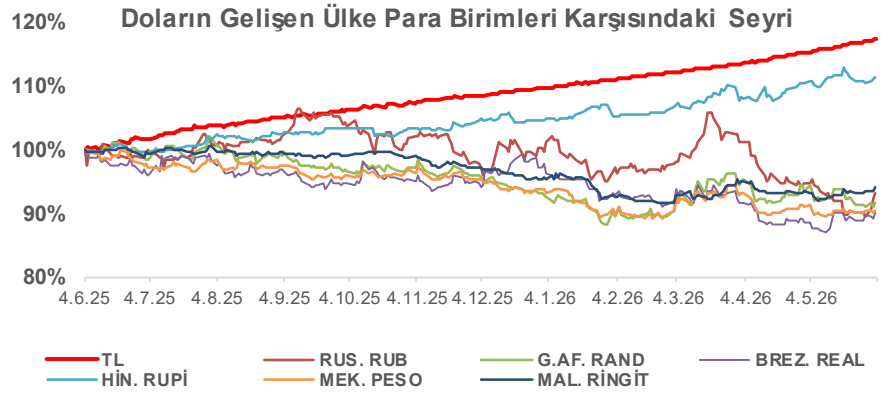
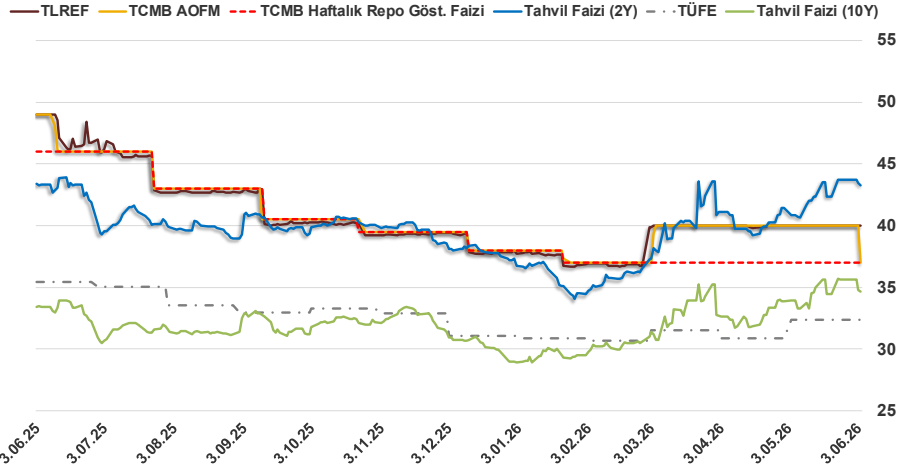
# Bizim Günlük

5 Haziran 2026 Cuma

4.06.2026	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)	34,64	-101	673	565	121
Tahvil Faizi (2Y)	43,26	-48	256	605	-6
TCMB AOFM	37,00	-300	-300	-100	-1.198
TÜFE	32,37	0	0	130	-303

Kaynak: Fintert

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 indirime 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 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 yayımlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı 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.