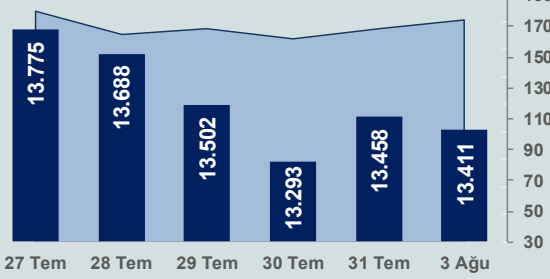


Bizim Günlük

4 Ağustos 2026 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	273,8
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	12.962,0
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,7
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	174,7
BIST-100 F/K Cari	14,18
Yabancı Payı %	32,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	15.205,42	-0,28%	24,39%
BIST-100 (TL)	13.410,54	-0,35%	19,08%
BIST-Tüm	17.536,78	-0,24%	23,59%
BIST-Hizmet Endeksi	12.451,60	-0,61%	17,92%
BIST-Banka Endeksi	15.459,97	3,00%	-6,53%
BIST-Mali Endeksi	18.644,93	0,64%	14,00%
BIST-Sinai Endeksi	18.279,06	-1,07%	30,44%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	14.860	1,0%	
AKBNK	14.480	4,1%	
ASELS	10.182	-1,8%	
YKBNK	9.140	3,8%	
ISCTR	6.962	1,7%	
SASA	6.520	2,0%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
PSDTC 10,0%	ALBTN 10,0%
EMPAE 10,0%	BIGEN 10,0%
DGATE 10,0%	METEN 10,0%
KERVN 10,0%	KTLEV 10,0%
BURVA 10,0%	EFOR 10,0%
CWENE 10,0%	BARMA 10,0%
ISGSY 10,0%	HATEK 10,0%
OYAYO 10,0%	GUNDG 10,0%
MARKA 10,0%	INTEK 10,0%
BETAE 10,0%	LIDER 9,9%
KARCL 10,0%	SKBNK 9,9%
ISVEA 10,0%	AKHAN 9,6%
KRTEK 9,9%	MERCN 9,3%
OTTO 9,8%	KONTR 9,1%
HEDEF 9,8%	CRFSA 9,0%
PASEU 9,0%	KUYAS 8,2%
SANEL 8,9%	MMCAS 7,3%
BRMEN 8,7%	ENTRA 6,7%
PRZMA 7,9%	MASFN 6,2%
OZRDN 7,5%	ARZUM 5,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi
17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri
17:00	ABD	Fabrika Siparişleri

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %0,64 artışla 13.544,32 seviyesinden başlamasına rağmen seans içinde satıcı bir seyir izleyerek 13.376,01 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, %0,35 kayıpla 13.410,54 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,00 değer kazanırken Sinai Endeksi %1,07 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 31 baz puan azalışla %41,74 ve 10 yıllık tahvil faizi 9 baz puan azalışla %34,84 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 47,39-47,55 ve Euro/TL 54,68-55,00 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 232,9 oldu.

TÜİK verilerine göre tüketici fiyat endeksi, Temmuz ayında aylık %1,78 arttı. Haziran ayında %32,11 olan yıllık enflasyon ise Temmuz ayında %31,75'e geriledi. Yıllık çekirdek enflasyon %29,91 oldu. Yurt içi üretici fiyat endeksi ise aylık %1,52 ve yıllık %27,83 artış gösterdi.

İstanbul Sanayi Odası (ISO) imalat PMI, Temmuz ayında 47,7'ye yükseldi ancak 50,0 eşik değerinin altında kalarak imalat sektöründeki belirsiz yavaşlamanın sürdüğüne işaret etti. Böylece faaliyet koşullarındaki kesintisiz bozulma eğilimi 28'inci aya ulaştı.

Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre, ihracat, Temmuz ayında yıllık %2,9 artışla 25,6 milyar dolar, ithalat %5,2 artışla 32,99 milyar dolar oldu. Dış ticaret açığı %14 artarak 7,4 milyar dolara yükseldi. Dış ticaret açığı, Ocak-Temmuz döneminde ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %8,2 artarak 60,5 milyar dolar oldu.

ABD Borsalarında pozitif seyriz izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,32 kazançla 53.178,41 puana, S&P500 Endeksi, %1,48 artışla 7.600,50 puana ve Nasdaq Endeksi, %2,13 artarak 25.913,90 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da İngiltere hariç günü yükselişle tamamladı.

ABD'de ISM imalat sektörü PMI Temmuz ayında 55,6 seviyesine yükselerek Mayıs 2022'den bu yana en yüksek düzeye ulaştı. S&P Global imalat PMI ise 53,9 olarak gerçekleşti. ABD'de inşaat harcamaları, Haziran'da aylık %0,1 gerilerken, yıllık bazda %3,2 azaldı.

ABD Başkanı Donald Trump, İran ile müzakerelerin yeniden başladığını belirterek, görüşmelerin iyi bir anlaşmaya varılması açısından İran'ın son şans olduğunu söyledi. Ancak İran, ABD ile herhangi bir müzakerenin yürütüldüğünü ya da planlandığını kesin bir dille reddetti.

ABD'de 25 eyalet, ülkenin 60 ticaret ortağından ithal edilen ürünlere gümrük vergisi getiren ABD Başkanı Donald Trump yönetimine karşı dava açtı.

New York Merkez Bankası Başkanı John Williams, kendi kişisel öngörüsünün enflasyonun bu yılın ikinci yarısında ve önümüzdeki yıl düşmeye devam etmesi yönünde olduğunu ifade ederken mevcut para politikasının dezenflasyonist süreci desteklemek adına son derece iyi konumlandığını belirtti.

Dün imalat PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. Almanya'da İmalat sektörü PMI Temmuz ayında 52,2 oldu. İngiltere'de ise imalat PMI, 51,9 değerini aldı. Euro Bölgesi imalat sektörü PMI, Haziran'da 51,4 iken Temmuz ayında 51,9'a yükseldi.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,21 artıda. Dolar/TL, 47,55 ve Euro/TL, 54,75 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 100,04 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,15 sınırında. Brent tipi petrol 84,73 dolardan, altının ons 4.062,99 dolardan ve gramı ise 6.212,40 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışı tarafta ABD dış ticaret dengesi ve fabrika siparişleri verileri takip edilecek.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Temmuz 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; **Haziran** ayında **%0,99 artan TÜFE'nin** Temmuz ayında **%1,68**, **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 dengenin 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

04.08.2026 tarihli teknik takip listemizde ATAKP, BUCIM ve ISDMR yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi						4.08.2026
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
ATAKP	50,15	50,10	49,86	50,55	50,75	49,86
BUCIM	5,00	5,00	4,96	5,04	5,07	4,96
ISDMR	53,20	53,00	52,75	53,50	53,65	52,75

Bizim Günlük

4 Ağustos 2026 Salı

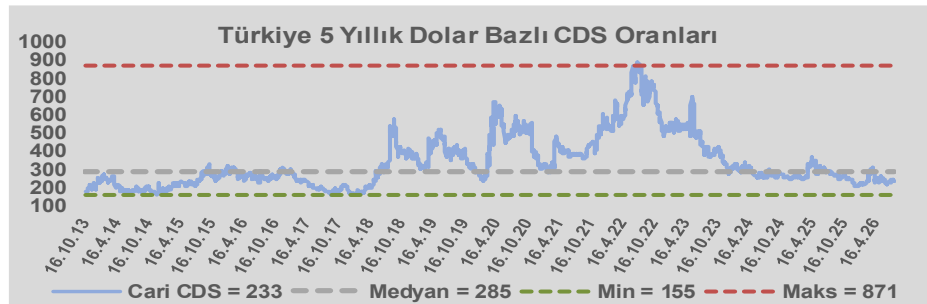
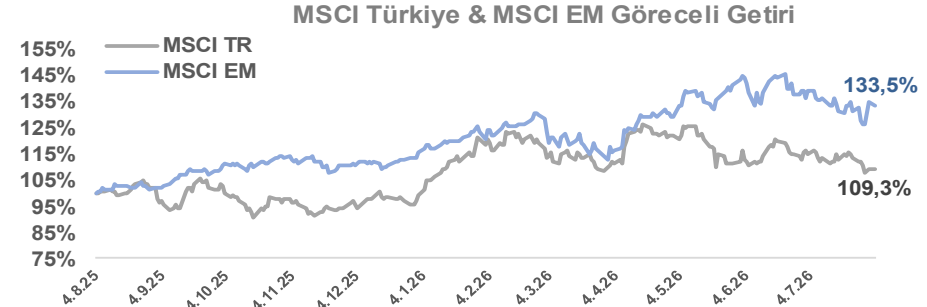
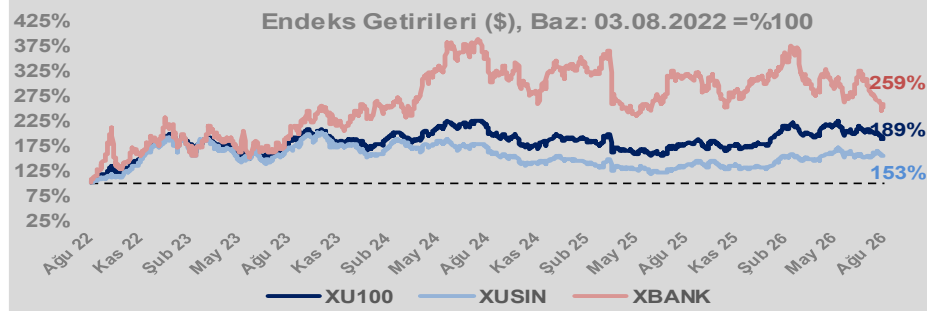
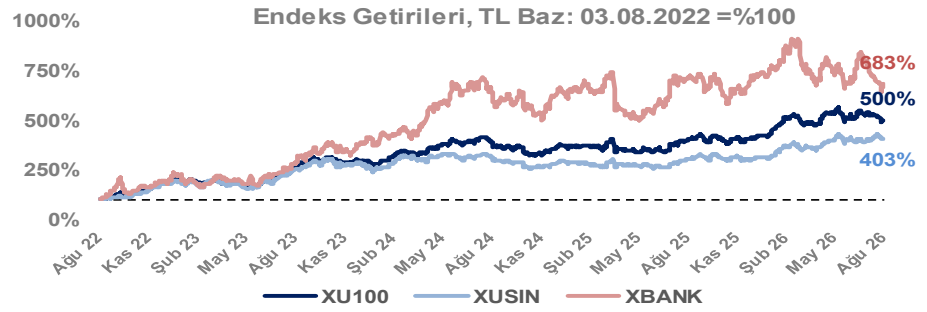
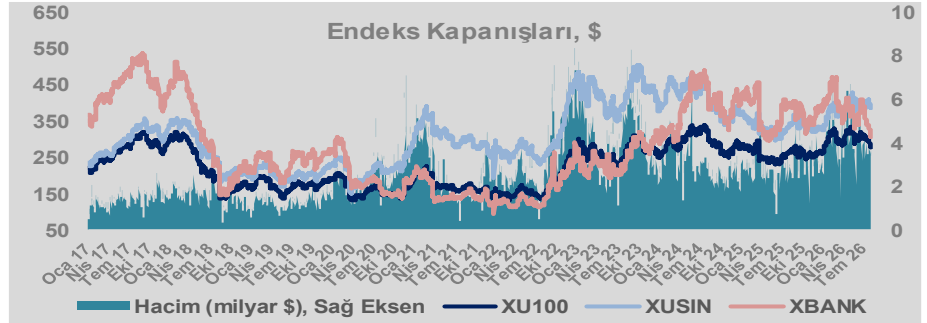
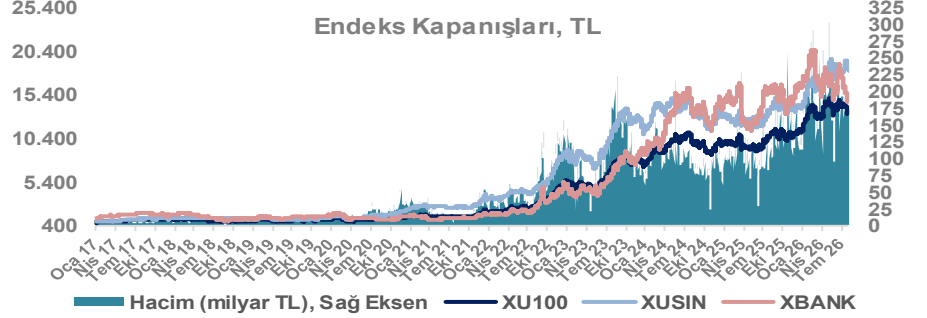
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	53.178	1,32%	10,64%	22,00%
ABD-S&P 500	7.600	1,48%	11,03%	21,84%
ABD-NASDAQ	25.914	2,13%	11,50%	25,49%
Almanya-DAX	26.001	1,45%	6,17%	10,99%
İngiltere-FTSE100	10.858	-0,10%	9,33%	19,73%
Fransa-CAC40	8.614	1,22%	5,70%	42,86%
Rusya-RTSI	890	0,87%	-20,09%	-16,79%
Brezilya-BOVESPA	178.000	0,00%	10,47%	34,40%
JPN-NIKKEI225	66.423	0,46%	30,88%	61,73%
Çin-SHANGHAI	3.824	0,37%	-3,66%	7,41%
G.Kore KOSPI	6.347	1,43%	50,62%	103,47%
Hindistan-Sensex	78.633	-0,01%	-7,73%	-2,44%
BIST100	13.411	-0,35%	19,08%	24,78%
BIST100 (\$)	263	-0,65%	6,75%	0,77%
BIST BANKA	15.460	3,00%	-6,53%	-3,77%
BIST BANKA (\$)	327	2,96%	-15,38%	-17,65%
BIST SINAİ	18.279	-1,07%	30,44%	33,18%
BIST SINAİ (\$)	386	-1,10%	18,09%	13,96%

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	47,5547	0,1%	10,8%
Euro/TL	54,7692	0,1%	8,3%
Euro/Dolar	1,1508	0,0%	-2,1%
Dolar/Yen	157,65	0,3%	0,7%
Altın (\$/ons)	4.064	0,2%	-5,8%
Altın (TL/gram)	6.213,3	0,3%	4,4%
Gümüş (\$/ons)	59,0	1,4%	-17,0%
Gümüş (TL/gram)	90,2	1,4%	-8,0%
Brent Petrol (\$/varil)	84,9	1,4%	39,4%
VIX	15,9	-0,8%	5,7%
Dolar Endeksi	100,0	0,0%	1,7%
Gösterge Tahvil	41,74%	-0,7%	11,9%
Tr 10yıl Tahvil	34,84%	-0,3%	20,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,69%	0,2%	12,3%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	309	398.894
Döviz Açığı Olan Şirket	308	-1.635.876
Bütün Şirketler	617	-1.236.982

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -250.163	GARAN 32.011
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	ISCTR 11.461
ZOREN -30.068	TERA 10.443

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	379,00	GG	-
CIMSA	44,96	GG	-
EREGL	40,70	GG	-
PETKM	19,08	GG	-
TUPRS	290,50	GG	-
GG: Gözden Geçiriliyor			



Bizim Günlük

4 Ağustos 2026 Salı

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %110,0 primli işlem görmektedir.

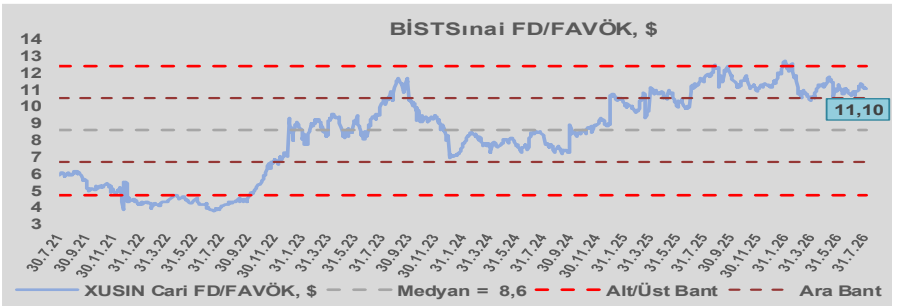
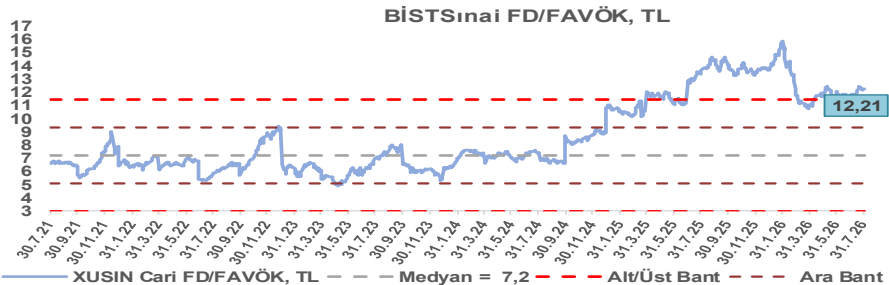
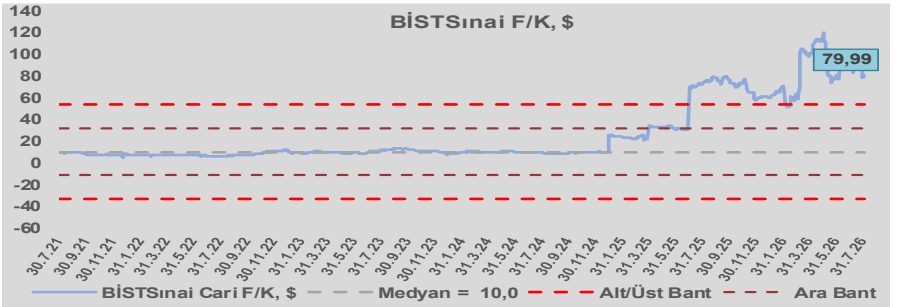
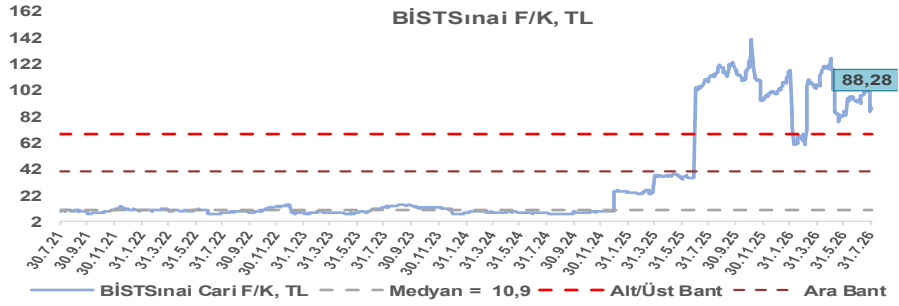
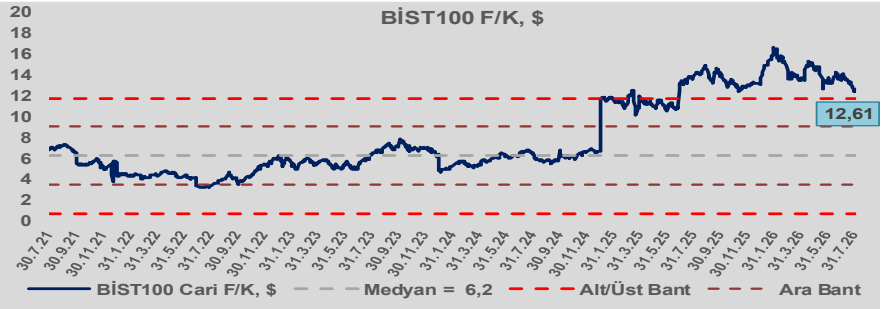
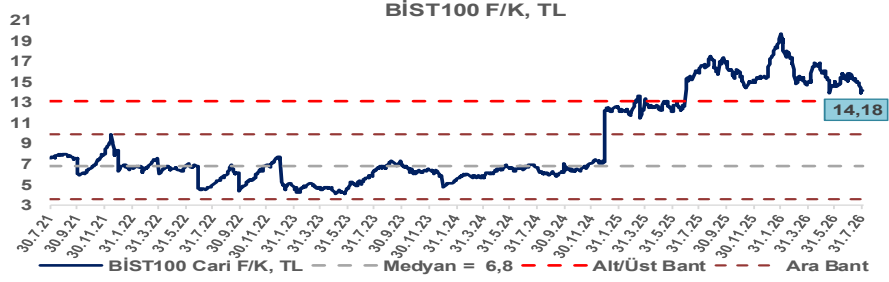
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %103,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %713,2 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %703,0 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %68,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %29,5 primli işlem görmektedir.



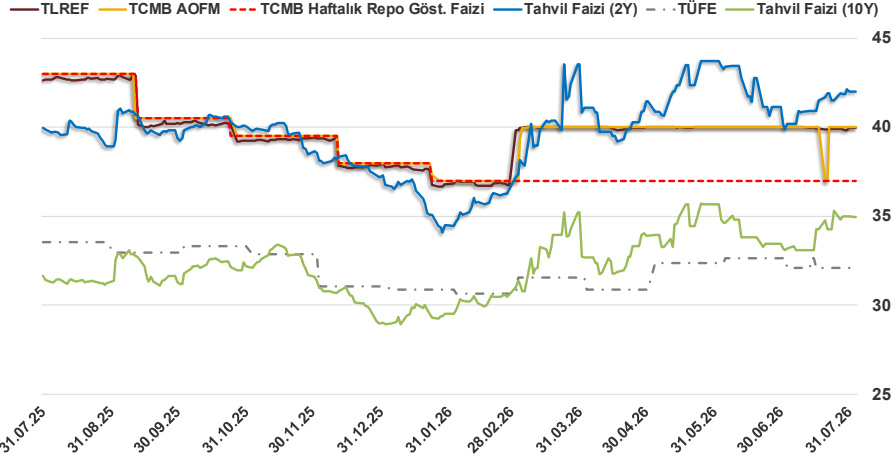
Bizim Günlük

4 Ağustos 2026 Salı

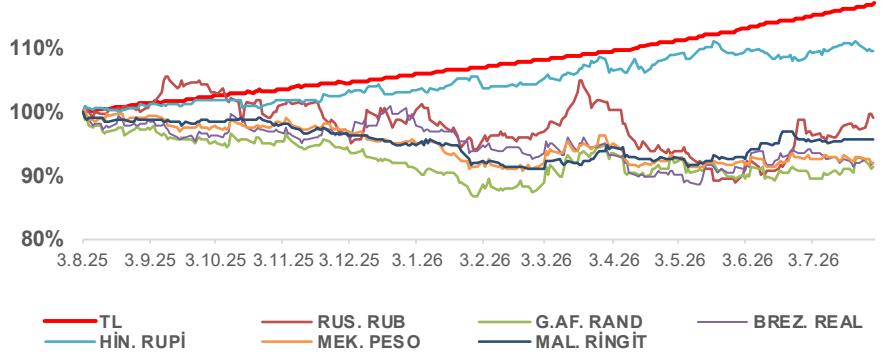
	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
3.08.2026					
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-600
TLREF	39,99	5	-0	212	-270
Tahvil Faizi (10Y)	34,93	14	669	594	364
Tahvil Faizi (2Y)	42,01	9	180	480	232
TCMB AOFM	40,00	0	0	200	-300
TÜFE	31,75	-35	-35	68	-177

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.