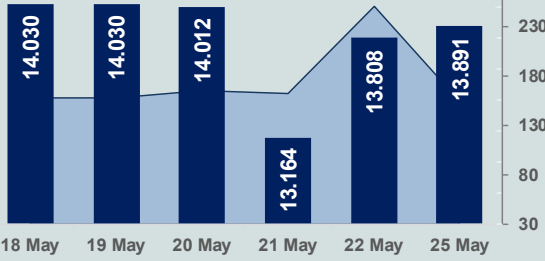


Bizim Günlük

26 Mayıs 2026 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	296,4
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.502,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	155,3
BİST-100 F/K Cari	14,74
Yabancı Payı %	34,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	15.818,61	0,17%	29,41%
BİST-100 (TL)	13.890,91	0,60%	23,35%
BİST-Tüm	17.662,77	0,92%	24,48%
BİST-Hizmet Endeksi	12.804,15	0,58%	21,26%
BİST-Banka Endeksi	15.723,09	2,28%	-4,94%
BİST-Mali Endeksi	18.384,73	1,58%	12,41%
BİST-Sınai Endeksi	18.340,59	0,99%	30,88%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	13.153	3,3%	
SASA	8.971	1,9%	
ASTOR	8.340	-0,9%	
AKBNK	8.089	2,8%	
EREGL	7.498	2,1%	
ISCTR	6.418	0,5%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
DITAS	10,0%	ISKPL	10,0%
QUAGR	10,0%	GUNDG	10,0%
MAALT	10,0%	ONCSM	9,9%
LINK	10,0%	DUNYH	9,4%
HATSN	10,0%	BORSK	7,8%
UCAYM	10,0%	GEDZA	6,8%
CWENE	10,0%	NIBAS	5,0%
HRKET	10,0%	OYAYO	4,9%
ICBCT	10,0%	AYGZA	4,6%
BURVA	10,0%	KLRHO	3,9%
ANELE	10,0%	FENER	3,8%
HALKB	10,0%	TUPRS	3,7%
TCKRC	10,0%	PETKM	3,6%
MIATK	10,0%	BIMAS	3,6%
AZTEK	10,0%	TERA	3,3%
ATATP	10,0%	BORLS	3,2%
BRMEN	10,0%	KERVN	3,0%
BESTE	10,0%	OTTO	2,9%
EUPWR	9,9%	EMNIS	2,9%
EMPAE	9,9%	SELEC	2,9%

Haftalık Piyasa Takvimi

16:00	ABD	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları
17:00	ABD	CB Tüketici Güven Endeksi

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,59 artışla 13.889,42 puandan başlayan ve seans içinde 13.766-13.937 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,60 kazançla 13.890,91 seviyesinden günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,28 ve Sınai Endeksi %0,99 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 50 baz puan azalarak %43,74 ve 10 yıllık tahvil faizi 49 baz puan düşerek %35,65 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 45,58-45,74 ve Euro/TL 53,22-53,56 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 251,6 oldu.

TÜİK verilerine göre ekonomik güven endeksi Nisan ayında 96,4 iken, Mayıs ayında %0,8 artarak 97,2 değerini aldı.

ABD Borsaları dün "Anma Günü" nedeniyle kapalı iken Avrupa Borsaları günü yükselişe tamamladı.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın elinde bulunan zenginleştirilmiş uranyumun ABD'ye getirilerek veya İran ile işbirliği halinde Uluslararası Atom Enerjisi Ajansı (IAEA) eşliğinde imha edilmesi gerektiğini belirtti. Trump, İran ile beklentileri doğrultusunda bir sonuç vermemesi durumunda anlaşma olmayacağı mesajını verdi. Trump ayrı bir mesajında aralarında Türkiye'nin de bulunduğu bölge ülkelerine İbrahim Anlaşmaları'na katılım çağrısında bulundu.

İran Dışişleri Bakanlığı ve Müzakere Heyeti Sözcüsü İsmail Bekayi, Tahran ile Washington arasında imzalanması muhtemel mutabakat zaptına ilişkin olarak görüşülen konuların büyük bir kısmında sonuca ulaşıldığını ifade etti.

İran Dışişleri Bakanlığı Meclis İşlerinden Sorumlu Genel Müdürü Hüseyin Nuşabadi, "ABD'nin taahhütlerine bağlılığı ve anlaşmanın birinci aşamasında ilerleme kaydedilmesi halinde, İran'ın dondurulmuş varlıklarının serbest bırakılması ve ABD kuvvetlerinin bölgeden çekilmesi karşılığında nükleer meseleler ve zenginleştirilmiş uranyum konusu 60 günlük müzakere sürecinde incelenecek." dedi.

Çin Devlet Başkanı Şi Cinqing, Pakistan'ın Ortadoğu'da barışın sağlanmasına yönelik arabuluculuk girişimlerini takdir ettiklerini belirterek bölgedeki krizlerin diyalog ve diplomasi yoluyla çözülmesini desteklediklerini belirtti.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Yönetim Kurulu üyesi Yannis Stourmaras, AMB'nin ekonomik faaliyeti ve yatırımları daha da zorlaştırabilecek aşırı kısıtlayıcı yaklaşımdan kaçınması gerektiğini söyledi. Stourmaras, ihtiyaç duyulan şeyin, ekonomik aktiviteyi orantısız şekilde etkilemeden, ikincil etkilerin yoğunluğunu sınırlayabilecek daha kısıtlayıcı yöne doğru para politikasının dikkatli bir şekilde ayarlanması gerektiğini ifade etti.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,65 artıda. Dolar/TL 45,90 ve Euro/TL 53,39 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 99,10 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1630 sınırında. Brent tipi petrol 95,20 dolardan, altının onsu 4.532,48 dolardan ve gramı ise 6.688,05 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde Borsa İstanbul "Kurban Bayramı Arifesi" nedeniyle yarım gün açık olacak. Yurt dışında ise ABD'de S&P Case Shiller ulusal konut fiyatları ve CB tüketici güven endeksi 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 denge'nin 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.

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

Bizim Günlük

26 Mayıs 2026 Salı

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	50.580	0,00%	5,24%	21,58%
ABD-S&P 500	7.473	0,00%	9,17%	28,79%
ABD-NASDAQ	26.344	0,00%	13,35%	40,60%
Almanya-DAX	25.389	2,01%	3,67%	7,45%
İngiltere-FTSE100	10.466	0,00%	5,39%	20,05%
Fransa-CAC40	8.258	1,76%	1,33%	36,96%
Rusya-RTSI	1.144	-1,51%	2,68%	4,50%
Brezilya-BOVESPA	177.816	0,91%	10,36%	29,02%
JPN-NIKKEI225	65.158	2,87%	28,39%	74,69%
Çin-SHANGHAI	4.115	-0,92%	3,67%	22,88%
G.Kore KOSPI	8.079	2,94%	91,70%	211,66%
Hindistan-Sensex	76.550	0,08%	-10,17%	-6,33%
BİST100	13.891	0,60%	23,35%	48,47%
BİST100 (\$)	281	0,52%	14,09%	11,68%
BİST BANKA	15.723	2,28%	-4,94%	26,42%
BİST BANKA (\$)	345	2,23%	-10,55%	7,67%
BİST SINAİ	18.341	0,99%	30,88%	48,49%
BİST SINAİ (\$)	403	0,93%	23,15%	26,47%

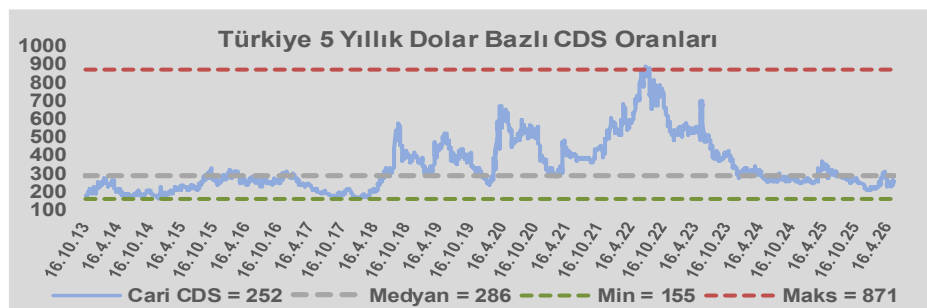
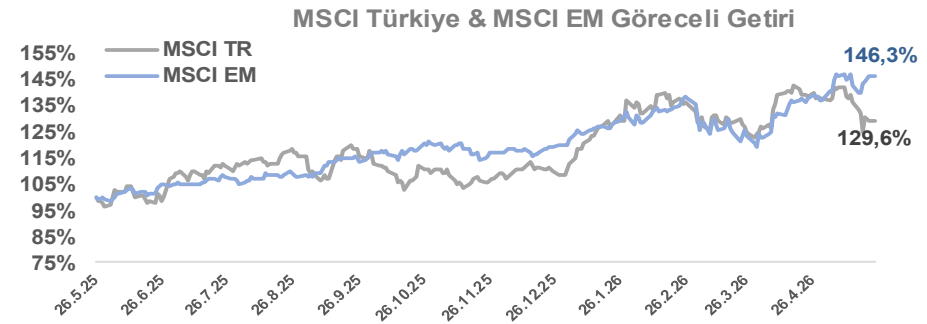
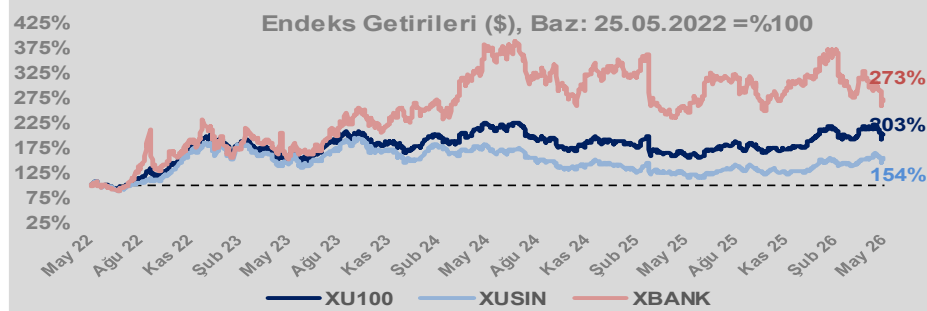
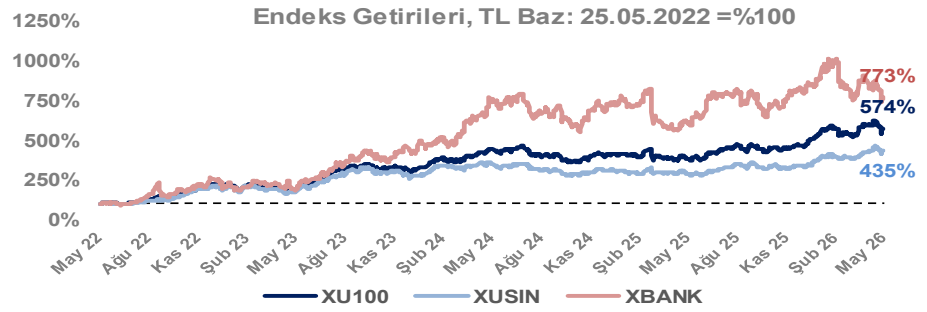
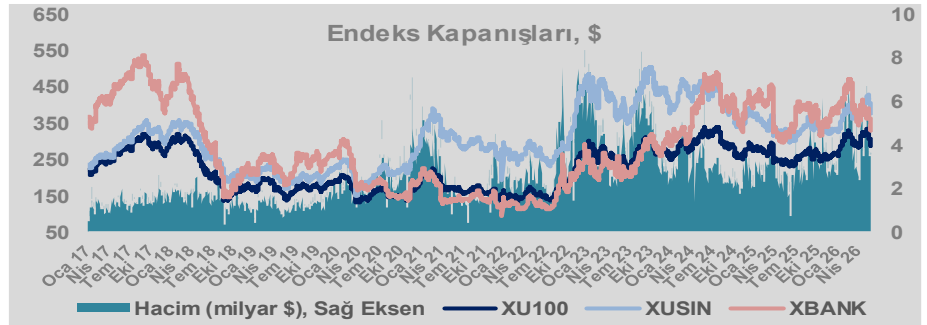
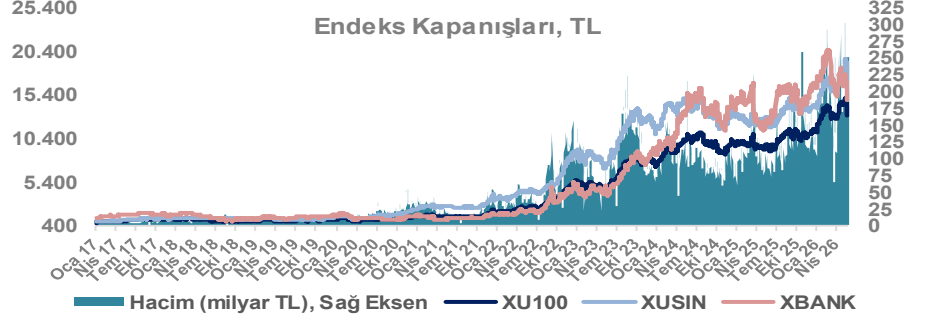
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	45,9027	0,5%	6,9%
Euro/TL	53,3895	-0,1%	5,6%
Euro/Dolar	1,1629	-0,1%	-1,1%
Dolar/Yen	159,02	0,1%	1,5%
Altın (\$/ons)	4.526	-1,0%	4,9%
Altın (TL/gram)	6.680,0	-0,6%	12,2%
Gümüş (\$/ons)	76,4	-2,1%	7,5%
Gümüş (TL/gram)	112,8	-1,6%	15,0%
Brent Petrol (\$/varil)	95,5	2,3%	56,8%
VIX	16,6	-0,7%	10,5%
Dolar Endeksi	99,0	-0,2%	0,7%
Gösterge Tahvil	43,74%	-1,1%	17,2%
Tr 10yıl Tahvil	35,65%	-1,4%	22,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,51%	-1,4%	7,9%

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	378,75	GG	-	-
CIMSA	52,15	GG	-	-
EREGL	39,48	GG	-	-
PETKM	22,38	GG	-	-
TUPRS	234,10	GG	-	-

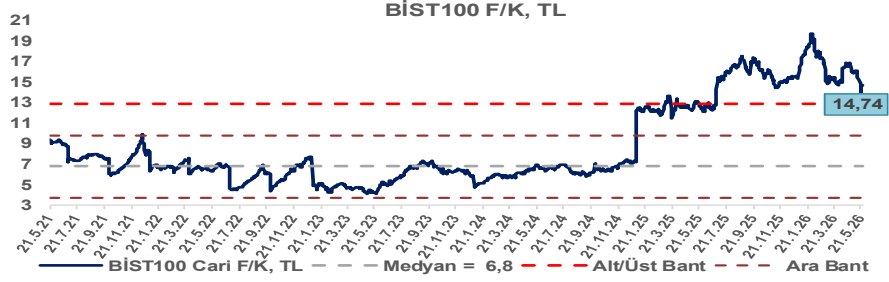
GG: Gözden Geçiriliyor



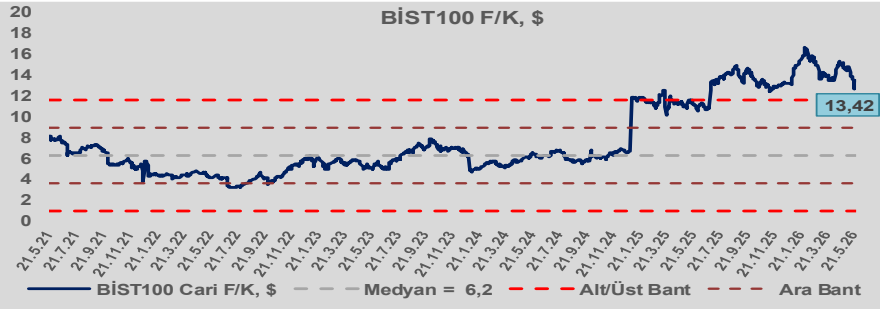
Bizim Günlük

26 Mayıs 2026 Salı

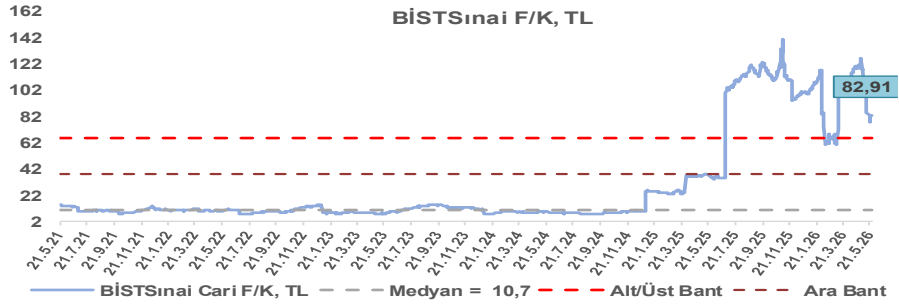
BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %118,3 primli işlem görmektedir.



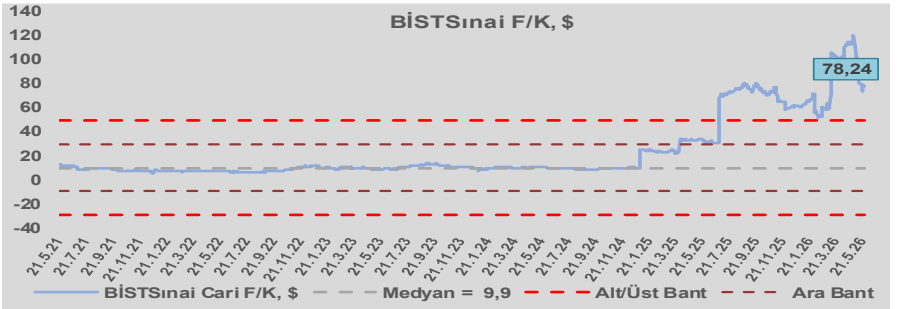
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %116,2 primli işlem görmektedir.



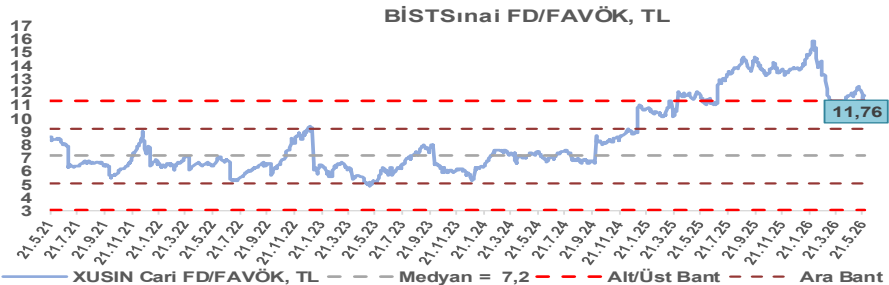
Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %674,3 primli işlem görmektedir.



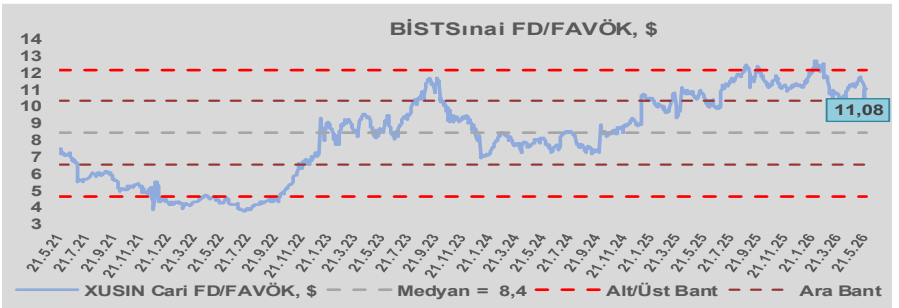
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %694,1 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %64,1 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %31,4 primli işlem görmektedir.



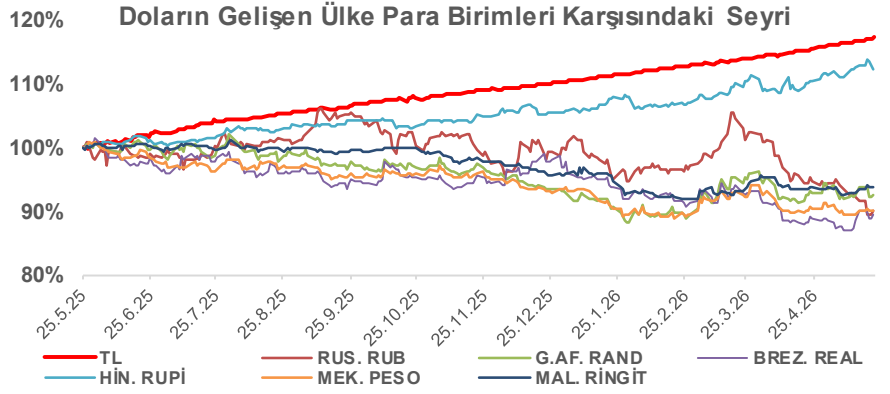
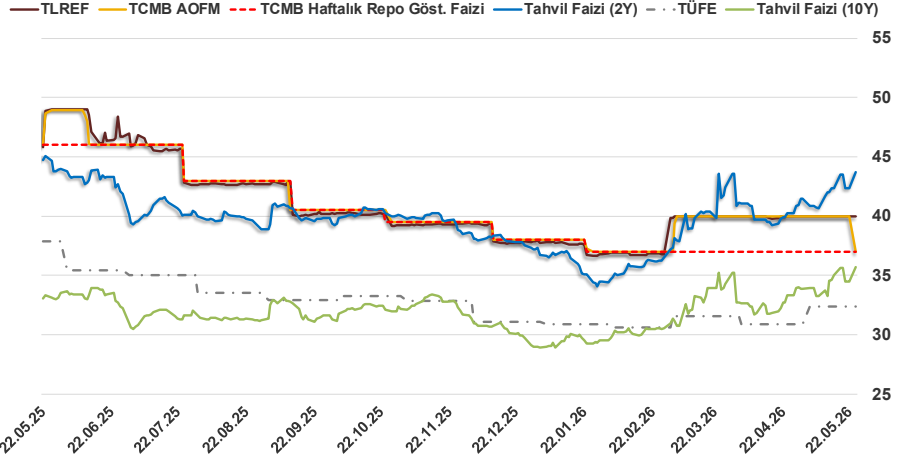
Bizim Günlük

26 Mayıs 2026 Salı

25.05.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-900
TLREF	40,00	0	1	212	-899
Tahvil Faizi (10Y)	35,70	5	668	671	255
Tahvil Faizi (2Y)	43,74	24	346	653	-93
TCMB AOFM	37,00	-300	-300	-100	-1.194
TÜFE	32,37	0	151	130	-549

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 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 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 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 bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.