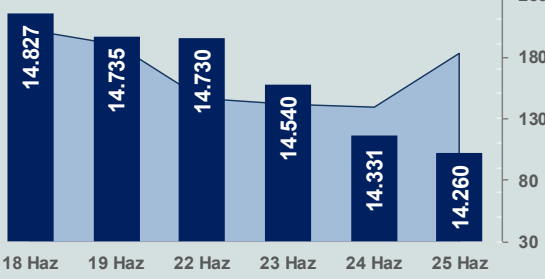


Bizim Günlük

26 Haziran 2026 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	299,9
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.916,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	183,5
BİST-100 F/K Cari	15,21
Yabancı Payı %	32,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	16.552,59	-0,22%	35,41%
BİST-100 (TL)	14.259,75	-0,50%	26,62%
BİST-Tüm	18.211,29	-0,46%	28,35%
BİST-Hizmet Endeksi	12.811,79	-0,19%	21,33%
BİST-Banka Endeksi	17.976,76	-3,76%	8,69%
BİST-Mali Endeksi	20.664,21	-1,42%	26,35%
BİST-Sınai Endeksi	17.776,05	-0,18%	26,85%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	17.578	1,2%	
KTLEV	15.070	-4,4%	
ASELS	11.518	1,6%	
YKBNK	9.566	-5,2%	
AKBNK	9.167	-4,6%	
ISCTR	7.612	-3,4%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
GLBMD	10,0%	GOODY	10,0%
PRZMA	10,0%	RALYH	10,0%
BIGEN	9,9%	ERCB	10,0%
SNICA	9,9%	BRMEN	10,0%
BALSU	9,9%	DITAS	10,0%
INFO	9,9%	SAMAT	10,0%
SKYMD	8,6%	HKTMT	10,0%
BANVT	8,1%	EMPAE	10,0%
SELVA	7,4%	KONTR	9,9%
SEKUR	7,3%	HRKET	9,6%
FORTE	7,1%	AHSGY	8,1%
PAPIL	7,0%	GRTHO	8,0%
GUNDG	6,8%	OSTIM	7,7%
HATSN	6,6%	YGGYO	7,0%
MOGAN	6,3%	DGGYO	7,0%
MMCAS	6,2%	EUPWR	6,8%
IDGYO	6,2%	ORGE	6,3%
ISGSY	6,0%	ANGEN	6,1%
TRILC	5,9%	HEKTS	6,0%
SERNT	5,9%	BLCYT	5,9%

Haftalık Piyasa Takvimi

15:30	ABD	Mal Ticaret Dengesi
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,83 artışla 14.450,12 puandan başlayan ve 14.483,07 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen satışların etkisiyle düşüşe geçti. Endeks, %0,50 kayıpla 14.259,75 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,76 ve Sınai Endeks %0,18 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 28 baz puan düşerek %40,65 ve 10 yıllık tahvil faizi 17 baz puan düşerek %33,14 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 46,49-46,59 ve Euro/TL 52,83-53,13 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 220,8 oldu.

TCMB verilerine göre, brüt rezervler 19 Haziran haftasında 5,1 milyar dolarlık artışla 157,2 milyar dolara yükseldi. Bir önceki hafta brüt rezervler 152,1 milyar dolar seviyesindeydi. Net rezervler 7 milyar dolar artışla 52 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervler de 5,5 milyar dolarlık yükselişle 34,6 milyar dolar oldu.

Barclays, TCMB'nin bu yıl enflasyondaki dengelenme ve petrol fiyatlarında beklenen gerilemenin etkisiyle toplam 300 baz puanlık faiz indirimi yapabileceğini öngördü. Banka ayrıca Türk lirasındaki kontrollü değer kaybının süreceği değerlendirilmesinde bulundu.

ABD Borsaları karışık bir seyriz izledi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,14 artışla 51.920,62 puana yükselirken S&P500 Endeksi, %0,01 düşerek 7.357,49 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,46 kayıpla 25.358,60 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü yükselişle tamamladı.

ABD ekonomisi, 2026 yılının ilk çeyreğinde %2,1 büyüdü. ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 20 Haziran haftasında, bir önceki haftaya göre 12 bin azalarak 215 bine geriledi. ABD'de çekirdek PCE, Mayıs ayında aylık %0,3 ve yıllık %3,4 ile tahminlere paralel gerçekleşti. ABD'de dayanıklı mallara yönelik siparişlerin tutarı Mayıs'ta bir önceki aya kıyasla %4,5 azalarak 332,1 milyar dolara geriledi.

ABD Dışişleri Bakanı Marco Rubio, Hürmüz Boğazı'nın uluslararası sular kapsamında olduğunu ve hiçbir devletin buradan geçişler için ücret talep edemeyeceğini dile getirirken bu durumun hiçbir zaman bir anlaşmanın kabul edilebilir koşulu olmayacağını belirtti.

Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, son enflasyon verilerinde hizmet fiyatlarına ilişkin sınırlı bir iyileşme işareti gördüklerini, ancak temel enflasyon baskılarının hâlâ yüksek seyrettiğini ve olumsuz yönde ilerlediğini belirtti.

Uluslararası Para Fonu (IMF), Orta Doğu'da çatışmaların durması ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik adımların emtia fiyatlarını düşürdüğünü, ancak tedarik zincirindeki normalleşmenin zaman alacağını belirtti.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları satıcı bir seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,07 ekside. Dolar/TL 46,62 ve Euro/TL 53,10 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 101,35 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1380 sınırında. Brent tipi petrol 74,30 dolardan, altının onsu 4.025,77 dolardan ve gramı ise 6.033,25 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında ABD mal ticaret dengesi ile Michigan tüketici güven endeksi verileri takip edilecek.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Haziran 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; **Mayıs** ayında **%1,71 artan TÜFE'nin Haziran** ayında **%1,36**, **Temmuz** ayında **%1,52**, **2026** sonunda **%29,14** ve **2027** sonunda **%21,39 artması** beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2026 sonunda **51,47** ve 12 ay sonrasında ise **55,72** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2026 sonunda **49,2** milyar dolar, 2027 sonunda ise **42,5** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2026 ve 2027'de sırasıyla **%3,2** ve **%4,1** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin ilk toplantıda **%37,00** ve 2026 yıl sonunda ise **%34,72** olması beklenmektedir.

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

Bizim Günlük

26 Haziran 2026 Cuma

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	51.921	0,14%	8,03%	20,79%
ABD-S&P 500	7.357	-0,01%	7,49%	20,78%
ABD-NASDAQ	25.359	-0,46%	9,11%	26,96%
Almanya-DAX	24.995	1,03%	2,06%	6,37%
İngiltere-FTSE100	10.530	0,65%	6,03%	20,77%
Fransa-CAC40	8.432	0,56%	3,46%	39,84%
Rusya-RTSI	940	-0,53%	-15,62%	-14,77%
Brezilya-BOVESPA	171.990	0,87%	6,74%	26,68%
JPN-NIKKEI225	71.250	0,28%	40,39%	83,68%
Çin-SHANGHAI	4.064	-1,36%	2,40%	18,82%
G.Kore KOSPI	8.306	-6,99%	97,09%	167,61%
Hindistan-Sensex	77.100	0,14%	-9,53%	-6,04%
BİST100	14.260	-0,50%	26,62%	50,91%
BİST100 (\$)	276	-0,23%	12,05%	13,41%
BİST BANKA	17.977	-3,76%	8,69%	31,35%
BİST BANKA (\$)	387	-3,80%	0,38%	11,76%
BİST SINAİ	17.776	-0,18%	26,85%	47,22%
BİST SINAİ (\$)	383	-0,22%	17,16%	26,05%

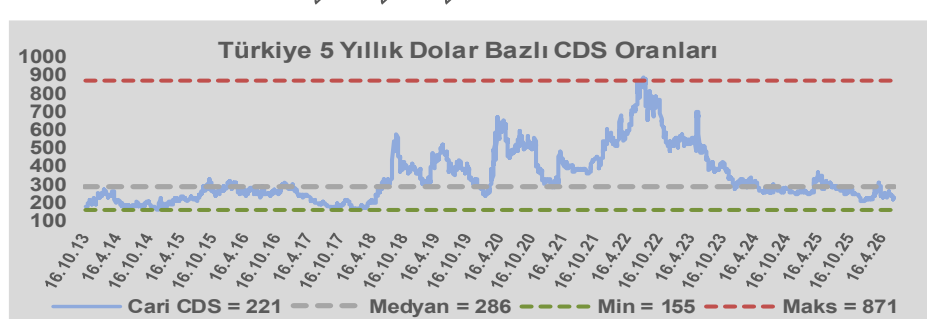
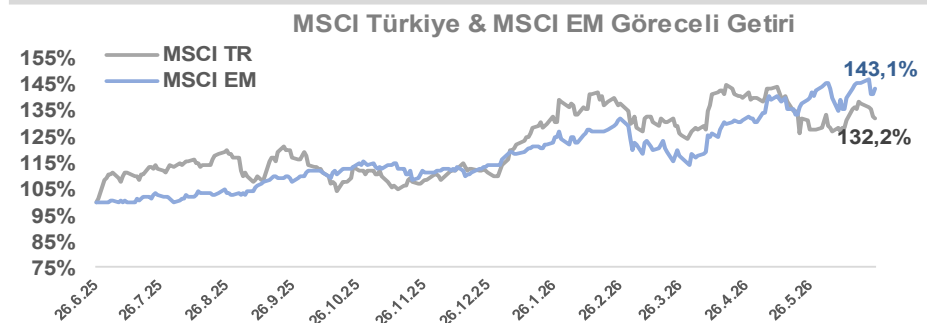
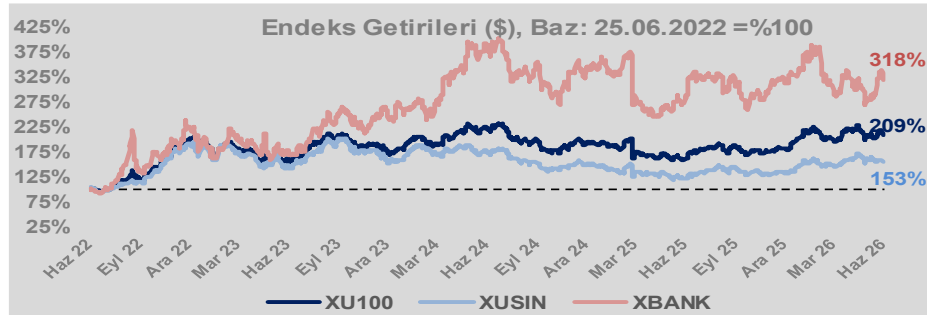
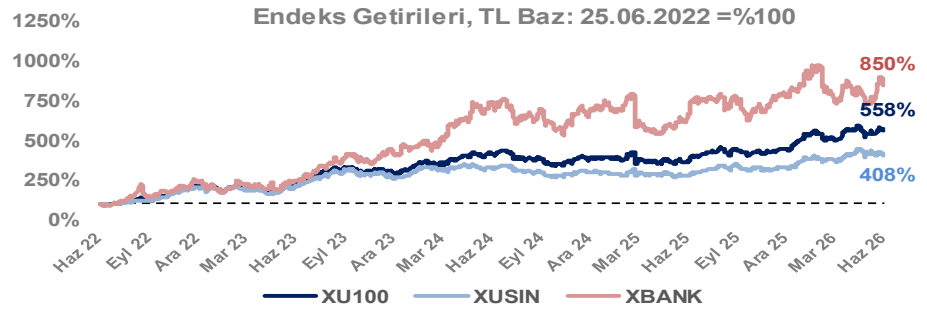
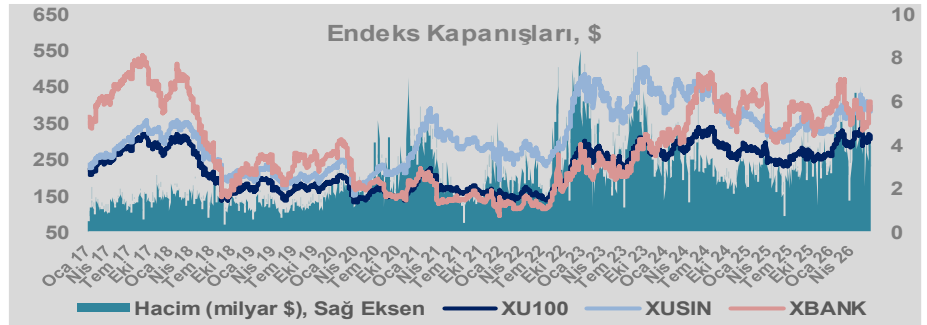
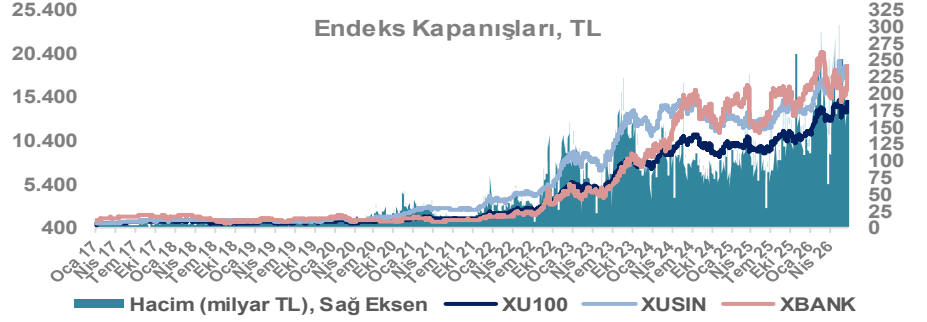
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	46,6245	0,1%	8,6%
Euro/TL	53,1001	0,1%	5,0%
Euro/Dolar	1,1380	0,1%	-3,2%
Dolar/Yen	161,55	-0,2%	3,1%
Altın (\$/ons)	4.009	-0,4%	-7,1%
Altın (TL/gram)	6.010,5	-0,3%	1,0%
Gümüş (\$/ons)	56,7	-2,0%	-20,3%
Gümüş (TL/gram)	85,0	-1,9%	-13,3%
Brent Petrol (\$/varil)	74,5	-1,3%	22,3%
VIX	18,9	1,4%	25,9%
Dolar Endeksi	101,5	-0,1%	3,2%
Gösterge Tahvil	40,65%	-0,7%	9,0%
Tr 10yıl Tahvil	33,14%	-0,5%	14,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,37%	-0,3%	4,7%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	300	372.079
Döviz Açığı Olan Şirket	306	-1.629.091
Bütün Şirketler	606	-1.257.012

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	375,50	GG	-
CIMSA	49,02	GG	-
EREGL	40,32	GG	-
PETKM	19,32	GG	-
TUPRS	219,20	GG	-

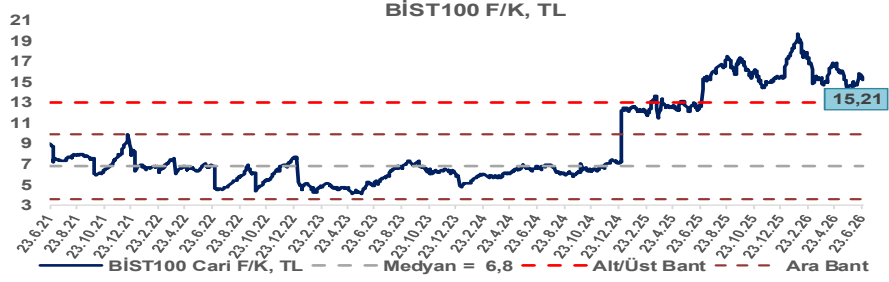
GG: Gözden Geçiriliyor



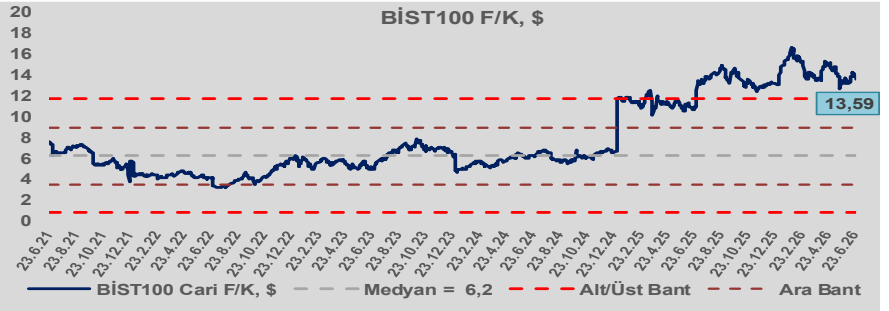
Bizim Günlük

26 Haziran 2026 Cuma

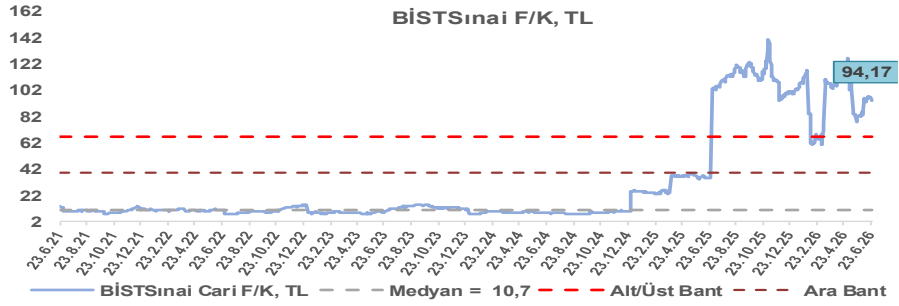
BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %125,2 primli işlem görmektedir.



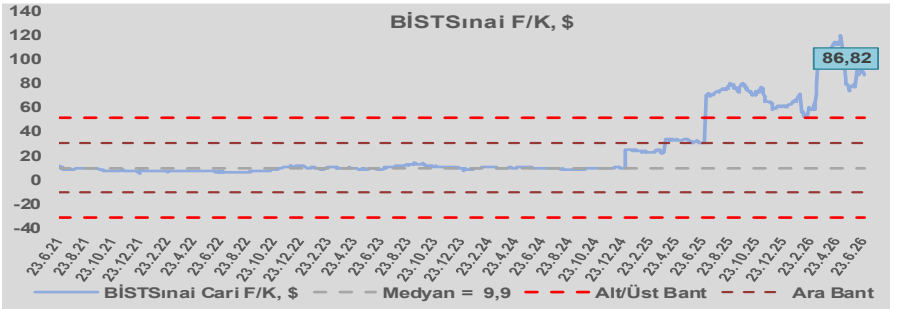
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %118,9 primli işlem görmektedir.



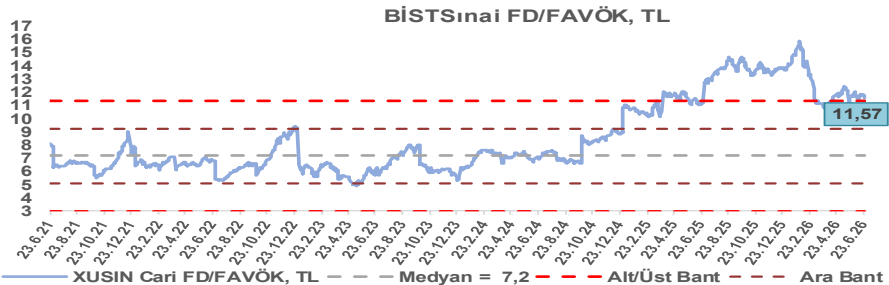
Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %779,4 primli işlem görmektedir.



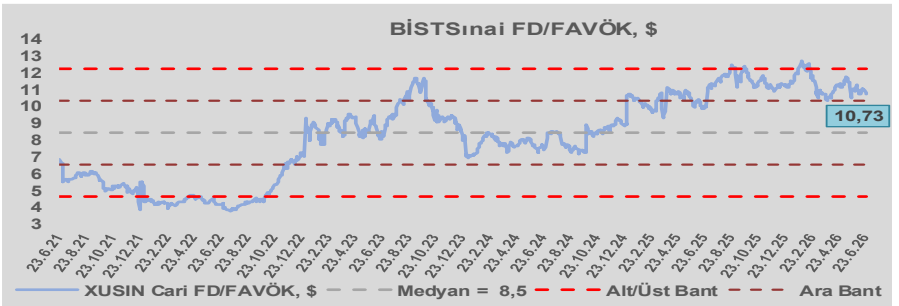
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %781,2 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %61,3 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %26,4 primli işlem görmektedir.



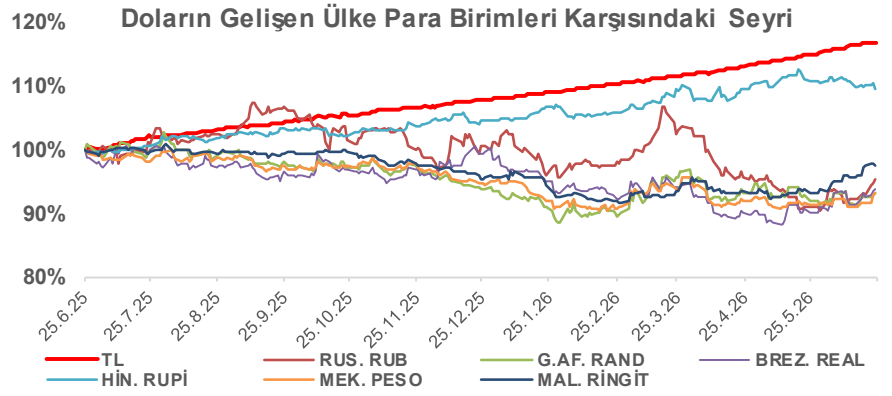
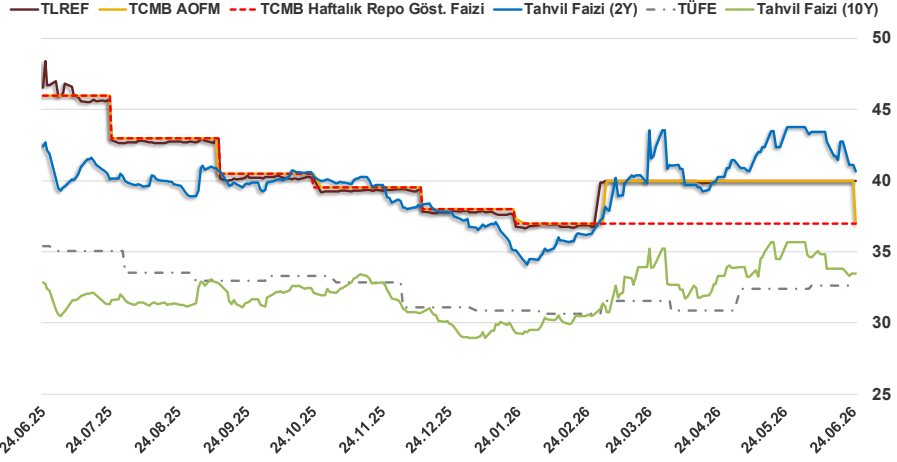
Bizim Günlük

26 Haziran 2026 Cuma

25.06.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-900
TLREF	39,99	0	-0	212	-672
Tahvil Faizi (10Y)	33,45	-36	434	446	105
Tahvil Faizi (2Y)	40,65	-212	-309	344	-145
TCMB AOFM	37,00	-300	-300	-100	-900
TÜFE	32,61	0	24	154	-279

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 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, 22 Nisan'da ve 11 Haziran'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.