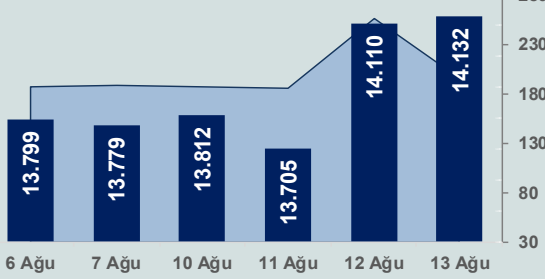


Bizim Günlük

14 Ağustos 2026 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	287,0
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.679,4
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,1
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	196,0
BIST-100 F/K Cari	13,73
Yabancı Payı %	32,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	16.023,56	0,33%	31,09%
BIST-100 (TL)	14.132,23	0,16%	25,49%
BIST-Tüm	18.254,61	0,20%	28,65%
BIST-Hizmet Endeksi	12.371,55	-0,35%	17,16%
BIST-Banka Endeksi	15.793,12	-0,21%	-4,52%
BIST-Mali Endeksi	19.133,33	-0,15%	16,99%
BIST-Sınai Endeksi	19.286,26	0,34%	37,63%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
ASTOR	17.954	4,1%	
ASELS	15.757	3,9%	
ERGL	10.619	2,9%	
THYAO	10.122	-0,2%	
AKBNK	10.049	0,4%	
YKBNK	8.549	-0,4%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
ISKPL 10,0%	HEDEF 10,0%
AYDEM 10,0%	GUNDG 10,0%
GIPTA 10,0%	LIDER 10,0%
BRKO 10,0%	BRMEN 10,0%
LYDYE 10,0%	GOKNR 10,0%
POLTK 10,0%	EUHOL 9,9%
BARMA 10,0%	IMASM 9,9%
TMPOL 10,0%	CUSAN 9,8%
MRSHL 10,0%	SURGY 7,5%
KORDS 9,9%	FADE 7,3%
KARCL 9,9%	EDIP 7,0%
YAYLA 9,9%	DCCTR 7,0%
KGYO 9,9%	QUICK 6,1%
IHAAS 9,9%	SANEL 5,8%
CRFSA 9,9%	BETAE 5,4%
ATSYH 9,7%	GLBMD 5,4%
IHLAS 9,7%	EPLAS 5,3%
BJKAS 9,7%	DURKN 5,2%
BOBET 9,4%	EMPAE 5,2%
PASEU 9,3%	BORLS 5,1%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Piyasa Katılımcıları Anketi
12:00	Euro Bölgesi	GSYH
15:30	ABD	Perakende Satışlar
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,10 artışla 14.124,18 puandan başlayan ve seans içinde 14.064-14.229 aralığında karışık bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,16 kazançla 14.132,23 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,21 değer kaybederken Sınai Endeks %0,34 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 45 baz puan azalarak %41,15 seviyesine gerilerken 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan artışla %34,80 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL, 47,74-47,91 ve Euro/TL, 55,08-55,39 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 220,3 oldu.

TCMB, 2026 yılının üçüncü enflasyon raporunda 2026 yıl sonu enflasyon tahminini %26'dan %28'e yükseltirken 2027 yıl sonu tahmini %15'te, 2028 yılı tahmini %9'da kaldı. Raporda 2026 yılı ara hedefi %24, 2027 ara hedefi de %15 olarak korunurken, 2026 yıl sonu gıda enflasyonu tahmini %26,3'ten %28,5'e yükseltildi ve 2027 yıl sonu gıda enflasyonu tahmini %19'da kaldı. TCMB Başkanı Fatih Karahan son aylarda dezenflasyon sürecinin yavaşladığı bir dönemden geçildiğini kaydederek, "Yılın geri kalanında talep koşullarında dezenflasyonist sürecin devamını öngörüyoruz" dedi ve dezenflasyon odaklı sıkı duruşu sürdürecekleri mesajını verdi.

TCMB verilerine göre cari denge Haziran ayında 4,2 milyar dolar açık verdi. Altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı 1,5 milyar dolar fazla verdi. Ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı 8,5 milyar dolar olurken hizmetler dengesi 6,85 milyar dolar fazla verdi. Yıllıklandırılmış verilere göre Haziran ayında cari açık 38,9 milyar dolar oldu.

TÜİK verilerine göre toplam konut satışları Temmuz ayında yıllık %17 azalarak 123 bin 603 oldu. Türkiye genelinde ilk el konut satış sayısı %8,6 azalarak 42 bin 529, ikinci el konut satışları ise %20,8 azalarak 81 bin 74 oldu. İpotekli konut satışları %23,7 artarak 23 bin 888 olurken diğer konut satışları %23,1 azalarak 99 bin 715 oldu. Yabancılar yapılan konut satışları ise %1,9 artarak 2 bin 120 olarak gerçekleşti.

TCMB verilerine göre brüt rezervler 7 Ağustos haftası itibarıyla 178,4 milyar dolara yükseldi. Net rezervler 54,2 milyar dolardan 63 milyar dolara yükselirken swap hariç net rezervler 40,8 milyar dolardan 50,6 milyar dolara çıktı.

ABD Borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,13 artışla 53.839,99 puana, S&P500 Endeksi %0,65 kazançla 7.798,99 puana ve Nasdaq Endeksi %0,81 artarak 26.803,03 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü düşüşle tamamladı.

ABD'de üretici fiyat endeksi, Temmuz ayında aylık değişmezken yıllık %4,7 arttı. ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusu yapanların sayısı 8 Ağustos ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 9 bin kişi artarak 209 bine yükseldi.

ABD Savunma Bakanı Pete Hegseth, ABD ordusunun İran'a yönelik deniz ablukasını süresiz sürdürebilecek kapasitede olduğunu söyledi. Ardından ABD Hazine Bakanı Scott Bessent Washington'ın İran'a karşı daha önce hiç görülmemiş ekonomik önlemler uygulayacağını belirtti.

İran Dışişleri Bakanı Abbas Erakçi, ABD'nin istihbarat hataları nedeniyle yanlış hesaplamalar yaptığını belirterek ABD'yi Hürmüz Boğazı konusunda da yanlış hesaplamalar yapmaması konusunda uyardı.

İngiltere ekonomisi 2026 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %0,4 ve geçen yılın aynı dönemine kıyasla %1,2 büyüdü.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay seyreliyor. Dolar/TL 47,88 ve Euro/TL 55,30 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 99,85 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1540 sınırında. Brent tipi petrol 87,99 dolardan, altının onsu 4.331,20 dolardan ve gramı ise 6.668,40 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde piyasa katılımcıları anketi yurt dışında ise Euro Bölgesi büyüme ile ABD'de perakende satışlar ve Michigan tüketici güven endeksi verileri izlenecek.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Temmuz 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Temmuz ayında %1,78 artan TÜFE'nin 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 denge 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

14.08.2026 tarihli teknik takip listemizde BASGZ, BIMAS, LOGO ve TUREX yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	14.08.2026					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
BASGZ	43,04	43,00	42,64	43,30	43,50	42,64
BIMAS	376,50	376,25	373,50	380,25	382,50	373,50
LOGO	134,40	133,80	132,20	135,30	136,50	132,20
TUREX	6,42	6,41	6,38	6,44	6,46	6,38

Bizim Günlük

14 Ağustos 2026 Cuma

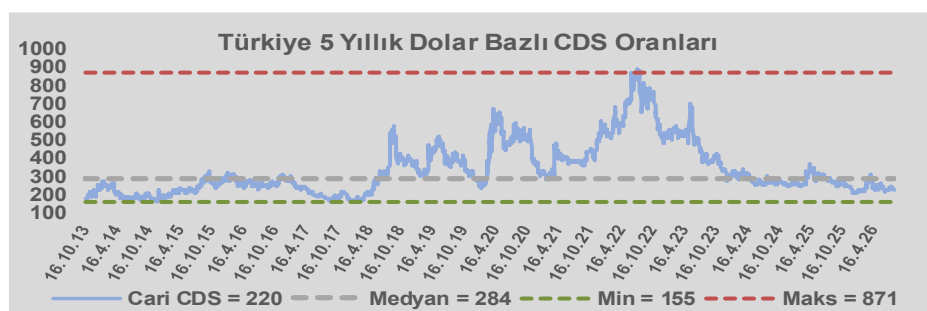
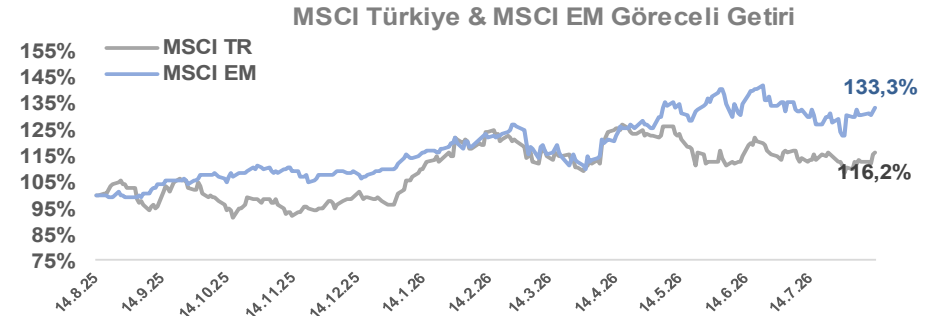
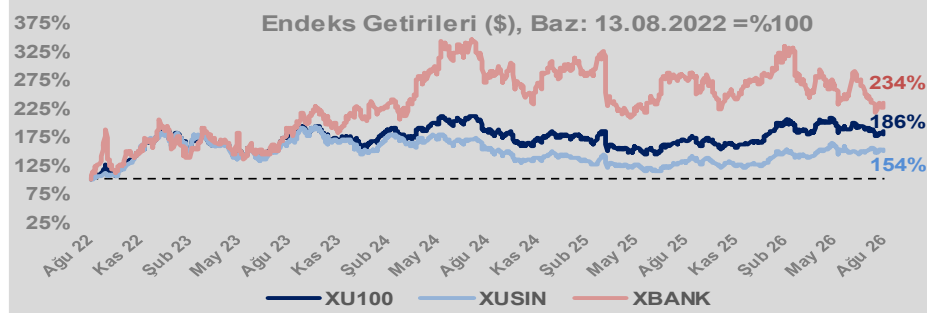
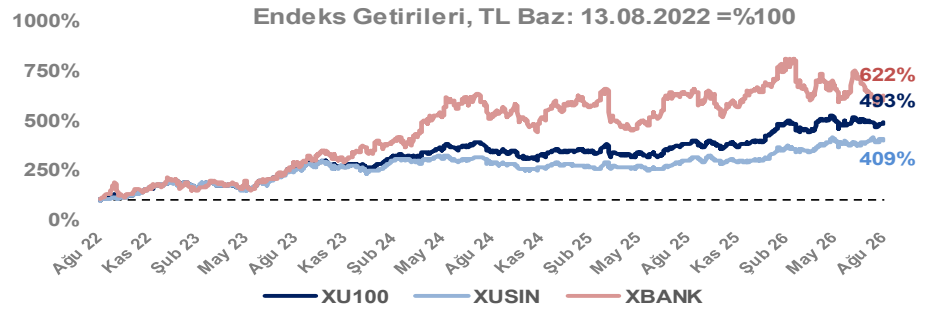
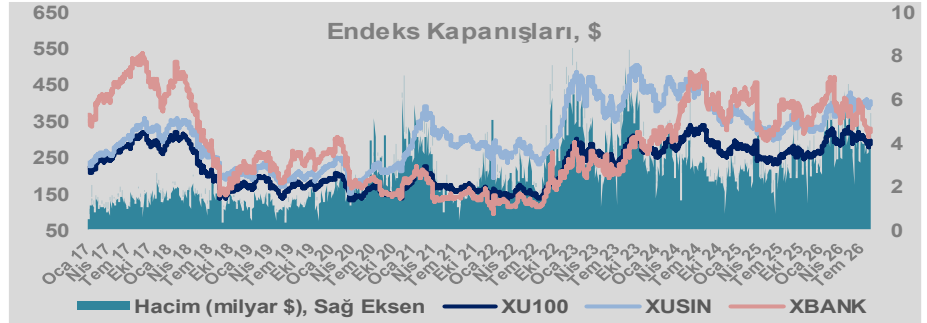
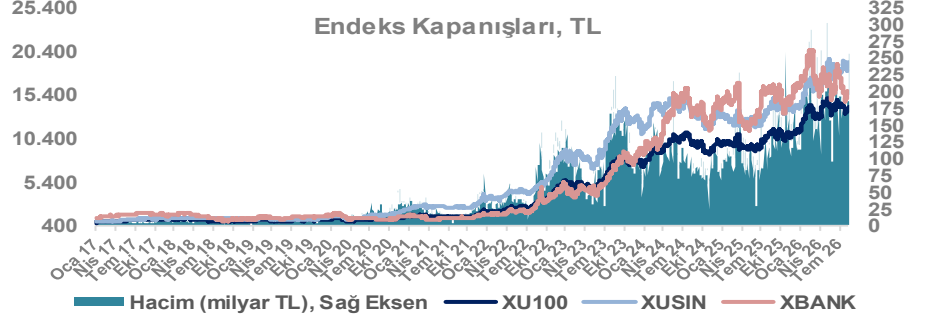
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	53.840	0,13%	12,02%	19,85%
ABD-S&P 500	7.799	0,65%	13,93%	20,61%
ABD-NASDAQ	26.803	0,81%	15,32%	23,44%
Almanya-DAX	26.300	-0,12%	7,39%	8,74%
İngiltere-FTSE100	10.773	-0,56%	8,47%	17,54%
Fransa-CAC40	8.651	-0,28%	6,15%	43,47%
Rusya-RTSI	839	0,00%	-24,69%	-28,54%
Brezilya-BOVESPA	167.101	-0,23%	3,71%	22,25%
JPN-NIKKEI225	67.524	0,83%	33,05%	58,07%
Çin-SHANGHAI	3.920	-0,17%	-1,23%	6,94%
G.Kore KOSPI	6.954	2,07%	65,02%	118,00%
Hindistan-Sensex	77.762	-0,41%	-8,75%	-3,08%
BIST100	14.132	0,16%	25,49%	29,01%
BIST100 (\$)	260	-0,39%	5,35%	-4,25%
BIST BANKA	15.793	-0,21%	-4,52%	-1,80%
BIST BANKA (\$)	331	-0,25%	-14,14%	-16,51%
BIST SINAİ	19.286	0,34%	37,63%	38,54%
BIST SINAİ (\$)	405	0,30%	23,76%	17,52%

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	47,8822	0,1%	11,6%
Euro/TL	55,2995	0,1%	9,4%
Euro/Dolar	1,1541	0,1%	-1,8%
Dolar/Yen	159,28	-0,1%	1,7%
Altın (\$/ons)	4.328	-0,5%	0,3%
Altın (TL/gram)	6.662,7	-0,4%	11,9%
Gümüş (\$/ons)	64,1	-0,5%	-9,8%
Gümüş (TL/gram)	98,8	-0,4%	0,7%
Brent Petrol (\$/varil)	87,5	0,4%	43,6%
VIX	14,6	0,6%	-2,5%
Dolar Endeksi	99,9	0,0%	1,6%
Gösterge Tahvil	41,15%	-1,1%	10,3%
Tr 10yıl Tahvil	34,80%	0,0%	20,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,66%	0,4%	11,5%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	313	420.365
Döviz Açığı Olan Şirket	305	-1.675.661
Bütün Şirketler	618	-1.255.297

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -268.708	AKFIS 32.910
SASA -139.911	GARAN 32.011
TTKOM -110.526	ENKAI 31.450
FROTO -95.782	SISE 20.753
TCELL -63.680	AKBNK 18.890
VESTL -37.061	HALKB 18.119
PETKM -36.418	BINHO 16.222
PGSUS -34.963	DOHOL 15.951
MOGAN -32.086	ENJSA 11.993
ZOREN -29.608	ISCTR 11.461

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	376,50	GG	-
CIMSA	45,62	GG	-
EREGL	38,24	GG	-
PETKM	18,81	GG	-
TUPRS	346,00	GG	-
GG: Gözden Geçiriliyor			



Bizim Günlük

14 Ağustos 2026 Cuma

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %103,3 primli işlem görmektedir.

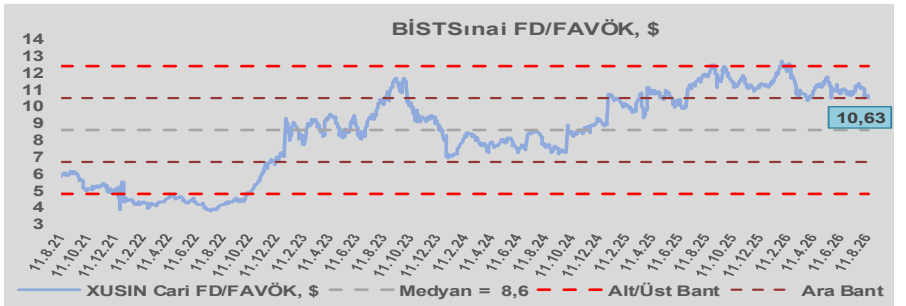
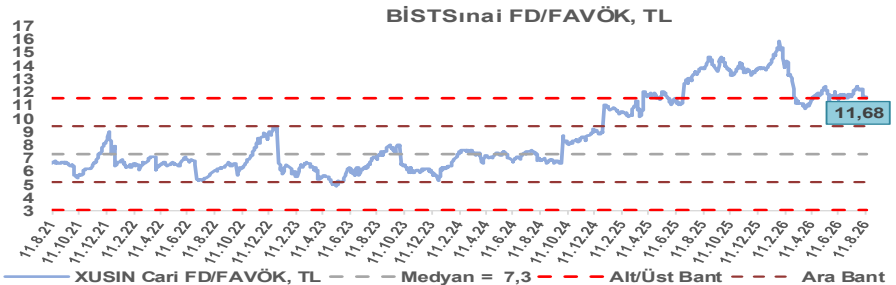
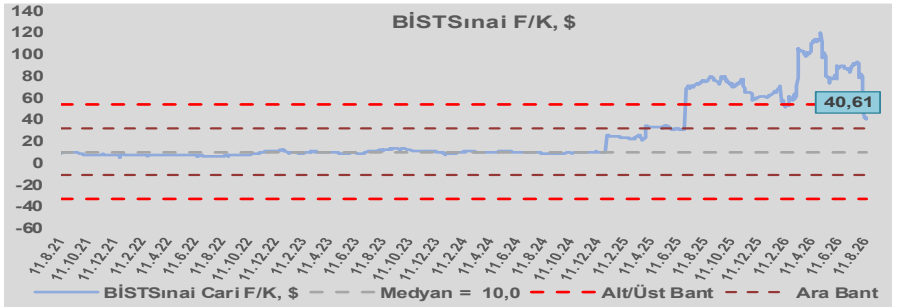
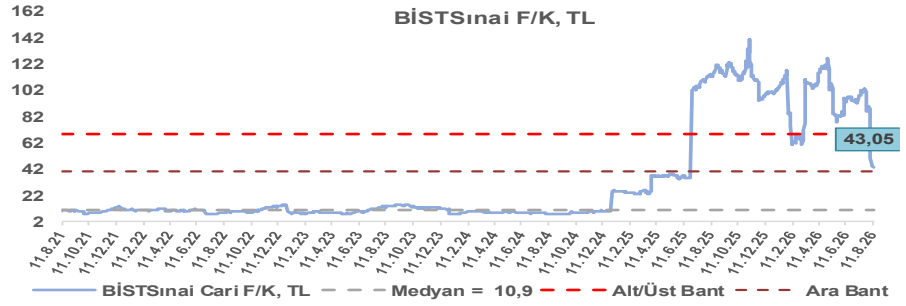
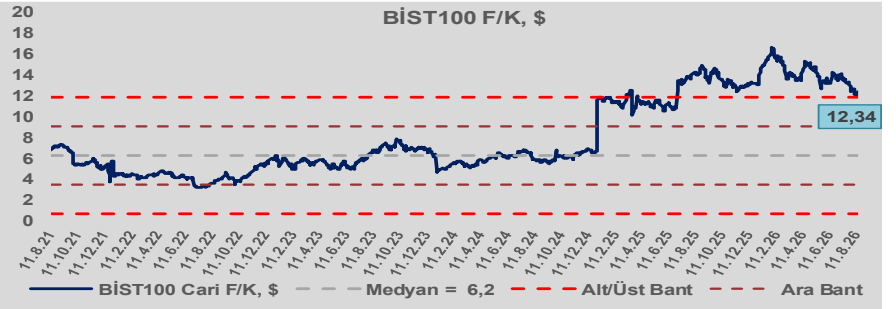
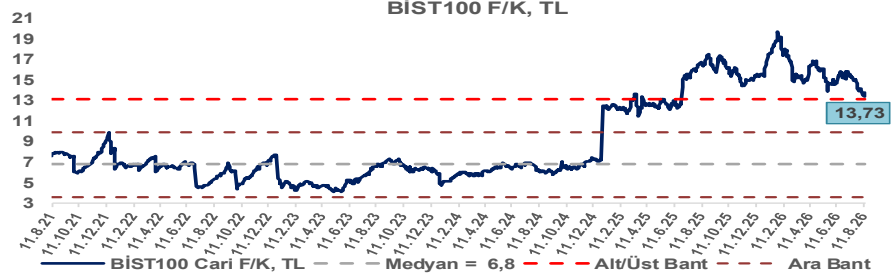
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %98,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %295,2 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %306,5 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,3x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %59,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %23,5 primli işlem görmektedir.



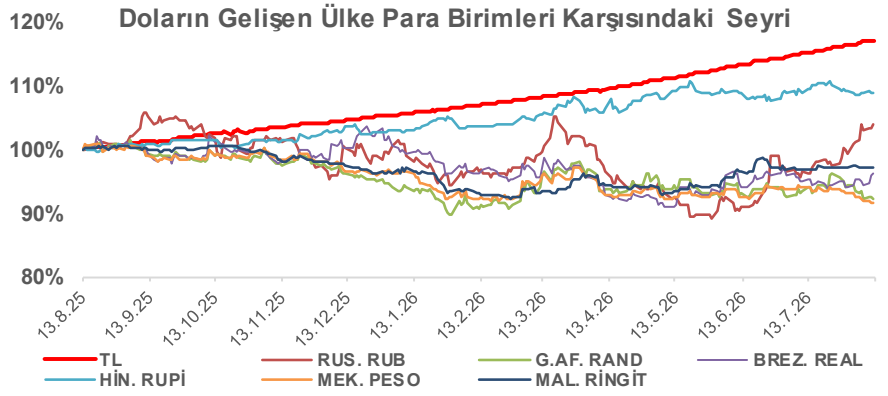
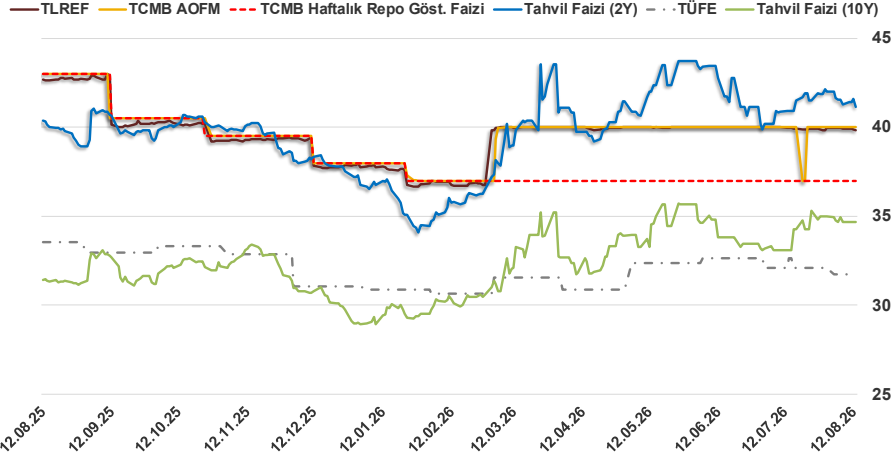
Bizim Günlük

14 Ağustos 2026 Cuma

13.08.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-600
TLREF	39,81	-18	-10	194	-284
Tahvil Faizi (10Y)	34,66	-29	555	567	329
Tahvil Faizi (2Y)	41,15	-38	23	394	100
TCMB AOFM	40,00	0	0	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.



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.