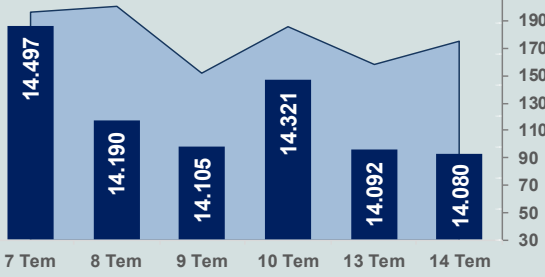


Bizim Günlük

16 Temmuz 2026 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	293,9
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.787,4
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,7
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	174,8
BIST-100 F/K Cari	15,20
Yabancı Payı %	32,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	16.174,77	-0,49%	32,32%
BIST-100 (TL)	14.079,97	-0,09%	25,03%
BIST-Tüm	18.097,60	0,25%	27,54%
BIST-Hizmet Endeksi	12.689,92	0,77%	20,17%
BIST-Banka Endeksi	16.422,17	1,33%	-0,71%
BIST-Mali Endeksi	19.999,15	-0,59%	22,28%
BIST-Sınai Endeksi	18.512,97	1,23%	32,11%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	19.437	-2,2%	
ASELS	13.324	-1,1%	
ASTOR	12.935	2,2%	
YKBNK	11.478	-0,4%	
AKBNK	7.858	2,1%	
SASA	7.581	-1,2%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
ISVEA 10,0%	DSTKF 10,0%
TEKTO 10,0%	IHAAS 10,0%
QNBKF 10,0%	BIGTK 9,9%
BULGS 10,0%	CEOEM 8,9%
BETAE 10,0%	DCCTR 6,6%
ICUGS 10,0%	ETILR 6,3%
BESTE 10,0%	KRONT 5,5%
KARTN 10,0%	DITAS 5,5%
MAGEN 10,0%	KTSKR 5,0%
ATATR 10,0%	MCARD 4,5%
MOGAN 10,0%	EDATA 4,5%
DOGUB 10,0%	EKDMR 4,4%
VERUS 10,0%	MARKA 4,1%
GOLDA 10,0%	SOHOE 4,0%
ORZAX 9,9%	BRLSM 3,8%
SUNTK 9,9%	LINK 3,7%
BALUS 9,9%	AVTUR 3,7%
LIDER 9,9%	EKIZ 3,7%
SVGYO 9,9%	PASEU 3,6%
AKENR 9,9%	GEDIK 3,5%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Tarım ÜFE
11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi
12:00	Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi
15:30	ABD	Philadelphia Fed İş Koşulları Endeksi
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Yurt içi piyasalar dün "15 Temmuz Demokrasi ve Milli Birlik Günü" nedeniyle kapalı iken Salı gününe %0,74 azalışla 13.988,40 puandan başlayan ve seans içinde 13.941-14.116 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,09 kayıpla 14.079,97 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,33 ve Sınai Endeks %1,23 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %41,24 ve 10 yıllık tahvil faizi %34,39 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 46,97-47,05 ve Euro/TL 53,57-54,04 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 230,0 oldu.

ABD Borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,29 artışla 52.658,64 puana, S&P500 Endeksi, %0,38 artarak 7.572,40 puana ve Nasdaq Endeksi %0,62 kazançla 26.269,23 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü karışık seyrile tamamladı.

ABD'de tüketici fiyat endeksi, Haziran ayında aylık %0,4 azaldı. Mayıs ayında %4,2 olan yıllık enflasyon, Haziran ayında %3,5'e geriledi. ABD'de çekirdek TÜFE, Haziran'da aylık değişim göstermezken yıllık %2,6 artış gösterdi. ABD'de mortgage başvuruları 10 Temmuz ile sona eren haftada önceki haftaya kıyasla %2,7 azaldı. 30 yıllık mortgage faiz oranı ise %6,58'den %6,65'e yükseldi. ABD'de üretici fiyat endeksi, Haziran ayında aylık %0,3 azalırken yıllık %5,5 arttı.

ABD Merkez Bankası'nın (Fed) Temmuz 2026 tarihli Bej Kitap raporu, 11 bölgede ekonomik faaliyetlerin hafif ila ılımlı düzeyde artış gösterdiğini ve toparlanmanın hızlandığını ortaya koydu. Özellikle yakıt fiyatlarındaki yüksek seyrin diğer kategorilerdeki satışları baskılamasıyla tüketici harcamalarının sınırlı bir artış gösterdiğine işaret edilen raporda, birkaç bölgede istişe bağlı harcamalarda düşüş olduğu veya tüketicilerin daha uygun fiyatlı ürünlere yöneldiği aktarıldı.

ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı (CENTCOM), Salı günü yaptığı açıklamada İran'a yönelik yeni hava saldırıları düzenlediğini ve İran'a karşı uygulanacak deniz ablukasının TSİ 23.00'te (ABD doğu saatiyle 16.00) yürürlüğe gireceğini duyurdu. CENTCOM, Çarşamba günü TSİ 22.00'de (ABD doğu saatiyle 15.00) İran'a yönelik ikinci saldırı dalgası başlatıldığını bildirdi. CENTCOM, İran'a yönelik deniz ablukasını kapsamında, İran'ın limanına doğru seyreden yüksüz petrol tankerini hedef aldığını belirtti.

ABD Başkanı Donald Trump, çarşamba günü ABD ordusunun İran'a yönelik ikinci saldırı dalgasını başlattığını duyurmasının ardından yaptığı açıklamada İran'ın görüşmek ve anlaşmaya varmak istediğini söyledi.

İran Devrim Muhafızları Ordusu Sözcüsü Tuğgeneral Hüseyin Muhibbi, ülkesinin saldırılara karşı yürüttüğü misilleme operasyonlarının ABD'nin bölgedeki saldırı altyapısını yok etmeye odaklandığını ifade etti.

Uluslararası Enerji Ajansı (UEA) Başkanı Fatih Birol, Hürmüz Boğazı'nı felç eden krizin birkaç hafta içinde çözülememesi halinde küresel ekonominin yeni ve ciddi sorunla karşı karşıya kalacağını söyledi.

ABD Ticaret Temsilcisi Jamieson Greer, Başkan Donald Trump'ın talimatıyla Ticaret Yasası'nın 301. Maddesi kapsamında belirli Brezilya ürünlerine %25 gümrük vergisi uygulanacağını açıkladı.

Fed Başkanı Kevin Warsh, yapay zekaya yönelik yatırımlardaki hızlı artışın enflasyonu körüklediği yönündeki değerlendirmelere karşı çıkarak, bu yatırım patlamasının kalıcı fiyat baskıları yaratmasının kaçınılmaz olmadığını söyledi.

Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi, Haziran ayında aylık bazda %0,2 ve yıllık bazda ise %1,2 düştü.

Avrupa Merkez Bankası Yönetim Kurulu üyesi Joachim Nagel, Ortadoğu'daki çatışmaların yeniden alevlenmesi ve jeopolitik belirsizliğin artması nedeniyle enerji maliyetlerinin yakından takip edildiğini söyledi.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları satıcı bir seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 47,05 ve Euro/TL 54,06 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 100,51 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1465 sınırında. Brent tipi petrol 84,71 dolardan, altının ons 4.026,24 dolardan ve gramı ise 6.090,95 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde tarım ÜFE ve merkezi yönetim bütçe dengesi yurt dışında ABD'de perakende satışlar, Philadelphia Fed iş koşulları endeksi, işsizlik başvuruları ve işletme stokları verileri takip edilecek.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Haziran 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Haziran ayında %0,99 artan TÜFE'nin 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.

Bizim Günlük

16 Temmuz 2026 Perşembe

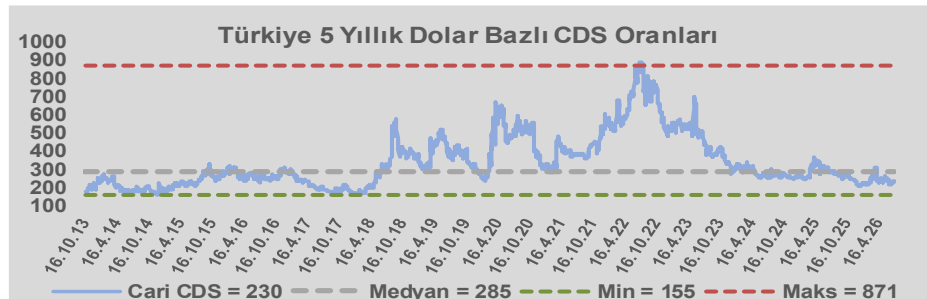
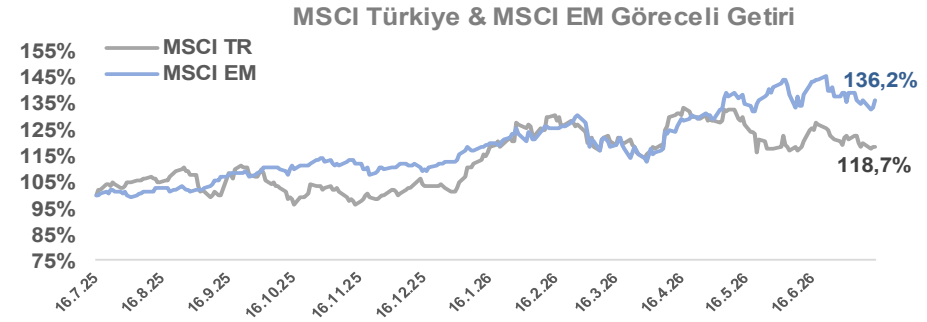
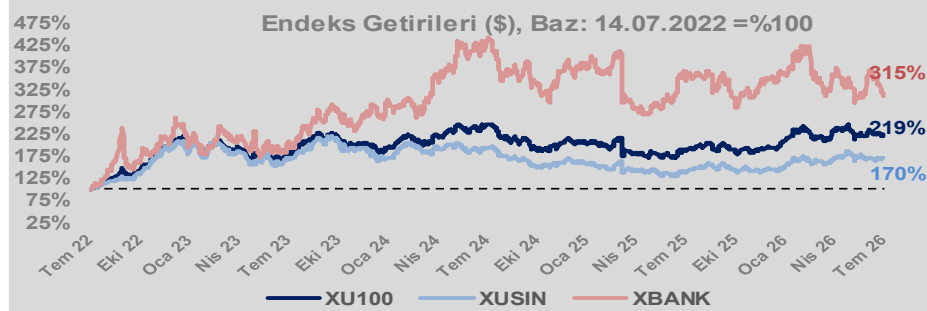
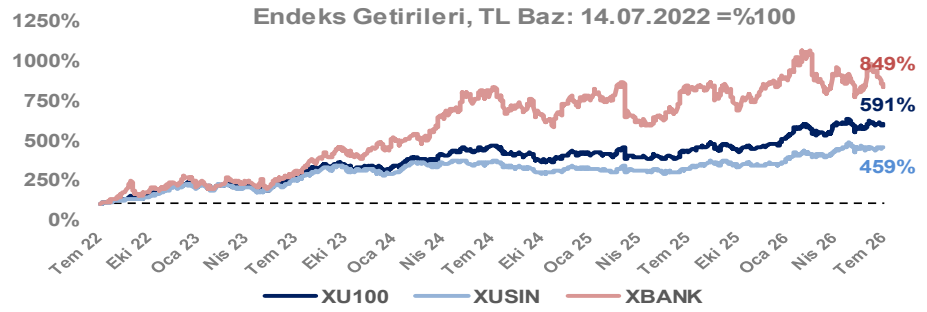
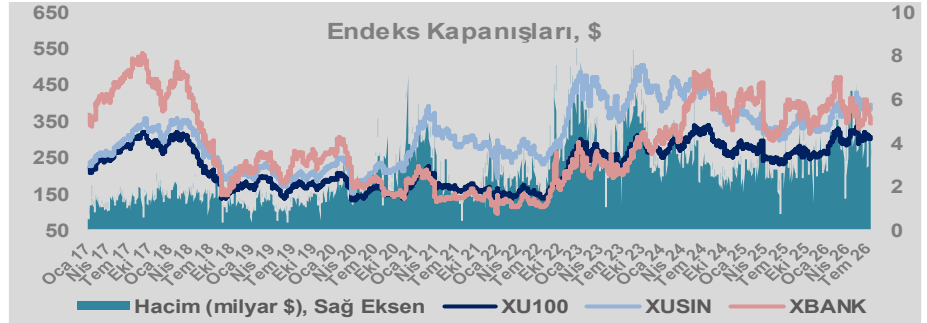
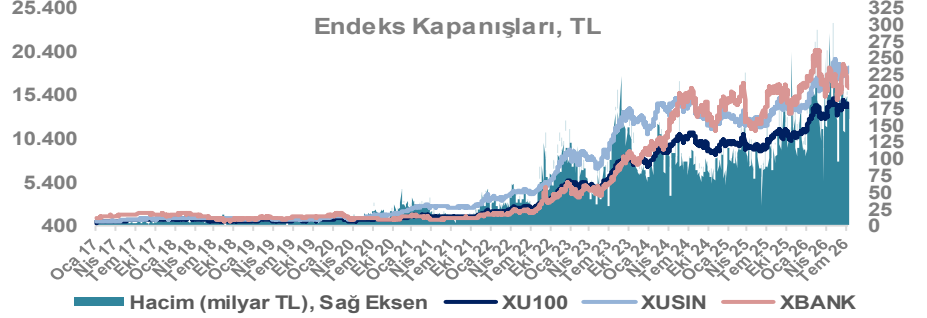
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	52.659	0,29%	9,56%	19,62%
ABD-S&P 500	7.572	0,38%	10,62%	21,28%
ABD-NASDAQ	26.269	0,62%	13,02%	27,04%
Almanya-DAX	25.000	-0,59%	2,08%	3,90%
İngiltere-FTSE100	10.516	-0,13%	5,89%	17,65%
Fransa-CAC40	8.382	0,19%	2,86%	39,02%
Rusya-RTSI	853	-3,29%	-23,40%	-21,77%
Brezilya-BOVESPA	176.011	-0,36%	9,24%	30,14%
JPN-NIKKEI225	67.744	1,38%	33,48%	70,87%
Çin-SHANGHAI	3.890	-1,65%	-1,98%	10,53%
G.Kore KOSPI	6.793	-6,75%	61,19%	112,15%
Hindistan-Sensex	77.442	0,33%	-9,13%	-5,85%
BIST100	14.080	-0,09%	25,03%	37,69%
BIST100 (\$)	271	0,54%	9,80%	6,63%
BIST BANKA	16.422	1,33%	-0,71%	4,07%
BIST BANKA (\$)	350	1,10%	-9,28%	-11,25%
BIST SINAİ	18.513	1,23%	32,11%	43,10%
BIST SINAİ (\$)	395	1,00%	20,71%	22,04%

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	47,0543	0,0%	9,6%
Euro/TL	54,0508	0,2%	6,9%
Euro/Dolar	1,1465	0,0%	-2,4%
Dolar/Yen	162,15	0,0%	3,5%
Altın (\$/ons)	4.036	-0,6%	-6,4%
Altın (TL/gram)	6.106,1	-0,6%	2,6%
Gümüş (\$/ons)	57,4	-0,7%	-19,3%
Gümüş (TL/gram)	86,9	-0,7%	-11,5%
Brent Petrol (\$/varil)	84,6	-0,4%	38,9%
VIX	15,7	-5,0%	4,4%
Dolar Endeksi	100,9	-0,4%	2,6%
Gösterge Tahvil	41,24%	0,0%	10,5%
Tr 10yıl Tahvil	34,39%	0,0%	18,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,56%	0,3%	9,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	303	380.362
Döviz Açığı Olan Şirket	308	-1.626.963
Bütün Şirketler	611	-1.246.601

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	384,50	GG	-
CIMSA	45,82	GG	-
EREGL	41,88	GG	-
PETKM	19,60	GG	-
TUPRS	270,75	GG	-
GG: Gözden Geçiriliyor			



Bizim Günlük

16 Temmuz 2026 Perşembe

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %125,0 primli işlem görmektedir.

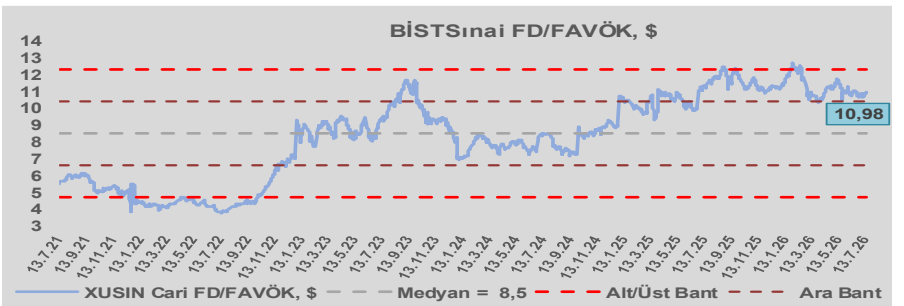
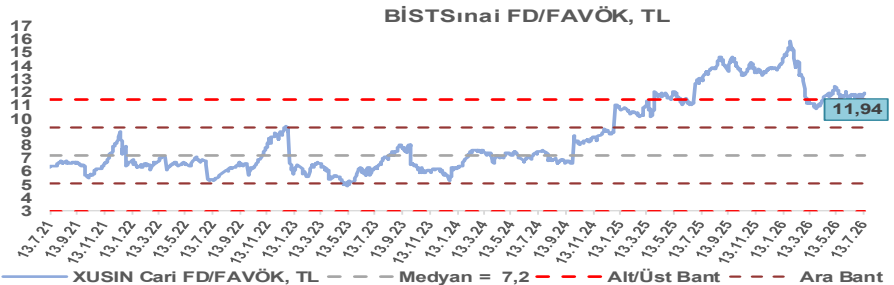
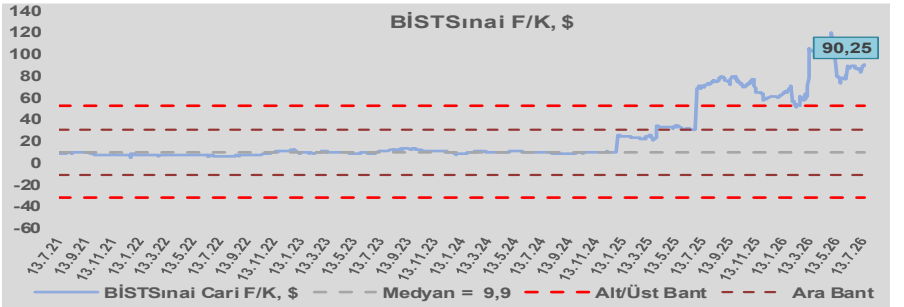
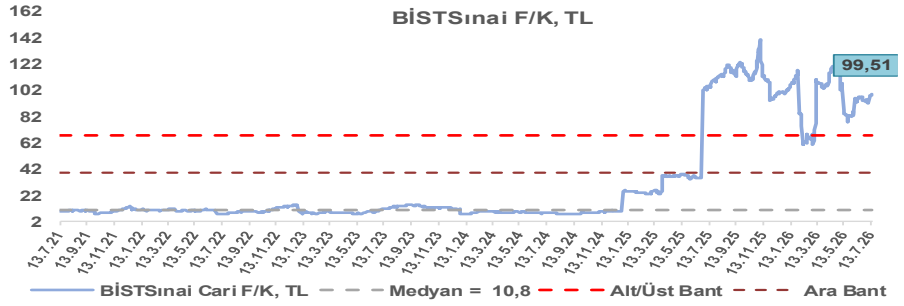
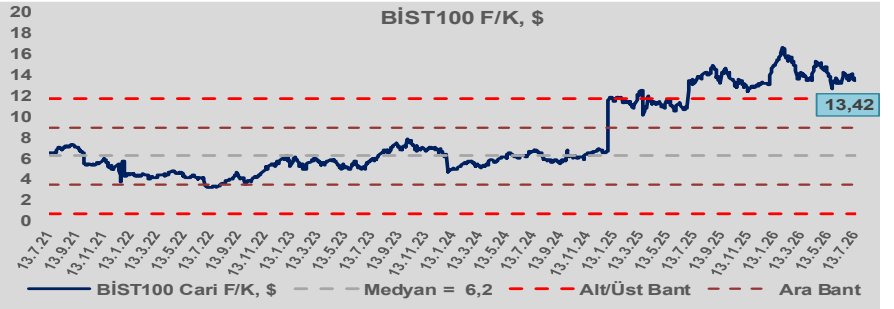
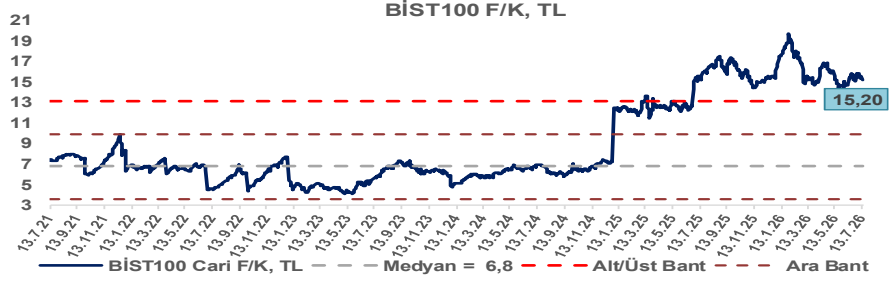
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %116,3 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %825,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %813,0 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %66,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %28,7 primli işlem görmektedir.



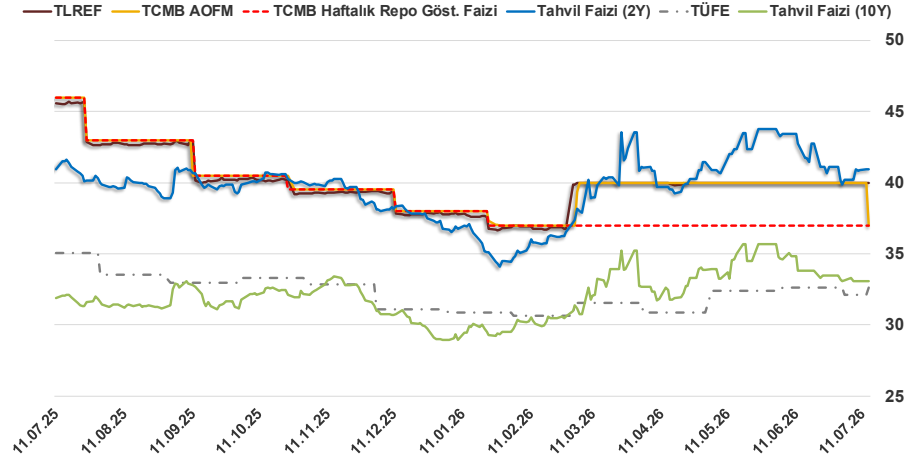
Bizim Günlük

16 Temmuz 2026 Perşembe

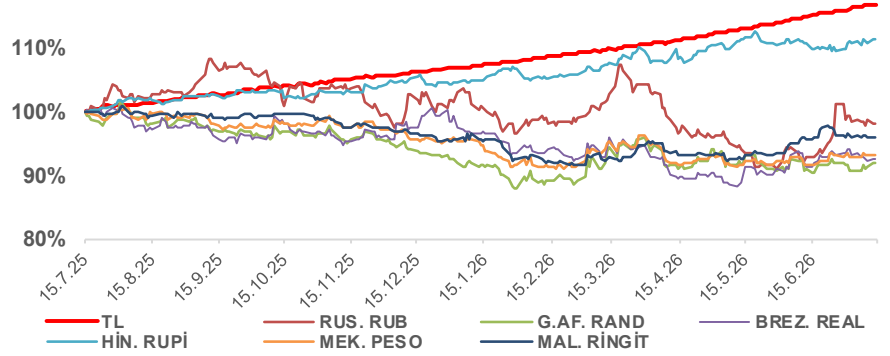
14.07.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-900
TLREF	39,98	-1	-1	211	-553
Tahvil Faizi (10Y)	33,08	0	617	409	100
Tahvil Faizi (2Y)	40,92	71	-80	371	-59
TCMB AOFM	37,00	-300	-300	-100	-900
TÜFE	32,61	51	0	154	-243

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.



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 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 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.