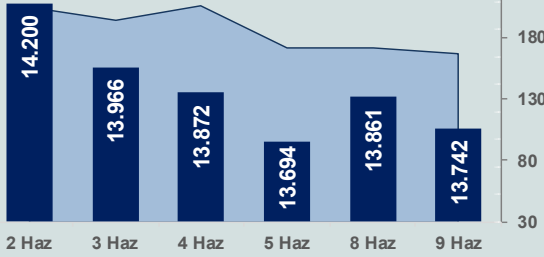


Bizim Günlük

10 Haziran 2026 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	291,7
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.420,3
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,6
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	166,7
BIST-100 F/K Cari	14,66
Yabancı Payı %	32,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	15.612,96	-0,73%	27,73%
BIST-100 (TL)	13.741,89	-0,86%	22,03%
BIST-Tüm	17.608,32	-0,79%	24,10%
BIST-Hizmet Endeksi	12.757,21	-0,32%	20,81%
BIST-Banka Endeksi	16.369,96	0,67%	-1,03%
BIST-Mali Endeksi	19.122,28	0,27%	16,92%
BIST-Sinai Endeksi	17.799,54	-2,08%	27,02%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
ASTOR	12.450	-2,9%	
THYAO	11.527	-0,2%	
AKBNK	8.273	0,4%	
ASELS	6.915	-2,9%	
SASA	6.776	-3,5%	
EUPWR	6.271	1,0%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
GENKM 10,0%	TRILC 10,0%
EMPAE 10,0%	MOPAS 10,0%
A1CAP 10,0%	MAGEN 10,0%
DERIM 10,0%	BIGEN 10,0%
AYEN 10,0%	ISKPL 9,9%
GESAN 10,0%	KAPLM 9,9%
TMPOL 10,0%	HEKTS 9,9%
GSDDE 10,0%	KNFRT 8,8%
HRKET 10,0%	BLCYT 7,9%
MAALT 10,0%	HURGZ 7,7%
AYCES 10,0%	CUSAN 7,5%
GSDHO 9,9%	YEOTK 7,3%
MERKO 9,7%	BRASN 7,2%
TDGYO 8,7%	BRLSM 7,1%
ULAS 7,9%	ACSEL 7,1%
DAPGM 7,3%	ULUSE 7,0%
PAGYO 6,9%	DIRT 6,9%
PRZMA 6,7%	IHLAS 6,9%
MANAS 6,6%	GUNDG 6,8%
ANELE 6,2%	OTTO 6,7%

Haftalık Piyasa Takvimi

15:30 ABD Tüketici Fiyat Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,29 artışla 13.900,27 puandan başlamasına rağmen seans içinde satıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,86 kayıpla 13.741,89 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,67 değer kazanırken Sınai Endeks %2,08 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre değişmeyerek %43,69 seviyesinde sabit kalırken 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan düşüşle %34,79 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 46,08-46,14 ve Euro/TL 53,19-53,44 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 239,9 oldu.

Morgan Stanley yayımladığı notta, Nisan ayındaki PPK toplantısından bu yana ekonomik aktivitenin hız kestiğine işaret edilirken, birinci çeyrek büyüme verilerinin özel tüketimin yatay seyrettiğini, ihracatın daraldığını ve yüksek frekanslı büyüme göstergelerinin dayanıklı tüketim mallarına yönelik talebin soğuduğunu gösterdiği belirtildi. Notta, Enerji emtia fiyatlarındaki yükseliş ve oynaklığa rağmen, TCMB'nin ana politika faiz oranını %37'de tutmasını ve sıkılaştırma eğilimini yinelemesini beklendiği ifade edildi. Morgan Stanley daha uzun vadede, manşet enflasyonun 2026'nın dördüncü çeyreğinde gerilemesini, TCMB'nin temkinli gevşeme döngüsüne yeniden başlamasını ve ana politika faiz oranını 200 baz puan düşürerek %35'e indirmesini bekliyor. Kurum, 2027'de TCMB'nin yıl sonuna kadar ana politika faiz oranını kademeli olarak %27,50'ye indireceğini öngördü.

Bank of America'nın (BoFA) yayınladığı raporda TCMB'nin bu hafta bir haftalık repo faizini değiştirmeyeceği öngörüldü, "Piyasa algısı, çatışmaya ilişkin belirsizlikler devam etse bile, İran konusunda nispeten kısa sürede bir anlaşmaya varılabileceği yönünde görünüyor. Bu bağlamda, TCMB'nin faiz oranlarını sabit tutması, efektif fonlama maliyetini %40'ta tutması ve ortaya çıkan denge konusunda daha fazla netlik sağlandığında tutumunu yeniden değerlendirmesi muhtemel" ifadelerine yer verildi. Kurum'un baz senaryosunda yıl sonu enflasyon tahmini %30, bir haftalık repo faizi tahmini ise %37 olarak korundu.

Ticaret Bakanı Ömer Bolat ile Kanada Uluslararası Ticaret Bakanı Maninder Sidhu, iki ülke arasındaki ekonomik ortaklığı ilerletmek amacıyla yaptıkları görüşmede, Türkiye ile Kanada arasında Serbest Ticaret Anlaşması imzalanmasına yönelik istikşafı (keşif amaçlı) görüşmelerin başlatılması hususunda mutabakata vardı.

ABD Borsaları günü karışık seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,17 kazançla 50.872,11 puana yükselirken S&P500 Endeksi, %0,26 düşerek 7.386,65 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,97 kayıpla 25.678,82 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü karışık seyrile tamamladı.

ABD'de ikinci el konut satışları Mayıs ayında aylık %3,2 artarak 4,17 milyona ulaştı. ABD'de dış ticaret açığı Nisan ayında bir önceki aya göre %1,2 azalarak 55,9 milyar dolara geriledi.

ABD Başkanı Donald Trump, sosyal medya üzerinden İran'ın Hüzmüz Boğazı üzerinde devriye görevi yapan ABD'ye ait bir Apache helikopterini düşürdüğünü açıklarken ABD'nin bu saldırıya karşılık vermek zorunda olduğunu belirtti. Trump'ın açıklaması sonrası İran Dışişleri Bakanı Abbas Erakçi, İran topraklarına yakın bölgelerde bulunan yabancı güçlerin kendi insan hataları, basit kazalar ya da çapraz ateşte kalma ihtimali nedeniyle sürekli risk altında olduğunu belirterek, söz konusu güçlere bölgeden ayrılmasını çağırısında bulunurken ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı (CENTCOM), meşru müdafaa kapsamında İran'a saldırılar başlatıldığını duyurdu. CENTCOM, daha sonra İran'a yönelik saldırılarını tamamladığını duyururken İran Dışişleri Bakanı Abbas Arakçi, ABD'nin saldırılarını cevapsız bırakmayacaklarını belirtti.

ABD Başkan Yardımcısı JD Vance, Washington yönetiminin İran'ın nükleer programına ilişkin kapsamlı bir anlaşmaya varmaya yakın olduğunu belirterek, sürecin gelecek hafta sonuçlanabileceği gibi birkaç ay daha sürebileceğini söyledi.

ABD Enerji Bakanı Chris Wright, Hüzmüz Boğazı'ndaki gemi trafiğinde belirgin bir artış yaşandığını belirtirken, enerji akışlarının tamamen normale dönmelerinin aylar sürebileceğini söyledi.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, ABD/İsrail-İran Savaşı'nın etkileri nedeniyle bu yıla ilişkin küresel ekonomi sektör görünümünün "nötr"den "kötüleşiyor" seviyesine düşürdü. Fitch Ratings'in yeni analizine göre, savaşın etkileri nedeniyle ekonomik büyümenin zayıflayacağı, enflasyon ve tahvil getirilerinin yükseleceği ve jeopolitik risklerin artacağı öngörüldü.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları negatif bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,18 eksiye. Dolar/TL 46,13 ve Euro/TL 53,35 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 99,88 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1560 sınırında. Brent tipi petrol 91,35 dolardan, altının onsu 4.207,61 dolardan ve gramı ise 6.241,33 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında ise ABD tüketici fiyat endeksi verisi izlenecek.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Mayıs 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Mayıs ayında %1,71 artan TÜFE'nin Haziran ayında %1,52, 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 dengenin 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.

Bizim Günlük

10 Haziran 2026 Çarşamba

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	50.872	0,17%	5,84%	18,97%
ABD-S&P 500	7.386	-0,26%	7,90%	22,99%
ABD-NASDAQ	25.679	-0,97%	10,48%	31,07%
Almanya-DAX	24.433	-0,74%	-0,23%	1,07%
İngiltere-FTSE100	10.227	-1,41%	2,98%	15,79%
Fransa-CAC40	8.203	0,05%	0,66%	36,05%
Rusya-RTSI	1.108	2,35%	-0,56%	-0,06%
Brezilya-BOVESPA	169.813	0,68%	5,39%	25,14%
JPN-NIKKEI225	64.025	-3,85%	26,16%	70,48%
Çin-SHANGHAI	3.983	-0,67%	0,36%	17,65%
G.Kore KOSPI	7.698	-4,93%	82,66%	173,74%
Hindistan-Sensex	74.461	0,73%	-12,63%	-9,40%
BİST100	13.742	-0,86%	22,03%	44,86%
BİST100 (\$)	277	-0,55%	12,54%	9,06%
BİST BANKA	16.370	0,67%	-1,03%	25,39%
BİST BANKA (\$)	356	0,44%	-7,81%	6,43%
BİST SİNAİ	17.800	-2,08%	27,02%	45,58%
BİST SİNAİ (\$)	387	-2,30%	18,32%	23,57%

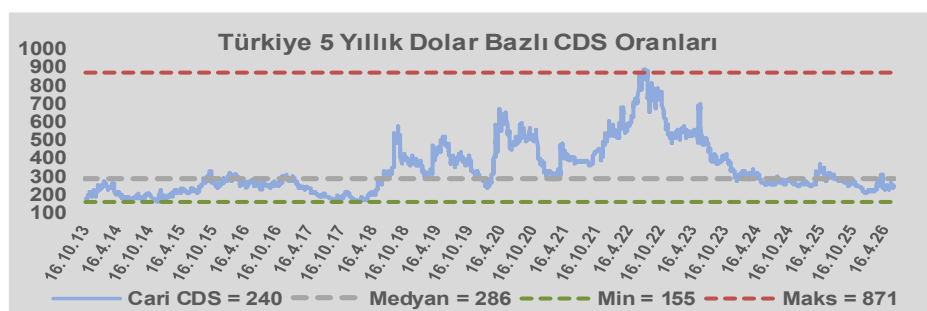
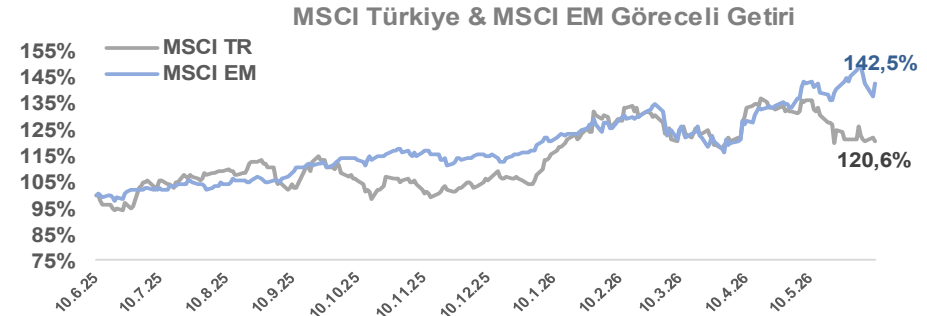
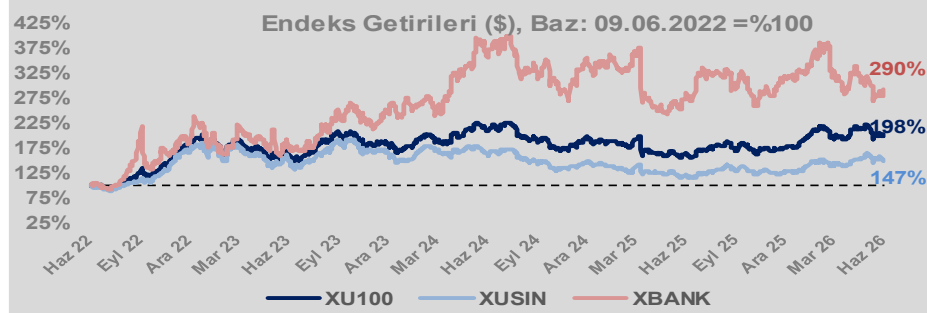
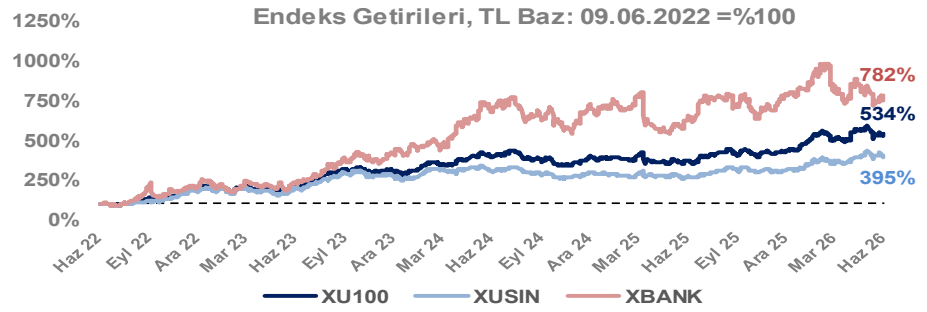
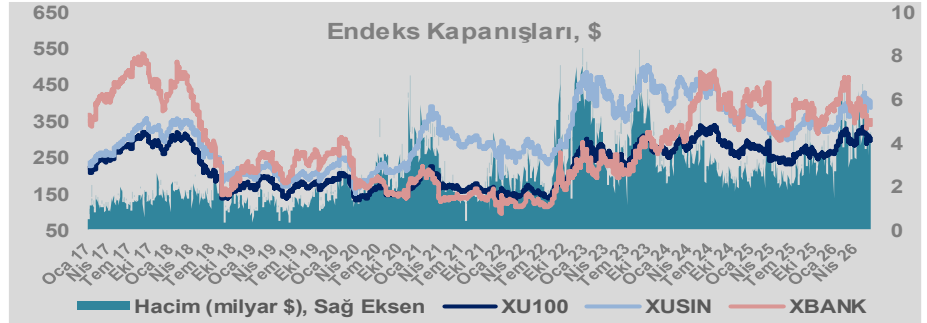
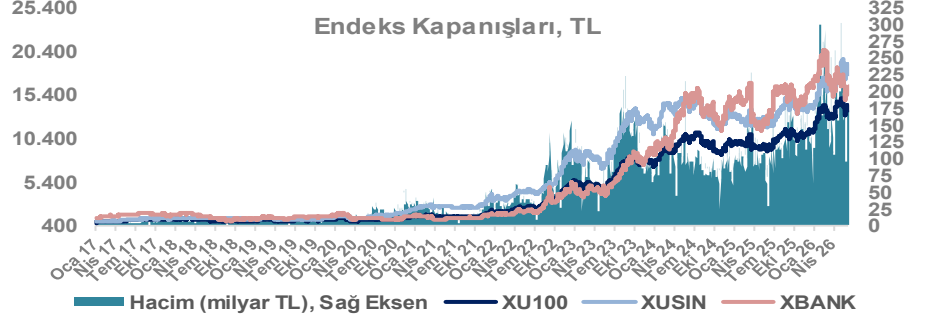
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	46,1370	0,0%	7,5%
Euro/TL	53,3560	0,1%	5,5%
Euro/Dolar	1,1555	0,1%	-1,7%
Dolar/Yen	160,34	0,0%	2,4%
Altın (\$/ons)	4.214	-1,1%	-2,3%
Altın (TL/gram)	6.250,7	-1,1%	5,0%
Gümüş (\$/ons)	64,9	-0,6%	-8,7%
Gümüş (TL/gram)	96,4	-0,6%	-1,8%
Brent Petrol (\$/varil)	91,2	-0,3%	49,7%
VIX	19,9	5,0%	32,4%
Dolar Endeksi	100,0	-0,1%	1,7%
Gösterge Tahvil	43,69%	0,0%	17,1%
Tr 10yıl Tahvil	34,79%	-0,1%	20,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,53%	0,1%	8,5%

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	383,75	GG	-
CIMSA	49,50	GG	-
EREGL	38,64	GG	-
PETKM	20,22	GG	-
TUPRS	229,50	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

10 Haziran 2026 Çarşamba

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %117,1 primli işlem görmektedir.

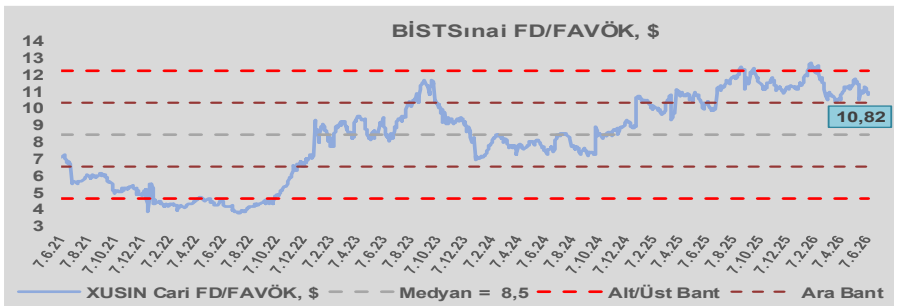
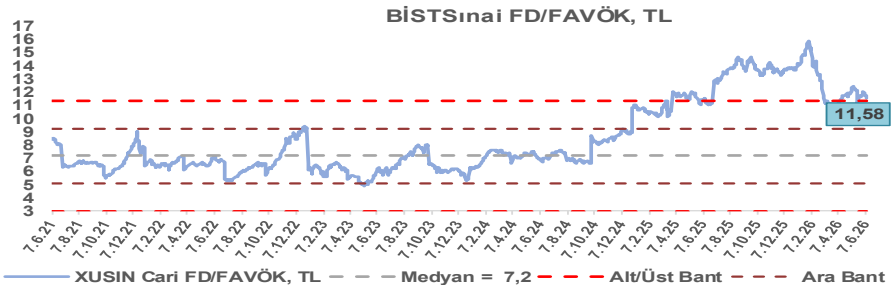
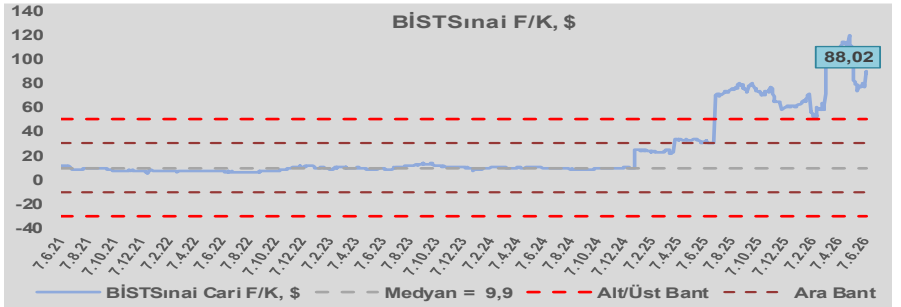
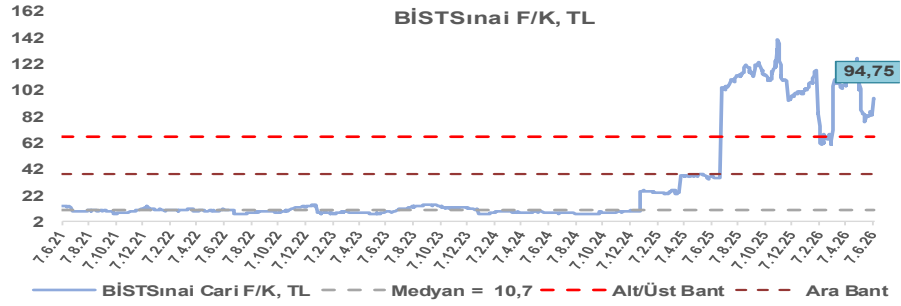
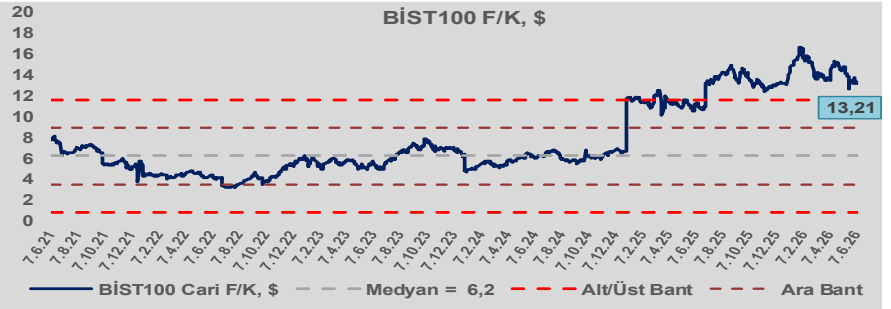
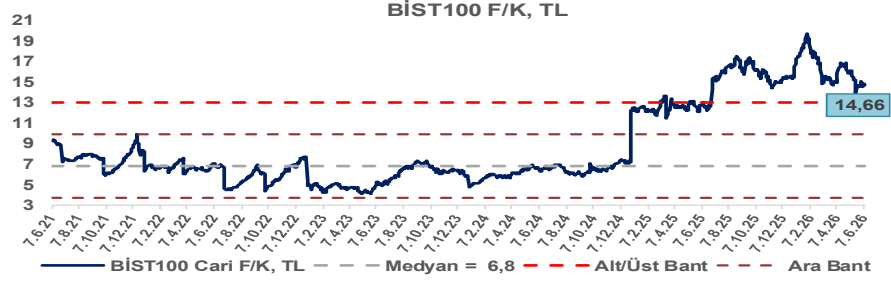
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %112,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %784,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %793,4 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %61,6 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %27,8 primli işlem görmektedir.



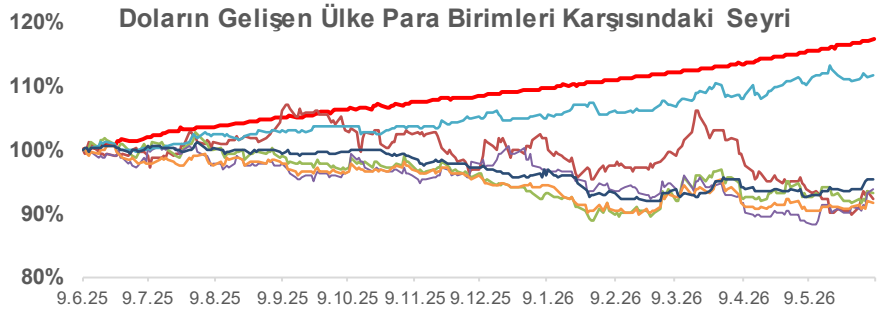
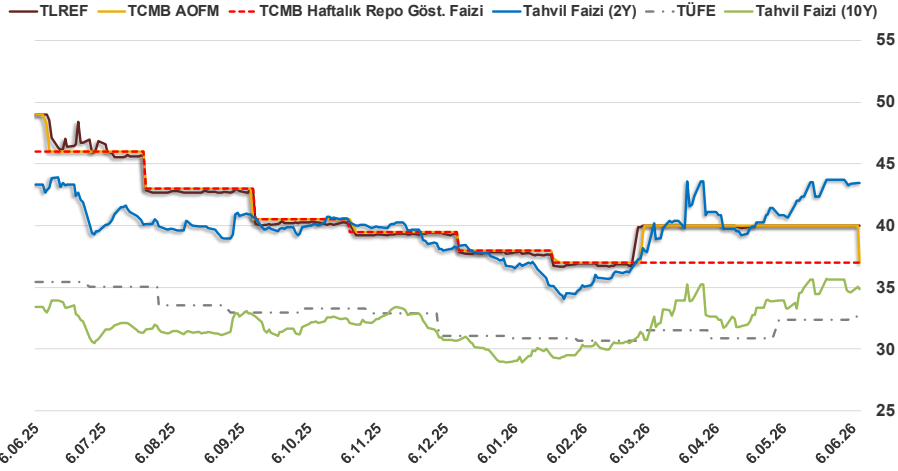
Bizim Günlük

10 Haziran 2026 Çarşamba

9.06.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-900
TLREF	40,00	0	0	212	-900
Tahvil Faizi (10Y)	34,82	-83	674	583	173
Tahvil Faizi (2Y)	43,45	-29	144	624	76
TCMB AOFM	37,00	-300	-300	-100	-1.155
TÜFE	32,61	24	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 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 değerlendirmeleri 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.