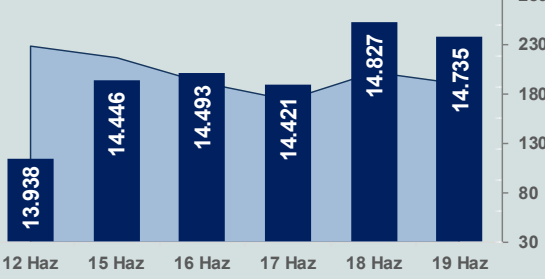


Bizim Günlük

22 Haziran 2026 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	311,8
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	14.417,9
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,1
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	190,6
BIST-100 F/K Cari	15,76
Yabancı Payı %	32,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	17.019,86	-0,63%	39,24%
BIST-100 (TL)	14.734,50	-0,63%	30,84%
BIST-Tüm	18.668,32	-0,48%	31,57%
BIST-Hizmet Endeksi	13.076,93	-0,72%	23,84%
BIST-Banka Endeksi	18.994,46	0,31%	14,84%
BIST-Mali Endeksi	21.128,99	0,01%	29,19%
BIST-Sınai Endeksi	18.190,19	-0,65%	29,81%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	22.839	-0,5%	
AKBNK	11.137	0,9%	
EUPWR	9.259	5,3%	
ISCTR	8.984	-0,7%	
ASELS	7.826	-2,0%	
YKBNK	6.928	1,6%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
CELHA	10,0%	GENKM	10,0%
BIGEN	10,0%	VERUS	10,0%
BIGCH	10,0%	ENSRI	10,0%
DGGYO	10,0%	SEKUR	10,0%
SMRVA	10,0%	OZATD	10,0%
BAKAB	10,0%	INVES	9,9%
SANEL	10,0%	IHAAS	9,9%
BRMEN	10,0%	EMPAE	9,9%
MTRYO	9,9%	ANELE	9,9%
GESAN	9,9%	KONTR	9,9%
BORLS	9,9%	ALGYO	9,9%
ATLAS	9,9%	FRIGO	9,8%
DGNMO	9,8%	YAYLA	9,0%
TRILC	9,7%	MHRGY	8,0%
ETYAT	9,2%	SKTAS	8,0%
EFOR	9,1%	CEMZY	7,5%
EGEGY	8,5%	BARMA	7,4%
PAGYO	7,7%	BLUME	7,4%
DAGI	7,6%	EKSUN	6,2%
IZINV	7,5%	PRKME	5,9%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi
11:00	Türkiye	Yabancı Ziyaretçi Sayısı

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %0,78 düşüşle 14.710,97 puandan başlayan ve seans içinde 14.657-14.877 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,63 kayıpla 14.734,50 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,31 değer kazanırken Sınai Endeks %0,65 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 9 baz puan azalarak %41,03 ve 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan azalışla %33,29 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 46,37-46,47 ve Euro/TL 53,06-53,36 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 219,6 oldu.

TCMB verilerine göre imalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı (KKO-MA), Haziran ayında bir önceki aya göre 0,2 puan artarak %74,3 oldu. Mevsimsel etkilerden arındırılmamış kapasite kullanım oranı (KKO), bir önceki aya göre 0,3 puan artarak %74,5'e yükseldi.

TCMB verilerine göre mevsimsellikten arındırılmamış reel kesim güven endeksi (RKGE), Haziran ayında bir önceki aya göre 0,2 puan artarak 103,5 oldu. Mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi (RKGE-MA) ise 1,0 puan artarak 102,0 olarak gerçekleşti.

TÜİK verilerine göre tarımsal girdi fiyat endeksi (Tarım-GFE), Nisan ayında aylık %5,61 ve yıllık %38,97 arttı. Ana gruplarda tarımda kullanılan mal ve hizmetler endeksinde yıllık %41,21 ve tarımsal yatırıma katkı sağlayan mal ve hizmetler endeksinde %25,80 artış gerçekleşti.

Cumhurbaşkanı Kararı ile devlet tahvili ve hazine bonolarında mevcut stopaj uygulamasının süresi 31 Aralık 2026'ya uzatıldı. Böylece ilgili varlıklardaki stopaj oranı %0 olarak kalmaya devam edecek.

ABD Başkanı Donald Trump, 2026 yılı içinde Türkiye'yi ziyaret edeceğini ve Çin'e yeniden gideceğini açıkladı.

ABD Borsaları Cuma günü "Juneteenth" nedeniyle kapalı iken Avrupa Borsaları günü düşüşle tamamladı.

ABD ile İran arasında imzalanan mutabakat zaptının uygulanmasına ilişkin ilk teknik görüşmeler, Pakistan ve Katar'ın arabuluculuğunda 21 Haziran'da İsviçre'nin Bürgenstock kasabasında başladı. ABD heyetine Başkan Yardımcısı J.D. Vance liderlik ederken, İran tarafında en üst düzey isim İran Meclis Başkanı Muhammed Bakır Kalıbaş oldu. ABD Başkan Yardımcısı JD Vance, İran ile görüşmelerde sadece son birkaç saat içinde büyük ilerleme görüldüğünü ve daha fazla ilerleme kaydedilmesinin beklendiğini söyledi. İran Dışişleri Bakanı Abbas Arakçı, görüşmelerin önemli ilerleme sağladığını belirterek, Tahrân'ın petrol ve petrokimya ihracatına yönelik muafiyetler, limanlara uygulanan ablukanın kaldırılması, dondurulmuş varlıkların bir kısmının serbest bırakılması ve yeniden imar ile kalkınma planının başlatılması gibi kazanımlar elde ettiğini ifade etti.

İran Cumhurbaşkanı Mesud Pezeşkiyan, ABD'yle varılan mutabakat metnindeki maddelerin ülkesinin lehine olduğunu belirterek, Katar'da bloke edilen 6 milyar doların İran'a döneceğini belirtti.

ABD Başkanı Donald Trump, Lübnan'daki İsrail saldırılarının planlanan İran barış görüşmelerini riske atmasının ardından, İsrail yönetiminden Hizbullah ile ateşkes konusunda anlaşmasını istediğini açıkladı. İsrail ile Hizbullah arasındaki ateşkes anlaşmasına rağmen iki taraf da birbirlerine yönelik saldırılarda bulundu.

Almanya'da üretici fiyat endeksi Mayıs ayında aylık %0,3 artarken yıllık %2,2 arttı.

İngiltere'de perakende satışlar Mayıs ayında aylık %1,2 artarken yıllık %3,2 arttı.

Çin Merkez Bankası'nın (PBOC), bir yıllık kredi ana faiz oranı %3,00, beş yıllık kredi ana faiz oranı ise %3,50 seviyesinde sabit bıraktı.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,08 ekside. Dolar/TL 46,46 ve Euro/TL 53,25 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 100,90 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1455 sınırında. Brent tipi petrol 78,53 dolardan, altının ons 4.197,95 dolardan ve gramı ise 6.271,11 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde yurt dışı üretici fiyat endeksi, tüketici güven endeksi ve yabancı ziyaretçi sayısı verileri takip edilecek. Yurt dışında ise önemli bir veri akışı bulunmamaktadır.

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.

Bizim Günlük

22 Haziran 2026 Pazartesi

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	51.565	0,00%	7,28%	22,17%
ABD-S&P 500	7.501	0,00%	9,57%	25,68%
ABD-NASDAQ	26.518	0,00%	14,09%	36,36%
Almanya-DAX	24.986	-0,16%	2,02%	7,00%
İngiltere-FTSE100	10.363	-0,35%	4,35%	18,10%
Fransa-CAC40	8.421	-0,55%	3,33%	39,66%
Rusya-RTSI	1.038	-0,96%	-6,81%	-5,95%
Brezilya-BOVESPA	168.334	0,03%	4,47%	22,77%
JPN-NIKKEI225	71.250	0,28%	40,39%	83,23%
Çin-SHANGHAI	4.150	1,45%	4,56%	23,51%
G.Kore KOSPI	9.127	0,82%	116,58%	202,03%
Hindistan-Sensex	77.267	0,60%	-9,33%	-6,24%
BİST100	14.735	-0,63%	30,84%	60,10%
BİST100 (\$)	283	-0,75%	14,78%	19,67%
BİST BANKA	18.994	0,31%	14,84%	45,57%
BİST BANKA (\$)	411	0,28%	6,44%	24,28%
BİST SINAİ	18.190	-0,65%	29,81%	51,69%
BİST SINAİ (\$)	393	-0,68%	20,31%	29,50%

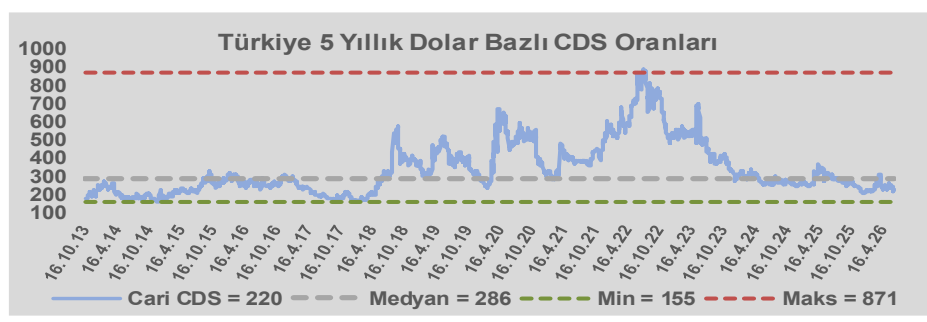
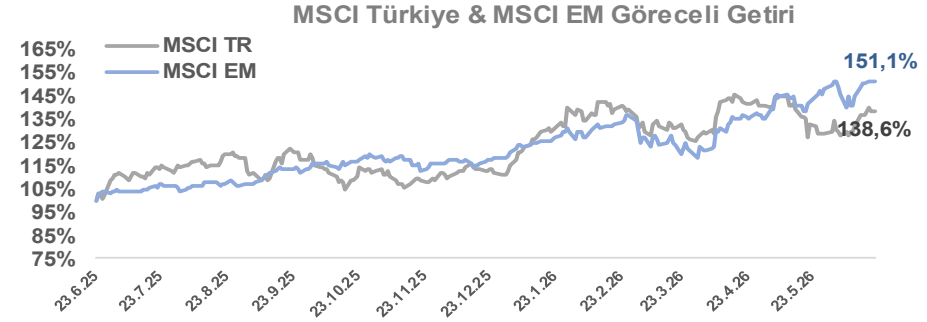
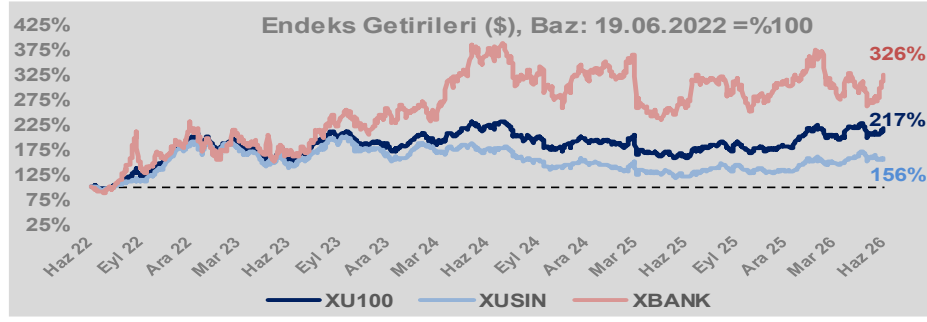
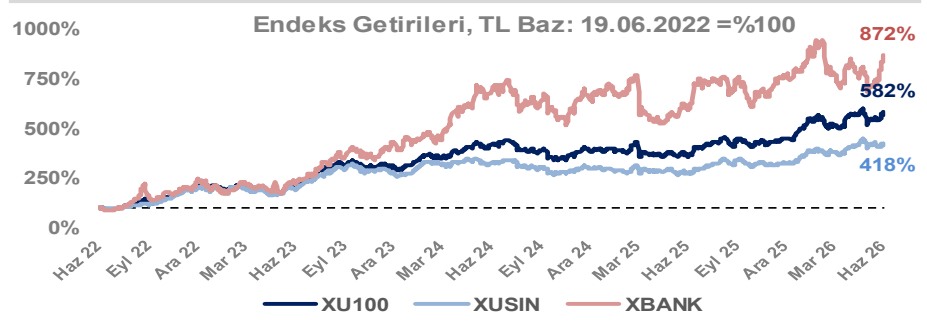
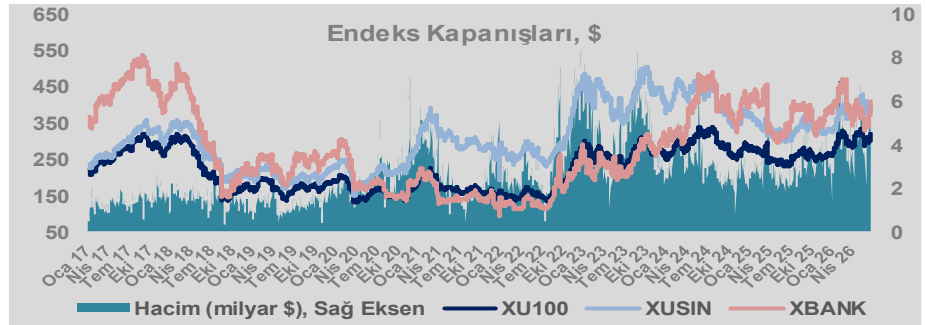
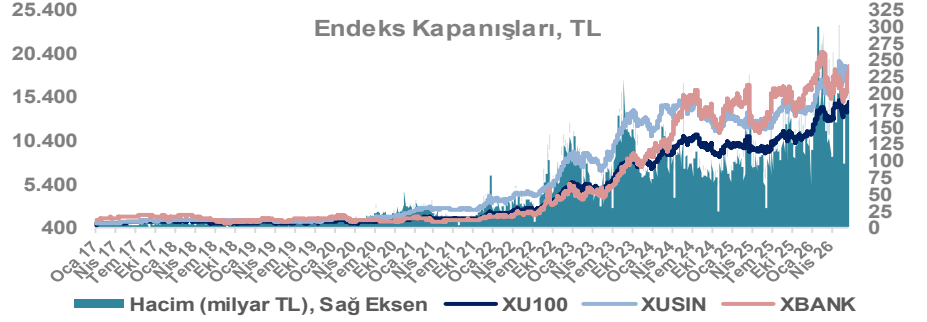
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	46,4621	0,0%	8,2%
Euro/TL	53,2697	-0,1%	5,4%
Euro/Dolar	1,1457	-0,1%	-2,5%
Dolar/Yen	161,65	0,2%	3,2%
Altın (\$/ons)	4.197	1,0%	-2,7%
Altın (TL/gram)	6.269,3	1,0%	5,3%
Gümüş (\$/ons)	66,5	2,6%	-6,4%
Gümüş (TL/gram)	99,4	2,7%	1,3%
Brent Petrol (\$/varil)	78,6	-1,8%	29,1%
VIX	16,8	2,3%	11,8%
Dolar Endeksi	100,9	0,0%	2,6%
Gösterge Tahvil	41,03%	-0,2%	10,0%
Tr 10yıl Tahvil	33,29%	0,0%	14,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,50%	0,7%	7,6%

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	383,25	GG	-
CIMSA	49,76	GG	-
EREGL	40,02	GG	-
PETKM	20,12	GG	-
TUPRS	226,90	GG	-

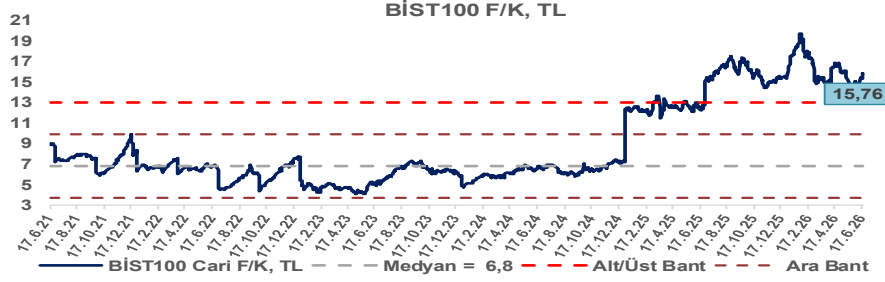
GG: Gözden Geçiriliyor



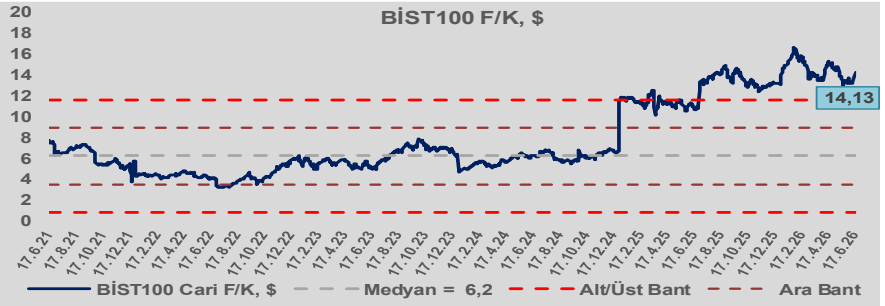
Bizim Günlük

22 Haziran 2026 Pazartesi

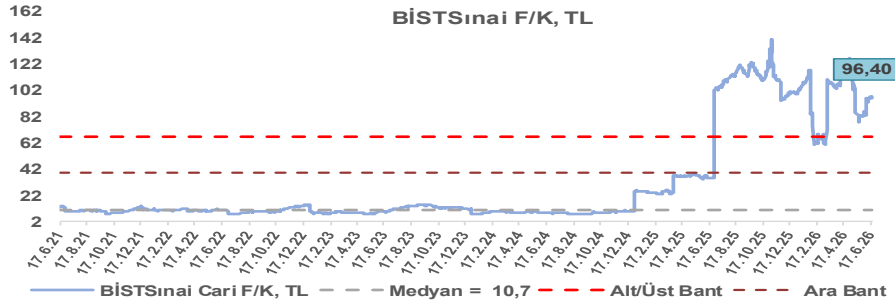
BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %133,4 primli işlem görmektedir.



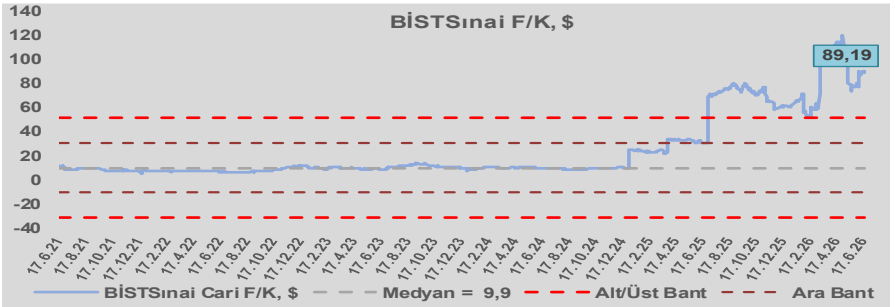
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %127,6 primli işlem görmektedir.



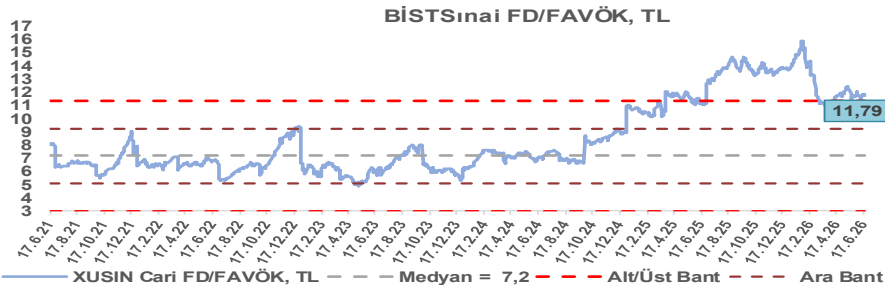
Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %800,2 primli işlem görmektedir.



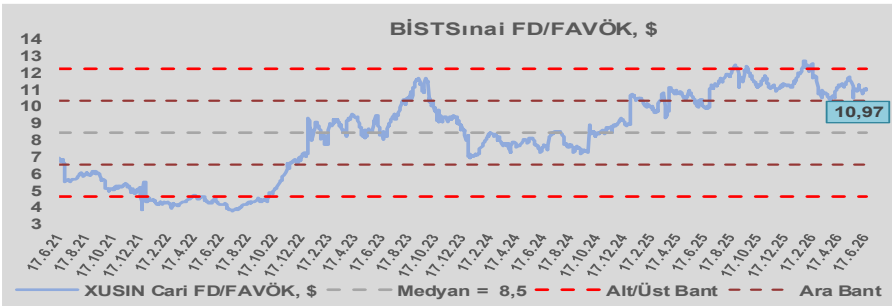
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %805,3 primli işlem görmektedir.



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



Sınai Endeksi 8,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %30,3 primli işlem görmektedir.



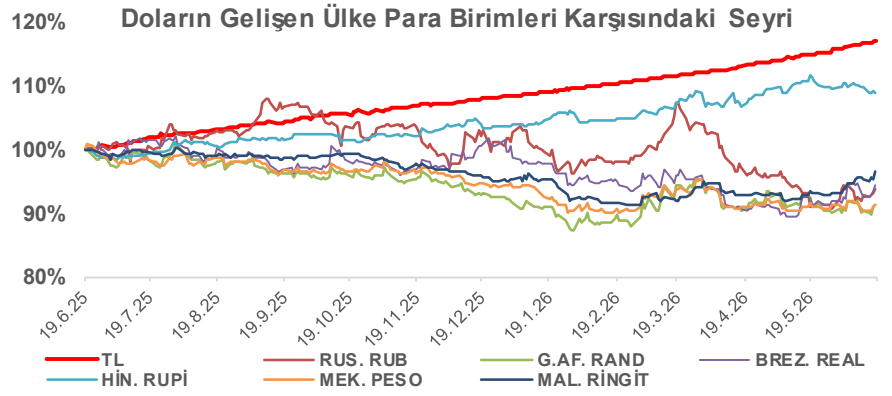
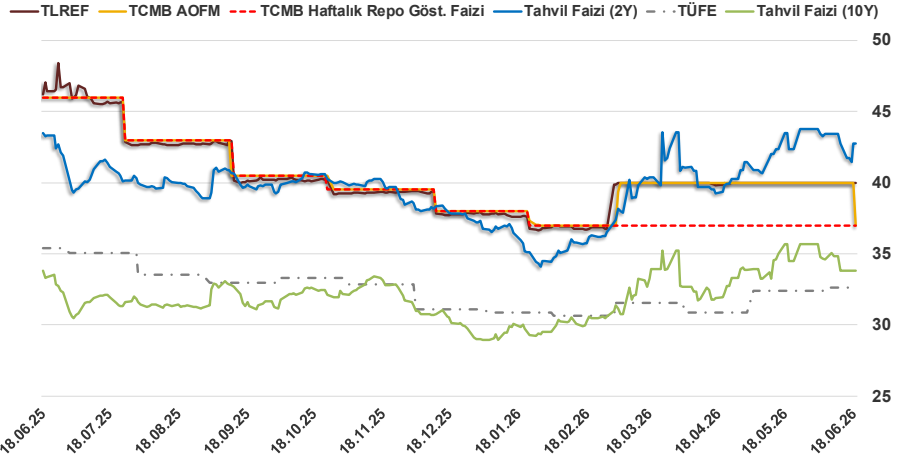
Bizim Günlük

22 Haziran 2026 Pazartesi

19.06.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-900
TLREF	39,99	-0	-0	212	-641
Tahvil Faizi (10Y)	33,81	-1	552	482	43
Tahvil Faizi (2Y)	42,77	0	40	556	-52
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 durumunuza göre 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 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.