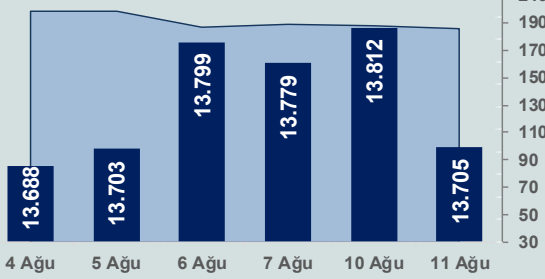


Bizim Günlük

12 Ağustos 2026 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	277,9
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.232,9
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,9
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	185,9
BIST-100 F/K Cari	13,37
Yabancı Payı %	32,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	15.460,22	-0,93%	26,48%
BIST-100 (TL)	13.704,52	-0,78%	21,69%
BIST-Tüm	17.841,79	-0,66%	25,74%
BIST-Hizmet Endeksi	12.331,19	-1,19%	16,78%
BIST-Banka Endeksi	15.189,64	-0,66%	-8,16%
BIST-Mali Endeksi	18.744,23	-0,40%	14,61%
BIST-Sınai Endeksi	18.890,45	-1,14%	34,81%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	13.380	-0,7%	
TUPRS	13.227	-1,0%	
AKBNK	11.110	-1,0%	
ASELS	9.843	0,0%	
ISCTR	8.921	-0,7%	
TRALT	8.379	-9,1%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
ISVEA 10,0%	BORLS 10,0%
CUSAN 10,0%	PASEU 10,0%
PSDTC 10,0%	MCARD 10,0%
KTLEV 10,0%	ZGYO 10,0%
DESPC 10,0%	DITAS 10,0%
KARCL 10,0%	ISGSY 10,0%
SEKUR 10,0%	KENT 10,0%
FORTE 10,0%	HEDEF 10,0%
CRFSA 9,9%	ALCTL 10,0%
EUHOL 9,9%	ARFYE 10,0%
IMASM 9,8%	BARMA 10,0%
EMPAE 8,6%	INTEK 9,9%
MTRKS 8,3%	ALVES 9,4%
KGYO 8,1%	KOCMT 9,4%
GATEG 7,5%	TRALT 9,1%
SAMAT 7,4%	SNICA 8,5%
SELEC 7,0%	BETAE 8,2%
GLBMD 6,7%	NETCD 8,0%
DUNYH 6,3%	TRMET 7,8%
KRTEK 6,1%	ISBIR 7,6%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi
15:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi
15:30	Almanya	Cari İşlemler Dengesi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,15 azalışla 13.790,46 puandan başlayan ve seans içinde satıcılı bir seyriz izleyerek 13.562,45 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, %0,78 kayıpla 13.704,52 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,66 ve Sınai Endeksi %1,14 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 3 baz puan artışla %41,63 seviyesine yükselirken 10 yıllık tahvil faizi değişmeyerek %34,79 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL, 47,67-47,75 ve Euro/TL 54,82-55,18 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 225 oldu.

TÜİK verilerine göre perakende satış hacmi, Haziran ayında aylık %0,7 ve yıllık %11,8 arttı. Ticaret satış hacmi ise aylık %1,9 artarken yıllık %4,5 azaldı.

Deutsche Bank CEEMEA ve LATAM Araştırma Direktörü Christian Wietoska, Türk lirası cinsi tahvillerde risk-getiri dengesini cazip bulduklarını belirterek TCMB'nin kademeli gevşeme için aları bulunduğunu söyledi. Petrol fiyatlarında ani bir yükseliş gibi önemli bir dış şok yaşanmaması durumunda Eylül ayında normalleşmenin başlamasını beklediklerini ifade etti. Wietoska, mevcut durumda %40 civarında olan fonlama oranının yeniden %37'ye çekilmesini beklediklerini dile getirerek yıl sonuna kadar faizlerde 100-200 baz puanlık ek indirim alanı bulunduğunu belirtti ve "Faizlerin yıl sonuna kadar %35'e ulaşacağını düşünüyoruz. %35 veya 36" dedi.

ABD Borsalarında negatif seyriz izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,34 azalışla 53.791,85 puana, S&P500 Endeksi %0,32 değer kaybıyla 7.728,20 puana ve Nasdaq Endeksi %0,60 kayıpla 26.445,45 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü karışık seyrizle tamamladı.

ABD'de ikinci el konut satışları Temmuz ayında aylık %1,7 geriledi. Beklenti %1 düşüş yönündeyken önceki dönemde %1,4 düşüş kaydedilmişti.

ABD Başkanı Donald Trump, müzakereler konusunda İran'a güvenmediğini belirtti. Trump ayrıca İran konusunda müzakereleri sürdürmek, saldırıları artırmak veya ekonomik baskıyı devam ettirmek gibi seçenekleri olduğunu söyledi.

İran tarafında ise Dışişleri Bakanı Abbas Erakçi, ABD ve İsrail'in 28 Şubat'taki saldırılarıyla başlayan savaşı kazandıklarını ve bunu çeşitli ülkelerin yetkililerinin de kendisine söylediğini ifade etti.

Pakistan Savunma Bakanı Khawaja Asif ise yaptığı açıklamada ABD ile İran arasındaki anlaşmaya ilişkin "Son iki-üç gündeki sinyaller, bir tür anlaşmaya yaklaştığımızı gösteriyor" dedi.

Katar, Umman ile İran arasında devam eden Hürmüz Boğazı'na ilişkin görüşmelerin ileri bir aşamaya ulaştığını açıkladı.

İran Meclisi Ulusal Güvenlik ve Dış Politika Komisyonu Başkanı İbrahim Azizi, İran'da hazırlanan yeni düzenlemeyle düşman ülkelere ait hiçbir askeri veya ticari geminin İran'ın izni olmadan Basra Körfezi'ne girişine izin verilmeyeceğini belirtirken, yasanın İran'ın Hürmüz Boğazı üzerindeki kontrol ve yetkisini güçlendirmeyi amaçladığını ifade etti.

İranlı yetkililer, ABD'nin tutumunu değiştirmemesi ve Tahran'ın koşullarını kabul etmemesi halinde Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmayacağını bildirdi.

ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı (CENTCOM), İran'a yönelik ablukayı ihlal ederek bir İran limanına ilerlediği belirtilen Panama bayraklı kargo gemisinin devre dışı bırakıldığını açıkladı.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay seyriz ediyor. Dolar/TL 47,75 ve Euro/TL 55,06 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 99,87 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1535 sınırında. Brent tipi petrol 89,31 dolardan, altının ons 4.396,64 dolardan ve gramı ise 6.750,65 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışı tarafta Almanya ve ABD'de tüketici fiyat endeksi verileri takip edilecek.

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

12.08.2026 tarihli teknik takip listemizde EGPRO, KMPUR ve PLTUR yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi						12.08.2026
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
EGPRO	34,02	33,98	33,68	34,26	34,50	33,68
KMPUR	23,10	23,00	22,80	23,40	23,84	22,80
PLTUR	20,56	20,30	20,18	20,72	20,82	20,18

Bizim Günlük

12 Ağustos 2026 Çarşamba

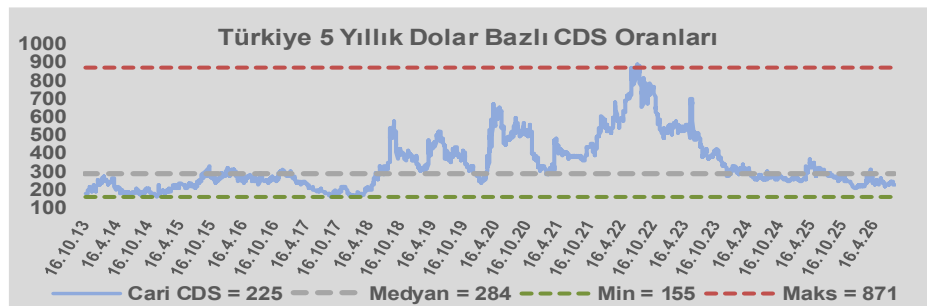
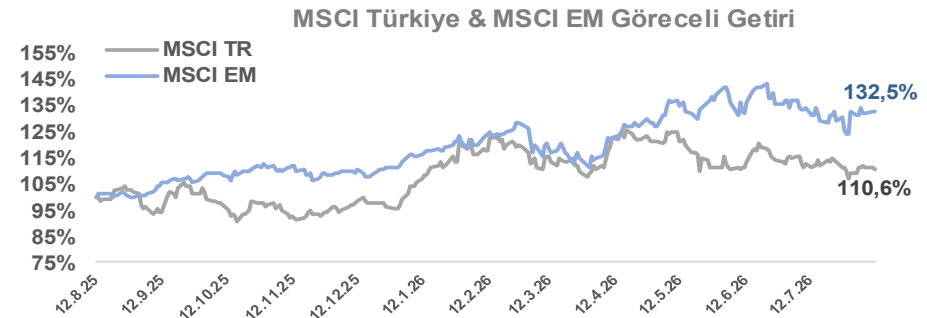
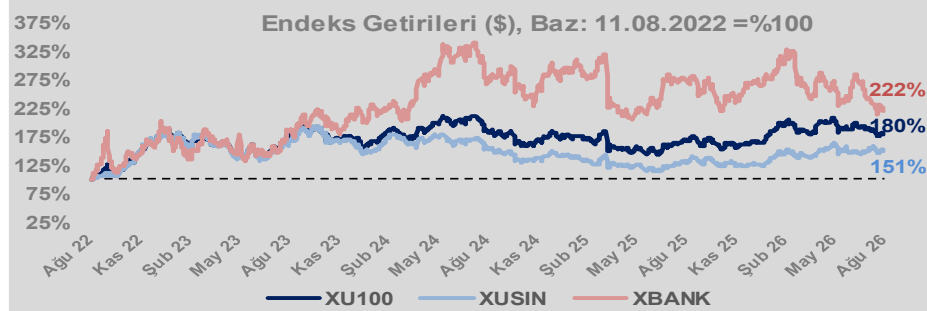
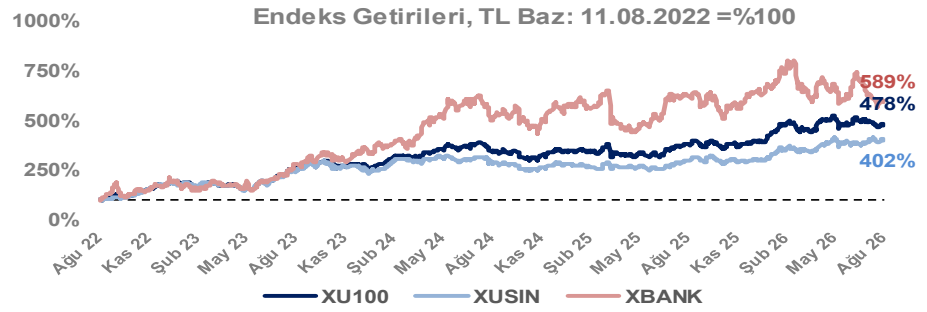
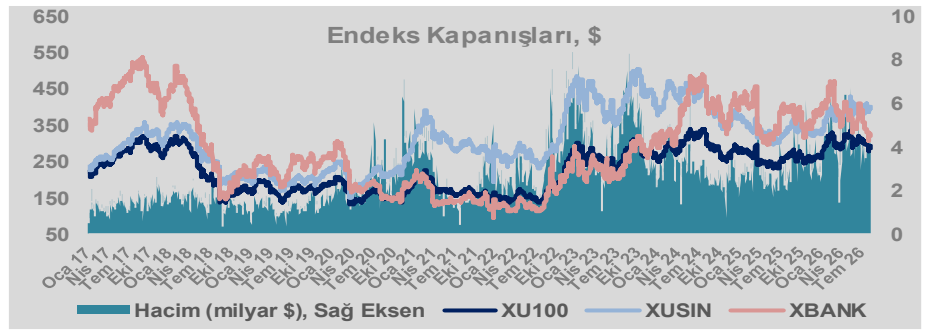
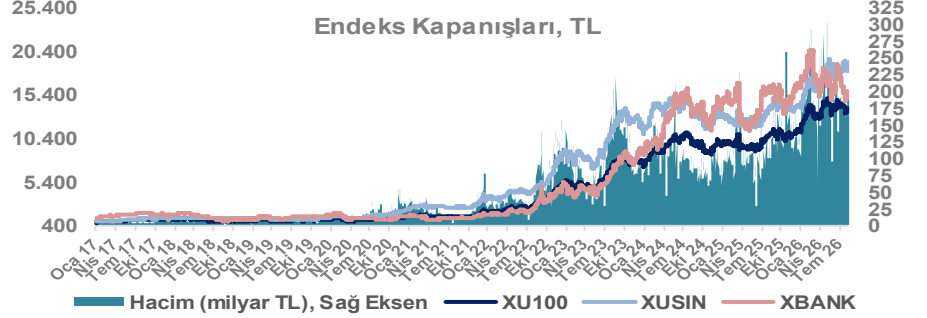
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	53.792	-0,34%	11,92%	22,32%
ABD-S&P 500	7.728	-0,32%	12,89%	21,26%
ABD-NASDAQ	26.445	-0,60%	13,78%	23,66%
Almanya-DAX	26.391	0,26%	7,76%	9,59%
İngiltere-FTSE100	10.844	-0,17%	9,19%	18,78%
Fransa-CAC40	8.715	-0,13%	6,94%	44,54%
Rusya-RTSI	889	0,00%	-20,23%	-23,05%
Brezilya-BOVESPA	167.875	-2,50%	4,19%	23,78%
JPN-NIKKEI225	66.970	2,08%	31,96%	64,16%
Çin-SHANGHAI	3.943	0,24%	-0,64%	8,48%
G.Kore KOSPI	6.597	3,96%	56,54%	105,51%
Hindistan-Sensex	77.633	-0,67%	-8,90%	-2,79%
BIST100	13.705	-0,78%	21,69%	24,90%
BIST100 (\$)	259	-1,40%	5,10%	-4,98%
BIST BANKA	15.190	-0,66%	-8,16%	-6,15%
BIST BANKA (\$)	319	-0,88%	-17,35%	-20,04%
BIST SINAİ	18.890	-1,14%	34,81%	34,85%
BIST SINAİ (\$)	397	-1,35%	21,32%	14,24%

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	47,7567	0,1%	11,3%
Euro/TL	55,1246	0,0%	9,0%
Euro/Dolar	1,1534	-0,1%	-1,9%
Dolar/Yen	159,41	0,1%	1,8%
Altın (\$/ons)	4.387	0,4%	1,7%
Altın (TL/gram)	6.736,9	0,5%	13,2%
Gümüş (\$/ons)	65,2	0,8%	-8,3%
Gümüş (TL/gram)	100,2	0,9%	2,1%
Brent Petrol (\$/varil)	89,6	0,8%	47,2%
VIX	15,3	-1,2%	1,8%
Dolar Endeksi	99,8	0,0%	1,5%
Gösterge Tahvil	41,63%	0,1%	11,6%
Tr 10yıl Tahvil	34,79%	0,0%	20,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,68%	0,0%	12,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	309	386.478
Döviz Açığı Olan Şirket	309	-1.665.847
Bütün Şirketler	618	-1.279.368

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -268.708	GARAN 32.011
SASA -139.911	ENKAI 31.450
TTKOM -110.526	SISE 20.753
FROTO -95.782	AKBNK 18.890
TCELL -55.087	HALKB 18.119
VESTL -37.061	BINBO 16.222
PETKM -36.418	DOHOL 15.951
PGSUS -34.198	ENJSA 11.993
MOGAN -32.086	ISCTR 11.461
ZOREN -30.068	ASELS 10.918

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	377,25	GG	-
CIMSA	45,00	GG	-
EREGL	36,86	GG	-
PETKM	18,45	GG	-
TUPRS	336,50	GG	-
GG: Gözden Geçiriliyor			



Bizim Günlük

12 Ağustos 2026 Çarşamba

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %97,9 primli işlem görmektedir.

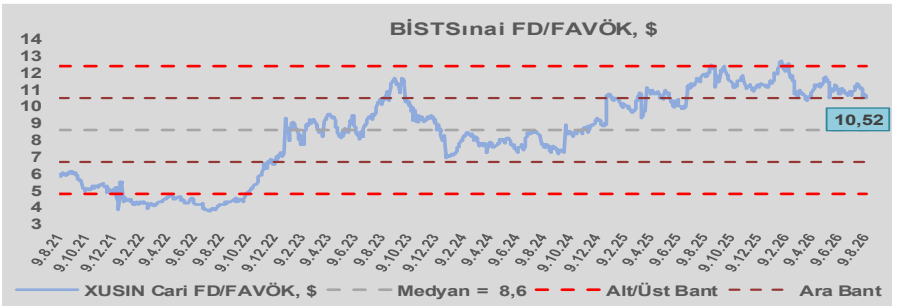
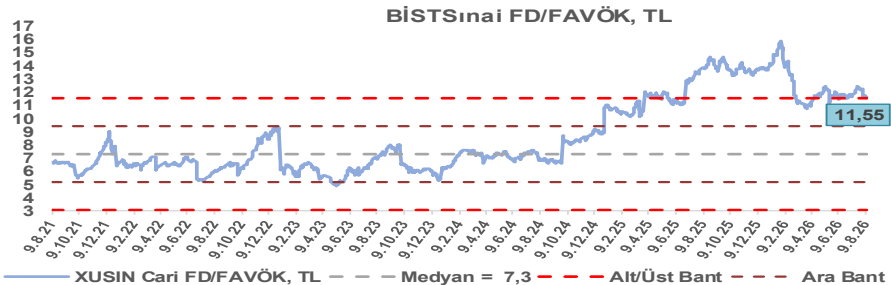
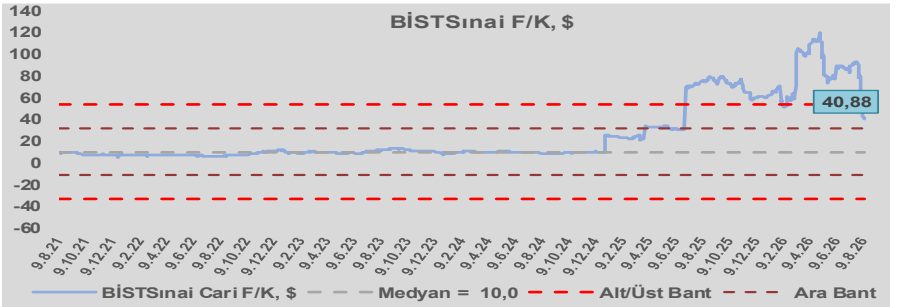
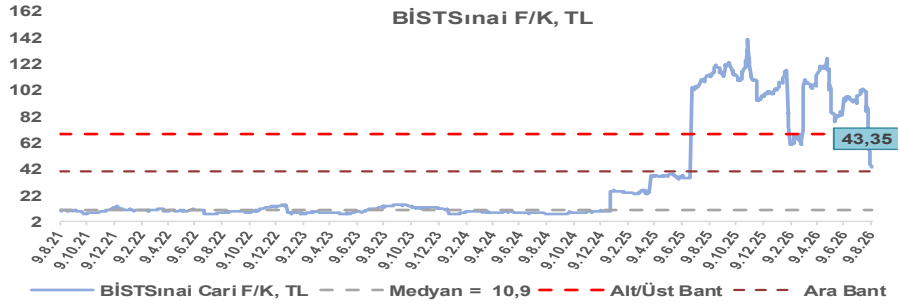
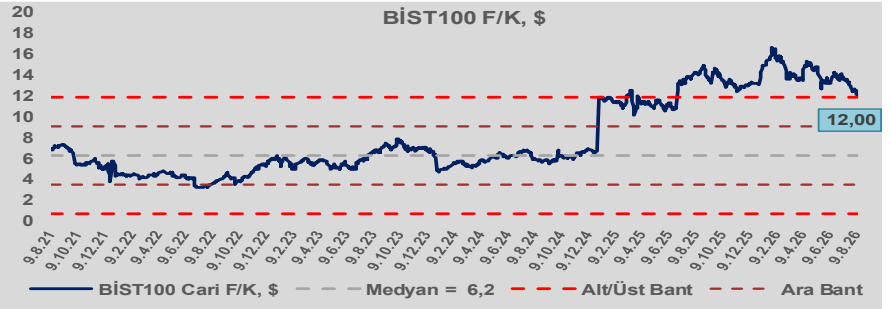
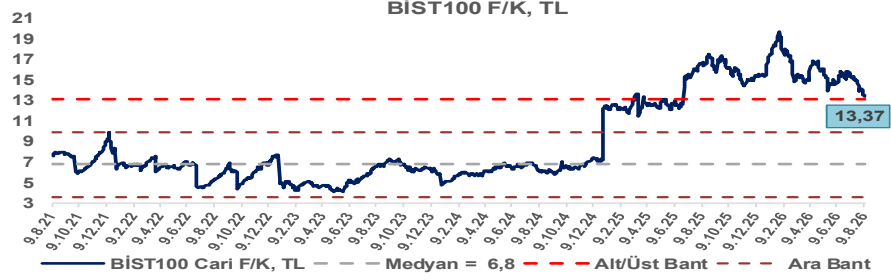
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %93,3 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %298,3 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %309,6 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,3x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %58,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %22,3 primli işlem görmektedir.



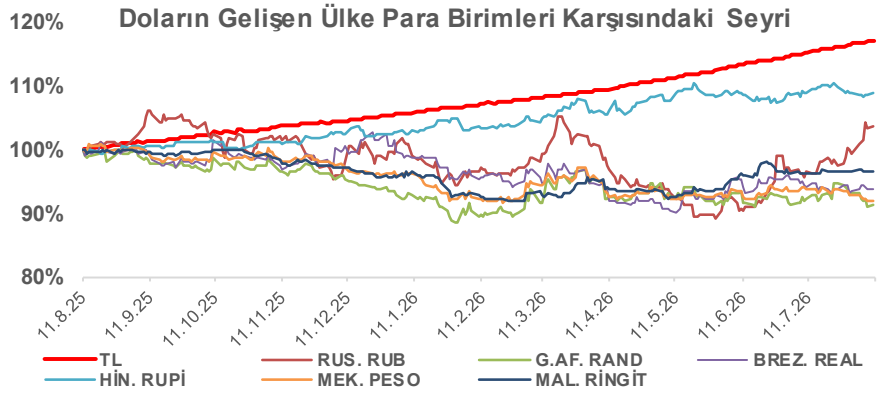
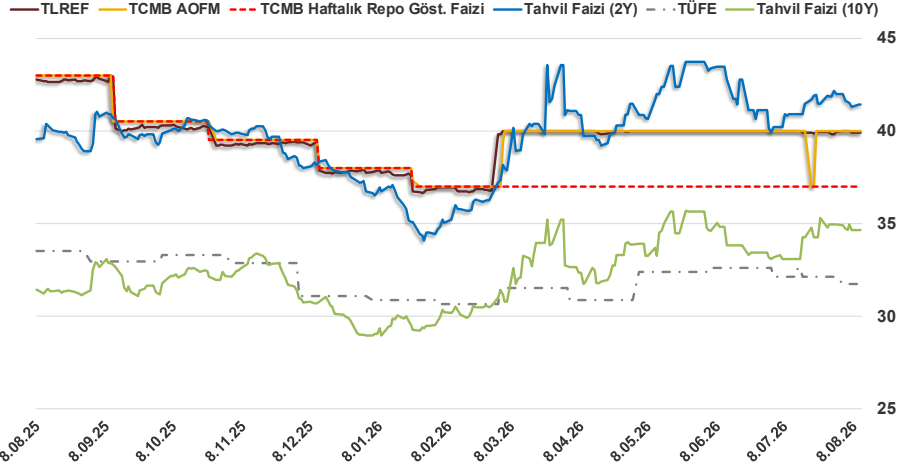
Bizim Günlük

12 Ağustos 2026 Çarşamba

11.08.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-600
TLREF	39,90	-9	-8	203	-277
Tahvil Faizi (10Y)	34,66	-9	682	567	326
Tahvil Faizi (2Y)	41,41	-24	49	420	102
TCMB AOFM	40,00	0	0	200	-300
TÜFE	31,75	0	-86	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 Aşbal 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 direk 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.