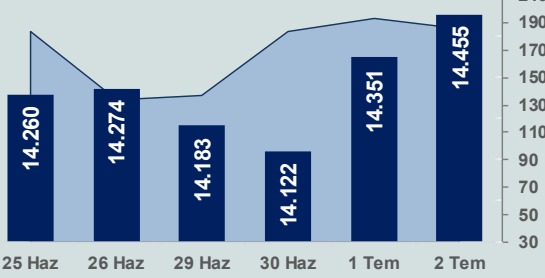


# Bizim Günlük

## 3 Temmuz 2026 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



### BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	307,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	14.323,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	186,0
BİST-100 F/K Cari	15,79
Yabancı Payı %	32,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	16.792,35	0,79%	37,38%
BİST-100 (TL)	14.455,03	0,73%	28,36%
BİST-Tüm	18.454,81	0,49%	30,06%
BİST-Hizmet Endeksi	12.552,09	-0,60%	18,87%
BİST-Banka Endeksi	18.241,36	0,17%	10,29%
BİST-Mali Endeksi	21.288,18	0,30%	30,16%
BİST-Sınai Endeksi	18.010,17	0,92%	28,52%

En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük
THYAO	23.427	1,4%
ASELS	18.355	3,6%
ASTOR	13.641	8,9%
ISCTR	7.876	-0,7%
AKBNK	7.440	0,1%
EREGL	7.272	0,9%

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
DUNYH	10,0%	ENERY	10,0%
BETAE	10,0%	TERA	10,0%
HKTM	10,0%	VERUS	10,0%
BYDNR	10,0%	INVC	10,0%
EMPAA	10,0%	TCKRC	10,0%
DITAS	10,0%	SMART	9,9%
PRKME	10,0%	SEGMN	9,9%
ERBOS	10,0%	DMSAS	9,9%
BMSCH	10,0%	IDGYO	9,9%
PSDTC	10,0%	PASEU	9,0%
GSDDE	10,0%	AHGZ	8,8%
ERCB	10,0%	BIGT	8,5%
AHSGY	9,9%	SEKUR	8,4%
PRZMA	9,9%	KRGYO	8,0%
GEDIK	9,9%	EKDMR	8,0%
HDFGS	9,8%	SKTAS	7,4%
QNBFK	9,8%	GOODY	7,3%
KOCMT	9,8%	DGATE	6,1%
ARZUM	9,7%	BURVA	5,8%
BLUME	9,4%	IHYAY	5,8%

### Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Tüketici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Üretici Fiyat Endeksi
10:55	Almanya	Bileşik PMI
11:00	Euro Bölgesi	Bileşik PMI
11:30	İngiltere	Bileşik PMI

### BİST Veri Bankası

### Şirket Karları

### Strateji Raporu

### PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

#### Dün Ne Oldu...

Güne %0,22 artışla 14.382,06 puandan başlayan ve seans içinde 14.379-14.487 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,73 kazançla günü 14.455,03 puandan tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,17 ve Sınai Endeks %0,92 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 19 baz puan azalarak %39,87 seviyesine gerilerken 10 yıllık tahvil faizi 9 baz puan azalışla %33,08 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 46,64-46,74 ve Euro/TL 53,12-53,69 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 222,0 oldu.

TCMB verilerine göre, brüt rezervler 26 Haziran haftasında 8 milyar dolarlık azalışla 149,2 milyar dolara geriledi. Bir önceki hafta brüt rezervler 157,2 milyar dolar seviyesindeydi. Net rezervler 6,6 milyar dolar azalışla 45,4 milyar dolara geriledi. Swap hariç net rezervler de 6,6 milyar dolarlık düşüşle 28 milyar dolar oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek Türkiye-AB Yüksek Düzeyli Ekonomik Diyalog Toplantısı kapsamında, Avrupa Komisyonu'nun Ekonomi ve Verimlilikten Sorumlu Üyesi Valdis Dombrovskis ile bir araya geldi. Şimşek "Gümrük Birliği'nin modernizasyonunu teknik bir güncelleme değil, stratejik bir gereklilik olarak görüyoruz" dedi. Şimşek, Türkiye'nin Tek Avrupa Ödeme Alanı'na (SEPA) katılım için niyet mektubunu AB Ödemeler Konseyi'ne ilettiklerini belirterek SEPA üyeliklerinin sınır ötesi ödemelerini daha hızlı, daha güvenli ve daha düşük maliyetli hale getireceğini söyledi.

ABD borsaları karışık bir seyr izledi. Dow Jones Endeksi %1,14 artarak 52.900,07 puana yükselirken S&P 500 Endeksi değişim gösteremeyerek 7.483,24 puandan günü tamamladı. Nasdaq Endeksi ise %0,80 kayıpla 25.832,67 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü karışık tamamladı.

ABD'de tarım dışı istihdam, Haziran ayında beklentilerin altında kalarak 57 bin arttı. Daha önce açıklanan Mayıs verisi 172 binden 129 bine, Nisan verisi ise 148 bine revize edildi. İşsizlik oranı %4,2 olarak gerçekleşti. Ortalama saatlik kazançlar Haziran'da aylık %0,35 ve yıllık %3,52 arttı. Haftalık işsizlik maaşı başvuruları ise 215 bin oldu. Bir önceki haftanın verisi 216 bin olarak revize edildi.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın Washington'ın gerekli gördüğü koşulların "neredeyse tamamını" kabul ettiğini ve Tahran ile müzakerelerin sürdüğünü açıkladı. Trump, Yüksek Mahkeme'nin elinden aldığı gümrük tarifesi yetkisini kullanarak sekiz savaşı çözdüğünü öne sürdü.

İran Dışişleri Bakanı Abbas Erakçı, ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı'nın (CENTCOM) Bahreyn'de düzenlediği toplantıya tepki göstererek, bölgede kalıcı barışın ancak hiçbir dış müdahale olmaksızın, kapsamlı ve kapsayıcı bir yaklaşımla sağlanabileceğini söyledi. İran Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü İsmail Bekayı, ABD'nin Batı Asya'da gerçek barış ve güvenliği hiçe saydığını savunarak, Bahreyn'de düzenlenen toplantıların Washington'un istikrarsızlaştırıcı politikalarını örtbas etmeyi amaçladığını söyledi.

Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı, Mayıs ayında beklentilerin altında kalarak %6,2 oldu.

#### Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları satıcı bir seyr izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,15 artıda. Dolar/TL 46,80 ve Euro/TL 53,66 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 100,69 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1455 sınırında. Brent tipi petrol 72,15 dolardan, altının ons 4.166 dolardan ve gramı ise 6.268 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde enflasyon verileri takip edilecekken yurtdışında Almanya, Euro Bölgesi ve İngiltere PMI verileri gündemde olacak. Ayrıca ABD Borsaları "Bağımsızlık Günü" nedeniyle kapalı olacak.

#### Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Haziran 2026 tarihi 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

3 Temmuz 2026 Cuma

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB
ABD-DJ IND.	52.900	1,14%	10,06%
ABD-S&P 500	7.483	0,00%	9,32%
ABD-NASDAQ	25.833	-0,80%	11,15%
Almanya-DAX	25.581	2,16%	4,45%
İngiltere-FTSE100	10.653	1,67%	7,26%
Fransa-CAC40	8.475	1,65%	3,99%
Rusya-RTSI	912	-3,36%	-18,14%
Brezilya-BOVESPA	172.788	0,64%	7,24%
JPN-NIKKEI225	69.468	0,15%	36,88%
Çin-SHANGHAI	4.063	0,85%	2,38%
G.Kore KOSPI	8.134	6,36%	93,03%
Hindistan-Sensex	77.978	0,61%	-8,50%
BİST100	14.455	0,73%	28,36%
BİST100 (\$)	269	-0,62%	9,37%
BİST BANKA	18.241	0,17%	10,29%
BİST BANKA (\$)	392	0,15%	1,47%
BİST SINAİ	18.010	0,92%	28,52%
BİST SINAİ (\$)	387	0,90%	18,25%

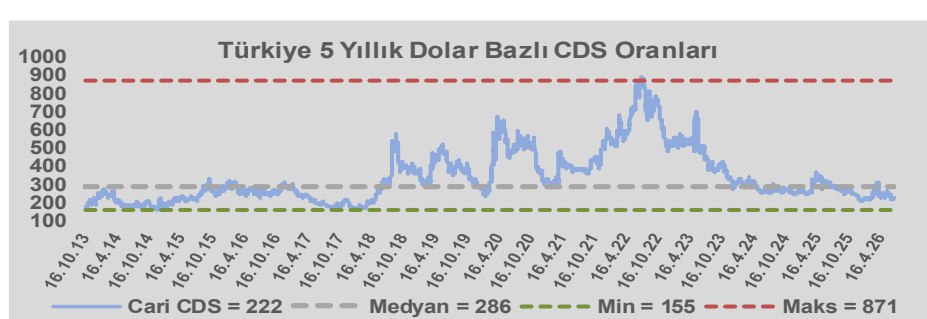
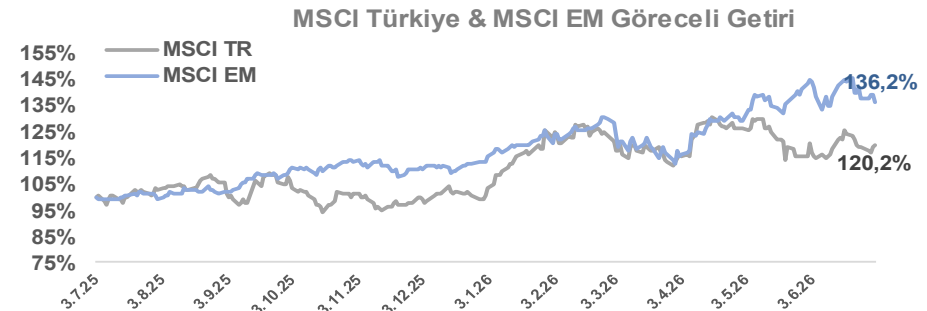
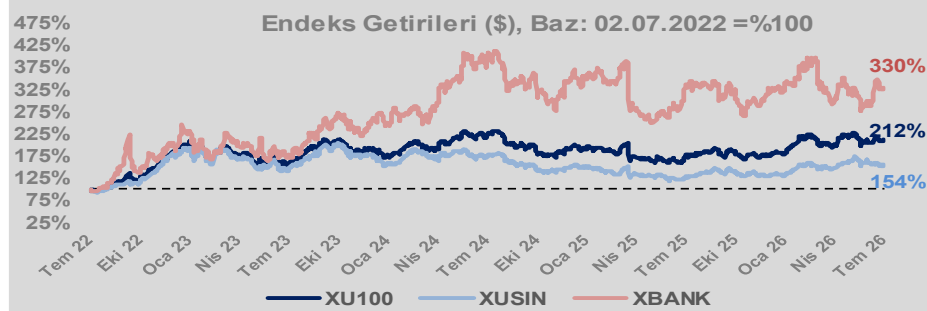
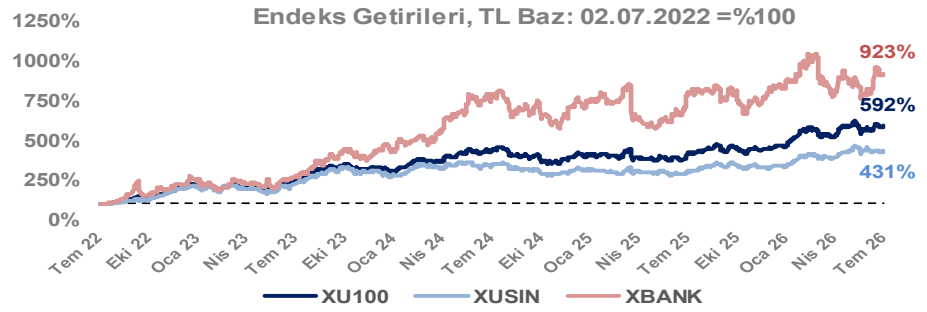
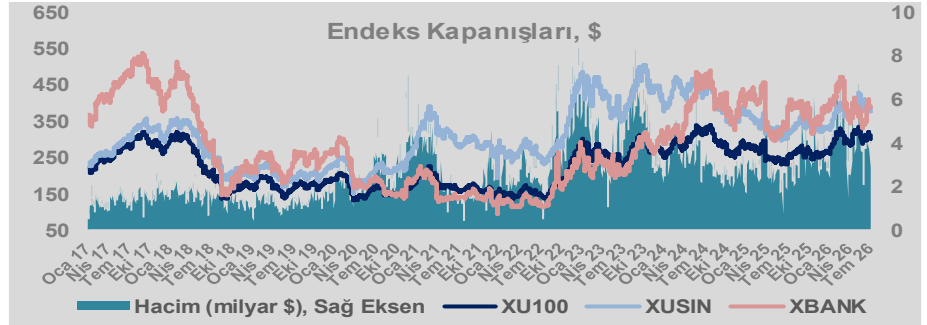
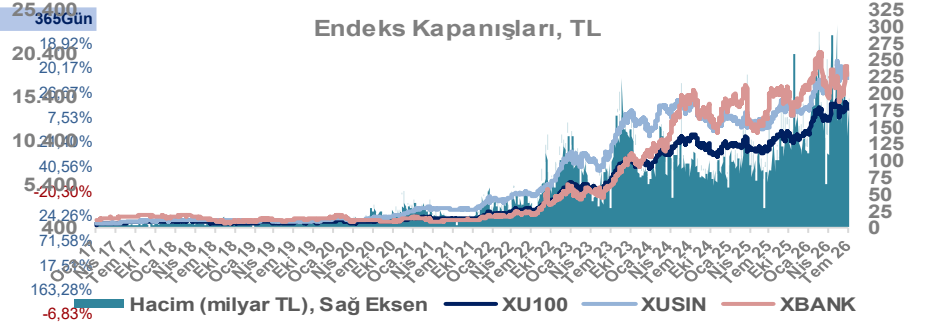
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	46,8027	0,1%	9,0%
Euro/TL	53,6347	0,1%	6,1%
Euro/Dolar	1,1451	0,2%	-2,6%
Dolar/Yen	161,08	0,0%	2,8%
Altın (\$/ons)	4.167	1,1%	-3,4%
Altın (TL/gram)	6.270,1	1,2%	5,3%
Gümüş (\$/ons)	62,3	2,2%	-12,3%
Gümüş (TL/gram)	93,8	2,4%	-4,4%
Brent Petrol (\$/varil)	72,3	0,7%	18,7%
VIX	16,2	-2,7%	7,6%
Dolar Endeksi	101,0	-0,4%	2,7%
Gösterge Tahvil	39,87%	-0,5%	6,9%
Tr 10yıl Tahvil	33,08%	-0,3%	14,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,47%	-0,2%	6,9%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	301	379.996
Döviz Açığı Olan Şirket	306	-1.629.091
Bütün Şirketler	607	-1.249.095

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	357,50	GG	-
CIMSA	47,20	GG	-
EREGL	40,80	GG	-
PETKM	18,86	GG	-
TUPRS	239,80	GG	-

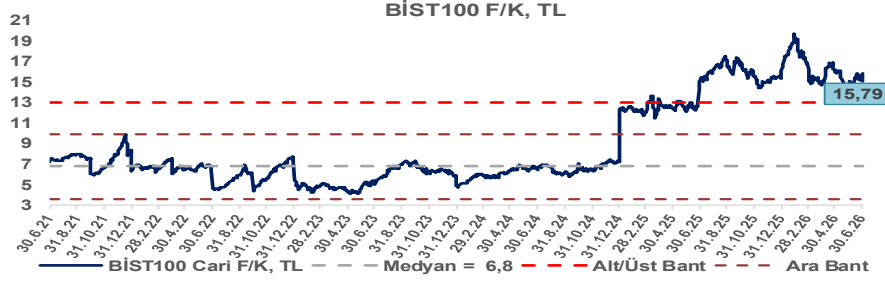
GG: Gözden Geçiriliyor



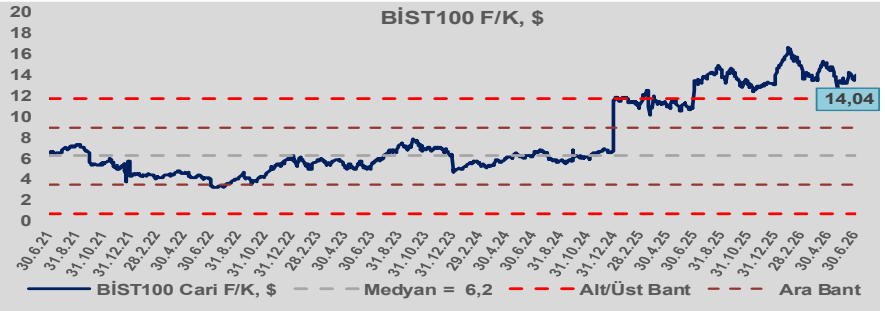
# Bizim Günlük

3 Temmuz 2026 Cuma

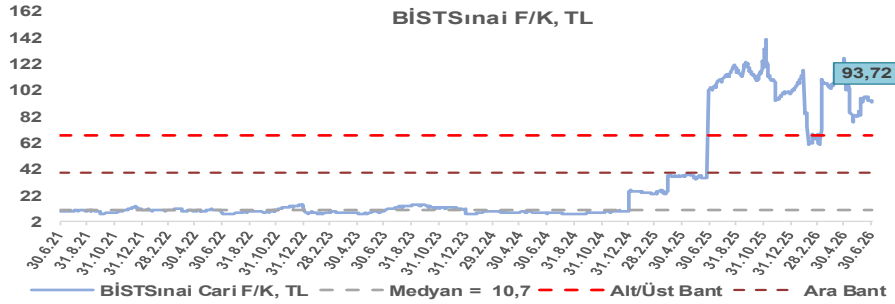
BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %133,8 primli işlem görmektedir.



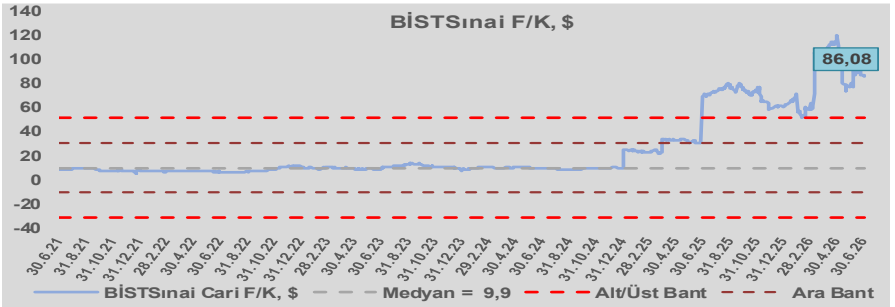
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %126,3 primli işlem görmektedir.



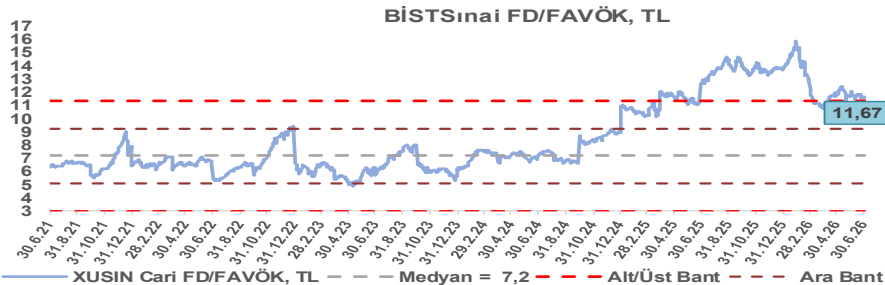
Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %775,3 primli işlem görmektedir.



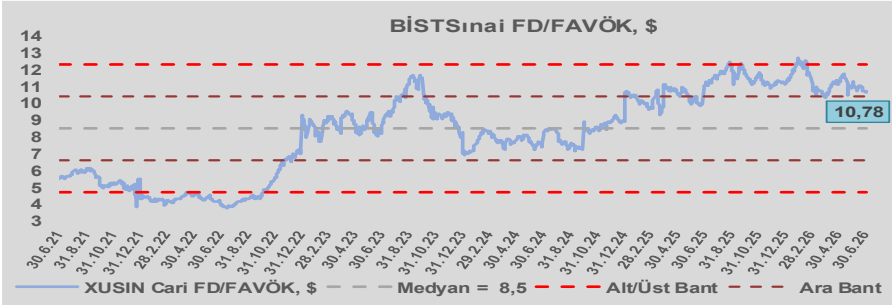
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %773,7 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %62,7 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %27,0 primli işlem görmektedir.



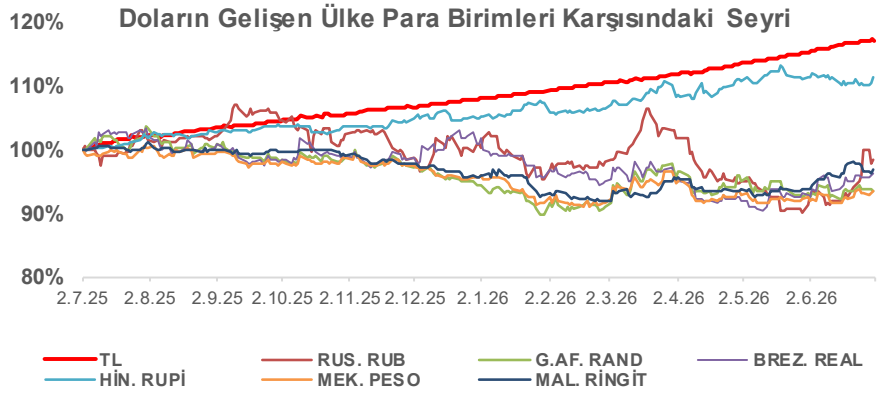
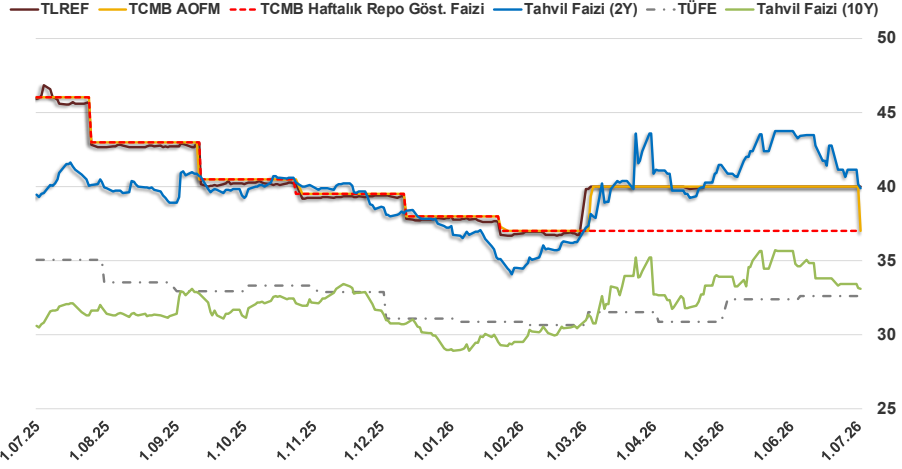
# Bizim Günlük

3 Temmuz 2026 Cuma

2.07.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-900
TLREF	39,99	-0	-0	212	-616
Tahvil Faizi (10Y)	33,08	-37	535	409	237
Tahvil Faizi (2Y)	39,89	-76	-337	268	37
TCMB AOFM	37,00	-300	-300	-100	-900
TÜFE	32,61	0	24	154	-243

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirmeye 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 görevde 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 bıraktı. 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 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 paylaşmalarını 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.