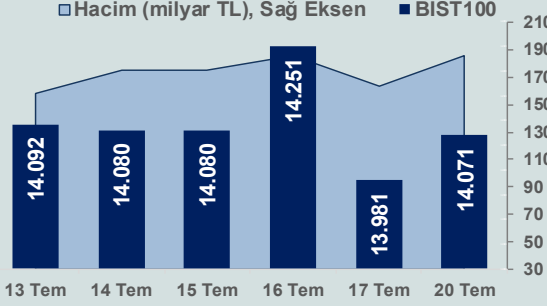


Bizim Günlük

21 Temmuz 2026 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	290,3
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.640,3
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,0
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	186,1
BIST-100 F/K Cari	15,00
Yabancı Payı %	32,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	16.077,91	0,73%	31,53%
BIST-100 (TL)	14.070,98	0,64%	24,95%
BIST-Tüm	18.209,32	0,74%	28,33%
BIST-Hizmet Endeksi	12.977,41	1,23%	22,90%
BIST-Banka Endeksi	15.842,57	-1,51%	-4,22%
BIST-Mali Endeksi	19.322,75	-0,97%	18,15%
BIST-Sınai Endeksi	19.166,83	2,16%	36,78%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	15.230	-0,5%	
ASELS	14.393	0,9%	
TUPRS	12.453	6,3%	
ASTOR	10.707	3,4%	
SASA	9.904	4,5%	
ISCTR	9.829	-3,7%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
GOLDA 10,0%	KUYAS 10,0%
ICBCT 10,0%	TRILC 10,0%
SARAE 10,0%	BARMA 10,0%
HEDEF 10,0%	DITAS 10,0%
OBASE 10,0%	KONTR 10,0%
PKART 10,0%	DSTKF 10,0%
ALTNY 10,0%	KRDDB 9,6%
PAPIL 10,0%	INFO 8,8%
IZMDC 10,0%	SKBNK 8,8%
SUNTK 10,0%	BALUS 7,4%
AKFYE 10,0%	OZYSR 6,7%
AVGYO 10,0%	ONCSM 6,6%
EUPWR 10,0%	FRIGO 6,5%
PINSU 10,0%	FZLGY 6,1%
GESAN 10,0%	BERA 5,9%
ISVEA 10,0%	CVKMD 5,3%
KRDMA 10,0%	MEKAG 5,3%
MCARD 10,0%	DOFRB 4,9%
DESPC 10,0%	SANEL 4,8%
BIGTK 9,9%	ETILR 4,7%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	İngiltere İşsizlik Oranı
12:00	Almanya ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %0,32 azalışla 13.936,16 seviyesinden başlamasına rağmen seans içinde alıcılı bir seyir izleyerek 14.193,99 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, %0,64 kazançla 14.070,98 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,51 değer kaybederken Sınai Endeksi %2,16 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 22 baz puan artışla %41,71 ve 10 yıllık tahvil faizi 16 baz puan artışla %34,59 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 47,15 -47,19 ve Euro/TL 53,79-54,06 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 238,5 oldu.

TÜİK verilerine göre yurt dışı üretici fiyat endeksi (YD-ÜFE), Haziran ayında aylık %0,46 ve yıllık %30,33 arttı. Tarımsal girdi fiyat endeksi (Tarım-GFE), Mayıs ayında aylık %0,44 ve yıllık %36,65 artış gösterdi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya üzerinden "Jeopolitik gelişmelerin enflasyon üzerindeki etkilerini sınırlamak amacıyla bazı vergi gelirlerinden vazgeçmemize rağmen yılın ilk yarısında faiz dışı bütçe fazlası 521 milyar TL'ye ulaşırken bütçe açığı geçen yılın ilk yarısına göre 38 milyar TL iyileşti. Kayıt dışılıkla mücadele, gönüllü uyumu artırmaya yönelik politikalarımız ve kamu harcamalarındaki disiplin sayesinde 2025 yılında %2,9 olan bütçe açığının milli gelire oranının, haziran itibarıyla yıllıklandırılmış olarak yaklaşık %2,5'e gerilediğini tahmin ediyoruz. Ekonomimizin dayanıklılığını artıran bütçe disiplini programımızın temel amacı olan fiyat istikrarı açısından da kritik önem taşımaktadır. Mali disiplini koruyarak dezenflasyon hedefimiz doğrultusunda politikalarımızı sürdüreceğiz." değerlendirmesinde bulundu.

Goldman Sachs, Türkiye'nin dezenflasyondan ziyade dış dengeyi istikrara kavuşturmaya öncelik vererek TL'de daha hızlı değer kaybına izin verebileceğini belirtti.

ABD Borsaları satıcı bir seyriz izledi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,59 kayıpla 51.839,26 puana, S&P500 Endeksi, %0,19 düşerek 7.443,28 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,05 kayıpla 25.508,07 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü karışık seyrile tamamladı.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın öldürdüğü her ABD askeri için katbekat bedel ödeyeceğini belirterek, bu yöndeki talimatın ordudaki tüm liderlere iletiliğini açıkladı.

ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı (CENTCOM) yaptığı açıklamada "20 Temmuz itibarıyla ABD ordusu 7 ticari gemiyi yeniden yönlendirdi ve 1 gemiyi de İran limanlarından çıkışlarını veya girişlerini engellemek için etkisiz hale getirdi" ifadelerine yer verdi.

İran Ordu Sözcüsü Muhammed Ekremi'ni, "ABD'nin saldırgan ve yasa dışı eylemlerine destek veren ülkeler Hürmüz Boğazı'ndan geçiştir sorun yaşayacaktır. İran halkına karşı kullanılacak askeri teçhizatın bu boğazdan geçirilmesine izin verilemez" açıklamasında bulundu.

ABD, Kanada'nın Amerikan ürünlerine yönelik ayrımcı uygulamalarda bulunduğunu öne sürerek, Kanada menşeli belirli ürünlere %50 oranında ek gümrük vergisi uygulanmasını öngören üç ayrı başkanlık bildirsinin imzaladığını duyurdu. Beyaz Saray'dan yapılan açıklamada, söz konusu adımla Kanada'nın ABD ticaretine yönelik ayrımcı muamelesinden kaynaklanan yük ve dezavantajın dengelenmesinin, otomobiller, alkolü içecekler ve süt ürünleri gibi kritik Amerikan ihracat kalemleri için eşit rekabet koşullarının sağlanmasının amaçlandığı ifade edildi.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları pozitif bir seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,35 artıda. Dolar/TL 47,20 ve Euro/TL 53,93 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 100,91 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1420 sınırında. Brent tipi petrol 88,32 dolardan, altının ons 4.072,59 dolardan ve gramı ise 6.180,45 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışı tarafta İngiltere işsizlik oranı ve Almanya ZEW ekonomik beklenti endeksi verileri takip edilecek.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Temmuz 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Haziran ayında %0,99 artan TÜFE'nin Temmuz ayında %1,68, 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 dengenin 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

21-28 Temmuz 2026 dönemi için teknik takip listemizde ASELS, ENJSA, AYEN, BIMAS ve KONKA yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi 21-28 Temmuz 2026

Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
ASELS	354,50	354,00	342,00	370,00	389,00	342,00
ENJSA	106,80	104,50	103,50	110,00	117,00	103,50
AYEN	36,74	36,50	35,30	38,00	39,50	35,30
BIMAS	400,00	395,50	386,50	410,00	422,00	386,50
KONKA	13,69	13,40	13,00	14,20	15,40	13,00

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

Bizim Günlük

21 Temmuz 2026 Salı

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	51.839	-0,59%	7,86%	16,91%
ABD-S&P 500	7.534	-0,19%	10,05%	19,64%
ABD-NASDAQ	25.508	-0,05%	9,75%	22,07%
Almanya-DAX	24.847	0,06%	1,45%	2,29%
İngiltere-FTSE100	10.525	-0,71%	5,97%	17,04%
Fransa-CAC40	8.340	0,02%	2,34%	38,32%
Rusya-RTSI	805	2,27%	-27,77%	-28,16%
Brezilya-BOVESPA	173.371	-0,20%	7,60%	29,98%
JPN-NIKKEI225	67.744	1,38%	33,48%	70,13%
Çin-SHANGHAI	3.843	1,23%	-3,17%	8,73%
G.Kore KOSPI	6.793	4,25%	61,20%	113,09%
Hindistan-Sensex	77.488	-0,28%	-9,07%	-5,22%
BİST100	14.071	0,64%	24,95%	35,74%
BİST100 (\$)	276	1,19%	12,11%	8,45%
BİST BANKA	15.843	-1,51%	-4,22%	-0,29%
BİST BANKA (\$)	337	-1,55%	-12,62%	-14,69%
BİST SİNAİ	19.167	2,16%	36,78%	46,13%
BİST SİNAİ (\$)	408	2,12%	24,77%	25,03%

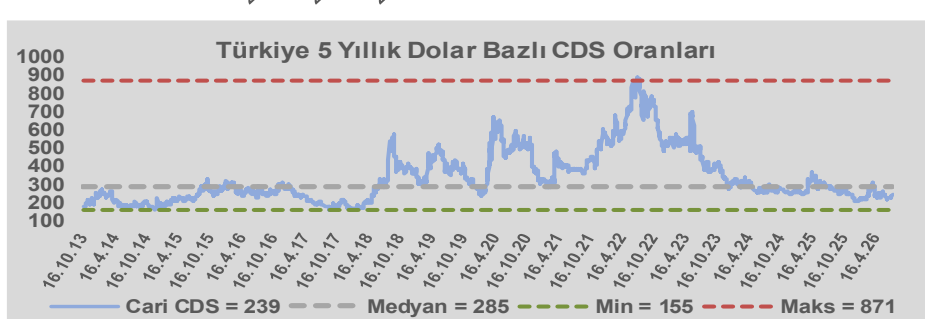
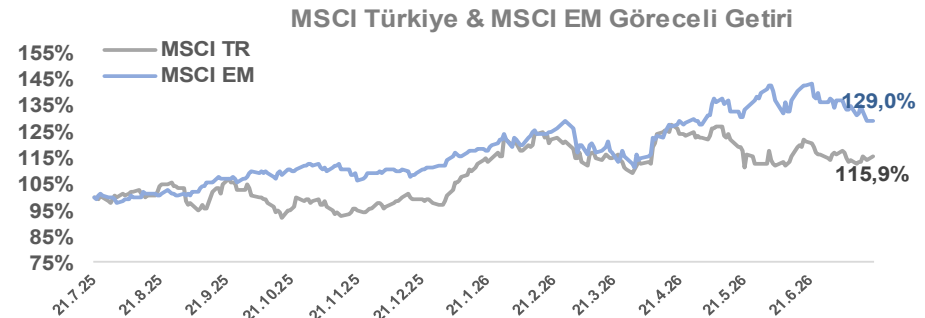
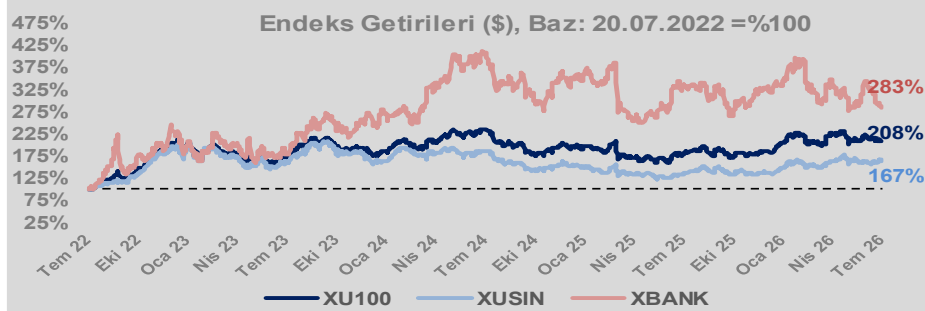
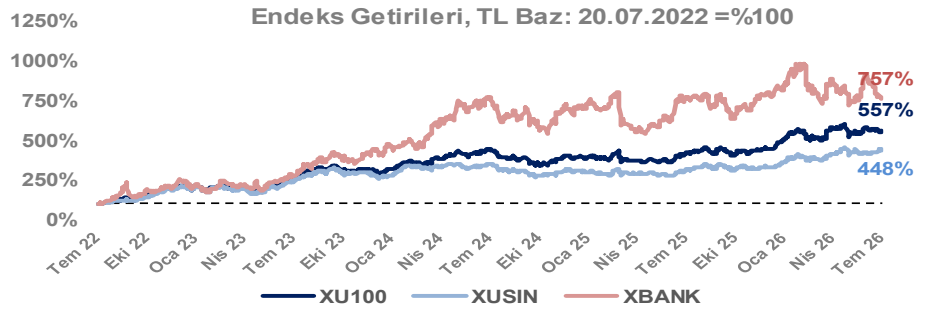
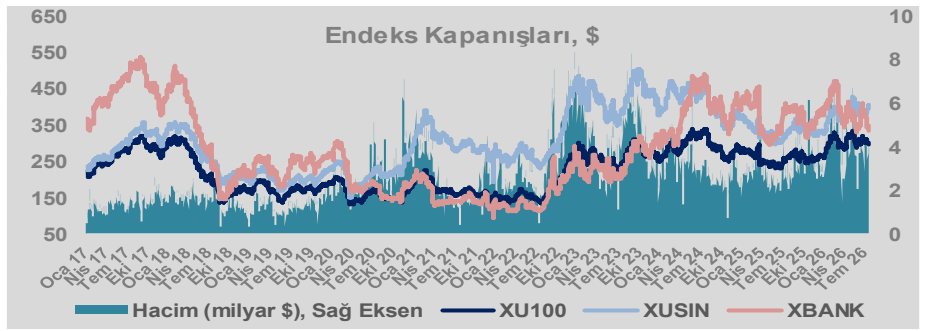
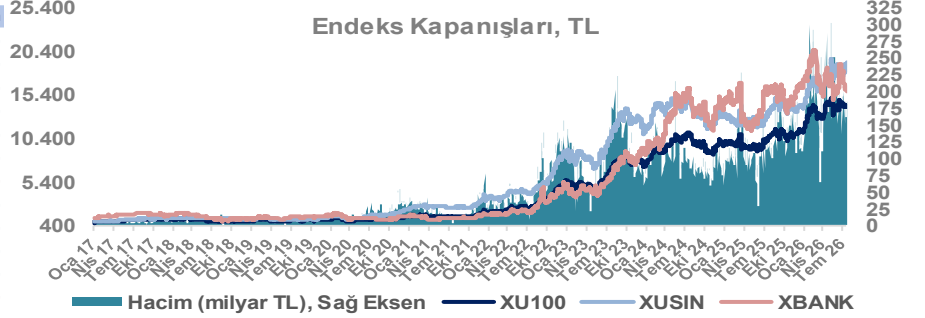
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	47,1987	0,1%	10,0%
Euro/TL	53,9372	0,1%	6,7%
Euro/Dolar	1,1419	0,0%	-2,8%
Dolar/Yen	162,50	0,0%	3,8%
Altın (\$/ons)	4.065	1,4%	-5,8%
Altın (TL/gram)	6.168,8	1,5%	3,6%
Gümüş (\$/ons)	58,3	3,3%	-18,0%
Gümüş (TL/gram)	88,5	3,4%	-9,8%
Brent Petrol (\$/varil)	88,5	-0,9%	45,2%
VIX	18,7	-0,6%	24,3%
Dolar Endeksi	101,0	0,2%	2,7%
Gösterge Tahvil	41,71%	0,5%	11,8%
Tr 10yıl Tahvil	34,59%	0,5%	19,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,58%	-0,4%	9,6%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	304	380.775
Döviz Açığı Olan Şirket	308	-1.626.963
Bütün Şirketler	612	-1.246.188

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	400,00	GG	-
CIMSA	49,86	GG	-
EREGL	43,60	GG	-
PETKM	22,70	GG	-
TUPRS	307,50	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

21 Temmuz 2026 Salı

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %122,1 primli işlem görmektedir.

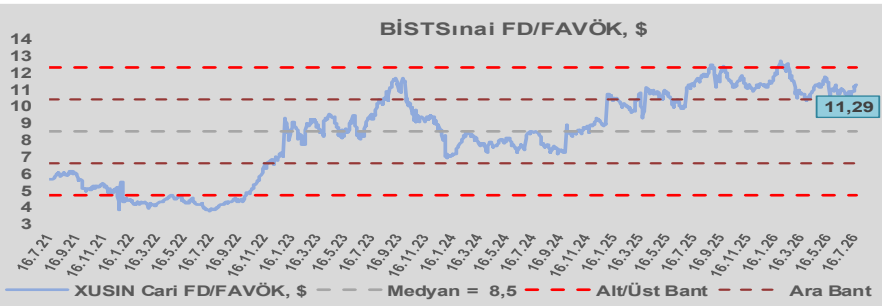
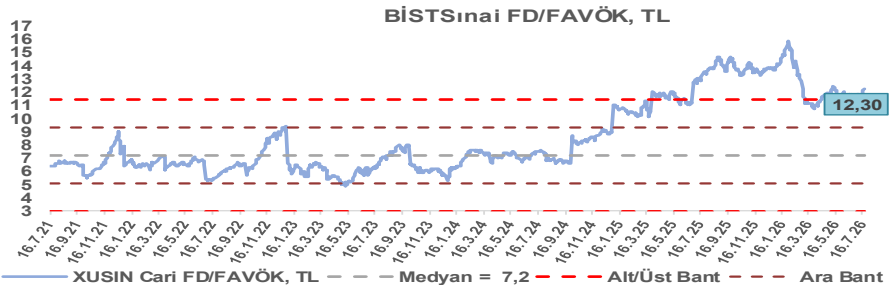
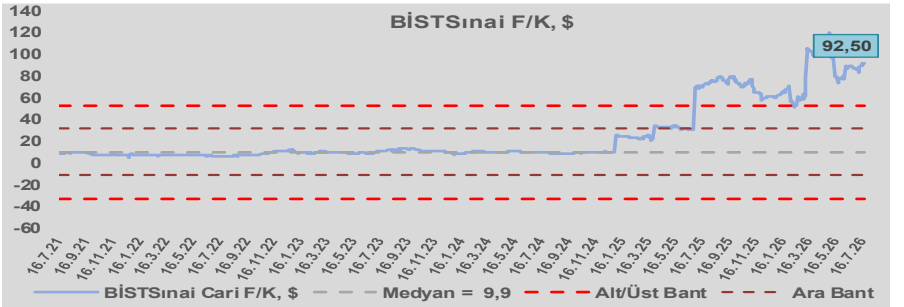
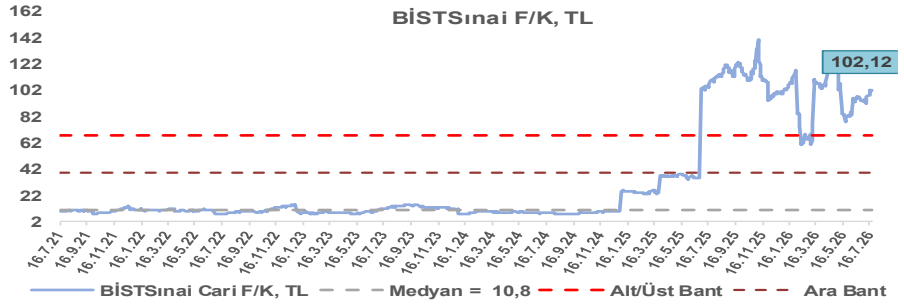
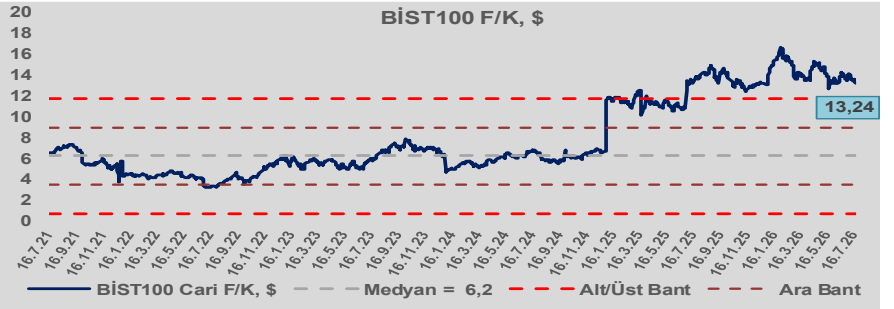
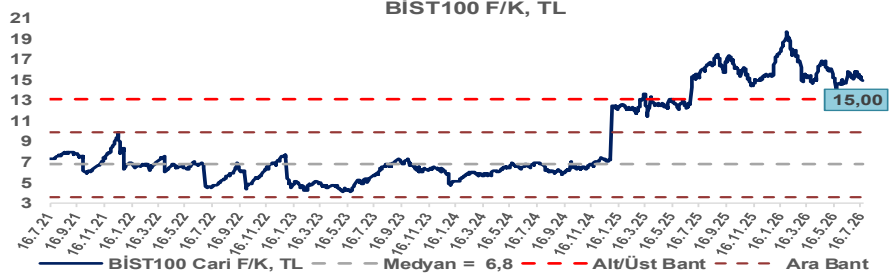
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %113,3 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %847,6 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %834,5 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %70,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %32,2 primli işlem görmektedir.



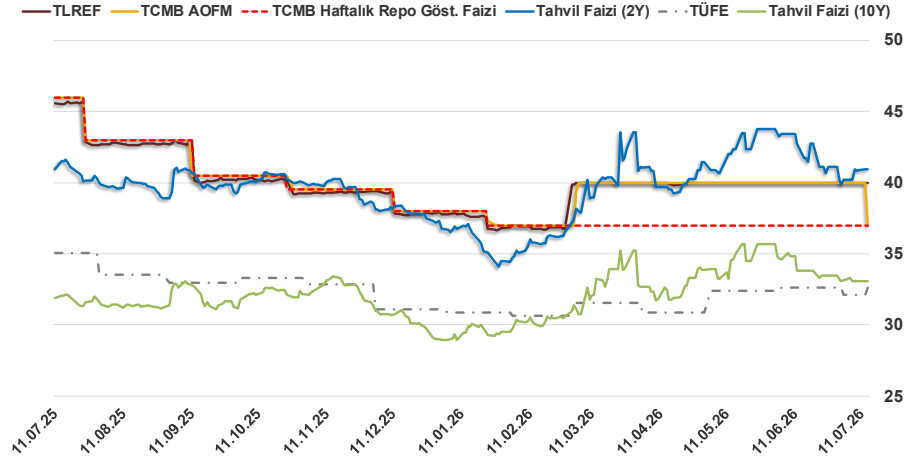
Bizim Günlük

21 Temmuz 2026 Salı

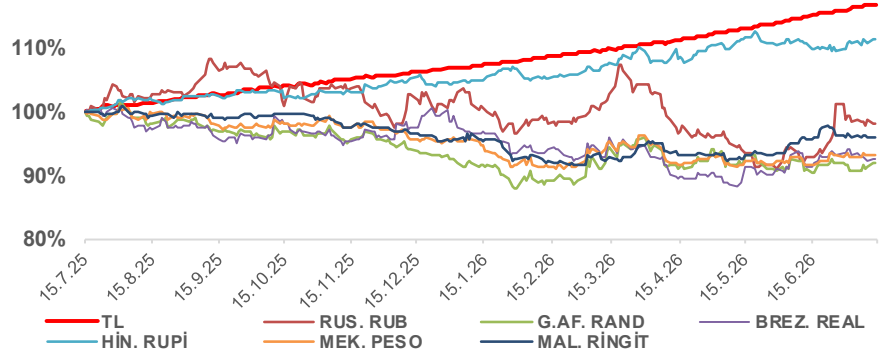
14.07.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-900
TLREF	39,98	-1	-1	211	-553
Tahvil Faizi (10Y)	33,08	0	617	409	100
Tahvil Faizi (2Y)	40,92	71	-80	371	-59
TCMB AOFM	37,00	-300	-300	-100	-900
TÜFE	32,61	51	0	154	-243

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.