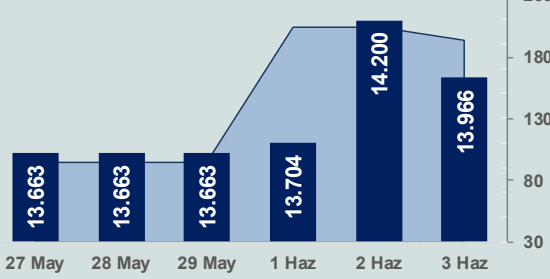


Bizim Günlük

4 Haziran 2026 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	296,6
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.596,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	193,8
BİST-100 F/K Cari	14,85
Yabancı Payı %	33,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	15.836,45	-1,86%	29,56%
BİST-100 (TL)	13.965,65	-1,65%	24,01%
BİST-Tüm	17.859,80	-1,45%	25,87%
BİST-Hizmet Endeksi	12.951,92	-1,16%	22,66%
BİST-Banka Endeksi	15.922,87	-1,83%	-3,73%
BİST-Mali Endeksi	18.610,29	-0,62%	13,79%
BİST-Sınai Endeksi	18.650,30	-1,51%	33,09%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
ASTOR	16.655	-1,4%	
ASELS	13.012	-5,9%	
AKBNK	11.162	-1,7%	
THYAO	10.908	-1,0%	
SASA	8.949	-4,4%	
TUPRS	8.101	-4,9%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
CUSAN	10,0%	ALGYO	10,0%
ARTMS	10,0%	CELHA	10,0%
BORLS	10,0%	BLCYT	10,0%
EMPAE	10,0%	MIATK	9,4%
HRKET	10,0%	PATEK	7,8%
LUKSK	10,0%	TCKRC	7,7%
MAKIM	10,0%	SAMAT	7,6%
KNFRT	10,0%	ANELE	7,3%
KARTN	10,0%	ACSEL	7,0%
SANFM	10,0%	SMART	7,0%
ISKPL	9,9%	RYGYO	7,0%
SAYAS	9,9%	ALVES	6,9%
SANEL	9,9%	KAREL	6,7%
ENSRI	9,9%	BLUME	6,6%
TUREX	9,9%	BINBN	6,3%
AYCES	9,9%	ORGE	6,3%
EKOS	9,9%	YGGYO	6,3%
EUYO	8,9%	SEGMM	6,2%
DSTKF	8,7%	ETILR	6,2%
KLSYN	8,5%	ONCSM	6,1%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı
12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,06 azalışla 14.191,15 puandan başlamasına rağmen seans içinde 14.219,69 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen satışların etkisiyle düşüşe geçti. Endeks, %1,65 kayıpla 13.965,65 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,83 ve Sınai Endeks %1,51 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 5 baz puan artarak %43,45 ve 10 yıllık tahvil faizi 10 baz puan yükselerek %34,82 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 45,92-45,99 ve Euro/TL 53,32-53,51 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 240,6 oldu.

Goldman Sachs yayınladığı raporda, ödemeler dengesi görünümündeki bozulma ve enerji fiyatlarındaki yükseliş nedeniyle TCMB'nin finansal koşulları daha da sıkılaştırmak zorunda kalabileceğini öngörüyor. Banka, bu gelişmelerin etkisiyle 2026 yılı büyümesinin %2,7 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyor.

Citi yayınladığı raporda, düşük verimlilik artışı ve çok çeşitli yapısal ve kurumsal göstergelerdeki bozulmanın ülkenin büyüme beklentilerini daha da belirsizleştirdiğini belirtti. Raporda, 2025 yılında %3,6'lık büyümeden sonra bu yıl Türk ekonomisinin %2,5 büyümesinin beklendiği belirtildi.

Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD), küresel belirsizlikler ve azalan dış talep ortamında Türkiye ekonomisine yönelik büyüme tahminlerini aşağı yönlü revize etti. Banka, daha önce Şubat 2026'da %4 olarak açıkladığı Türkiye'nin 2026 yılı büyüme tahminini %3,5'e çekti. Banka, Orta Doğu'daki çatışmaların ve artan enerji maliyetlerinin yarattığı baskıya rağmen, Türkiye ekonomisinin şokları absorbe etme kabiliyetinin güçlü kalmaya devam ettiğini belirtti.

Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) 2026 yılına ilişkin Türkiye büyüme beklentisini %3,3'ten %3,1 seviyesine indirdi. 2027 büyüme tahmini ise %3,8 olarak korundu.

ABD Borsaları günü düşüşle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,21 azalışla 50.687,07 puana, S&P500 Endeksi, %0,74 azalarak 7.553,68 puana ve Nasdaq Endeksi %0,89 kayıpla 26.853,98 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü düşüşle tamamladı.

ABD'de özel sektör istihdamı Mayıs ayında 122 bin arttı. Nisan ayı artışı da 109 binden 105 bine revize edildi. ABD'de mortgage başvuruları 29 Mayıs ile sona eren haftada önceki haftaya kıyasla %2,5 azaldı. 30 yıllık mortgage faiz oranı ise %6,65'den %6,57'ye geriledi. ABD'de ISM hizmet sektörü PMI Mayıs ayında önceki aya kıyasla 0,9 puan artarak 54,5 oldu. S&P Global hizmet sektörü PMI, Mayıs ayında 0,3 puan azalışla 50,7'ye geriledi. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI da 0,2 puan azalarak 51,5'e geriledi.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'la devam eden müzakerelere ilişkin "Müzakerelerin çok çok iyi gittiğini ilettiler. Eğer anlaşma olursa, olmayabilir de, ama olursa mesela bu hafta sonu olabilir." açıklamasında bulundu.

İran Dışişleri Bakanı Abbas Erakçı, ABD ile iletişimin kesilmediğini ve Beyrut'a yönelik saldırıların durdurulması gerektiği konusunda mesajlaştıklarını belirterek, müzakere sürecinde somut bir ilerleme kaydedilmediğini ifade etti.

ABD'nin "Bej Kitap" raporunun haziran sayısında, son haftalarda ABD'nin büyük bölümünde ekonomik faaliyetler hafif ile orta düzeyde bir artış gösterirken, istihdamda ise neredeyse hiç değişiklik olmadığı ifade edildi. Fed'in faaliyet gösterdiği bölgelerin çoğunda enflasyon, bir önceki rapora göre daha yüksek seviyelerde gerçekleştiği; bu durumun temel nedeni ise Orta Doğu'daki savaşın enerji fiyatları üzerindeki etkisi olduğu kaydedildi.

ABD Temsilciler Meclisi, ABD Başkanı Trump yönetiminin İran'a yönelik saldırılarının sona ermesini öngören "savaş yetkileri" tasarısını kabul etti.

ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, İran savaşıyla tetiklenen enflasyon artışının kısa vadeli bir dalgalanmadan ibaret olacağını belirtti. Bessent, "Eğer harcamaları kısıp ekonomimizi büyütebilirsek, borçları ödeme ve %3'lük hedefe geri dönme imkanına sahip oluruz." dedi.

Euro Bölgesi'nde üretici fiyat endeksi, Nisan ayında aylık %0,6 ve yıllık %4,8 arttı.

PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. Almanya'da hizmet sektörü PMI, Mayıs ayında 48,1 ve bileşik PMI 48,8 oldu. İngiltere'de hizmet sektörü PMI 49,3 ve bileşik PMI 49,7 oldu. Euro Belgesi'nde hizmet sektörü PMI, Mayıs ayında bir önceki aya göre 0,1 puan azalarak 47,7 değerini alırken bileşik PMI 48,5 oldu.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,18 artıda. Dolar/TL 45,95 ve Euro/TL 53,51 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 99,44 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1610 sınırında. Brent tipi petrol 96,96 dolardan, altının onsu 4.463,84 dolardan ve gramı ise 6.598,05 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde işsizlik oranı yurt dışında ABD'de işsizlik başvuruları verileri takip edilecek.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Mayıs 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; **Nisan ayında %4,18 artan TÜFE'nin Mayıs ayında %1,89, 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 dengein 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

4 Haziran 2026 Perşembe

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	50.687	-1,21%	5,46%	19,21%
ABD-S&P 500	7.554	-0,74%	10,35%	26,52%
ABD-NASDAQ	26.854	-0,89%	15,54%	38,43%
Almanya-DAX	24.796	-1,31%	1,25%	2,92%
İngiltere-FTSE100	10.332	-0,40%	4,04%	17,59%
Fransa-CAC40	8.150	-0,71%	0,01%	35,17%
Rusya-RTSI	1.117	-1,79%	0,29%	-0,82%
Brezilya-BOVESPA	170.331	-2,22%	5,71%	23,84%
JPN-NIKKEI225	64.693	-0,47%	27,47%	72,65%
Çin-SHANGHAI	4.065	-0,48%	2,41%	21,42%
G.Kore KOSPI	8.645	-1,77%	105,15%	220,32%
Hindistan-Sensex	74.335	-0,01%	-12,77%	-8,65%
BİST100	13.966	-1,65%	24,01%	55,02%
BİST100 (\$)	283	-1,19%	14,69%	14,48%
BİST BANKA	15.923	-1,83%	-3,73%	29,90%
BİST BANKA (\$)	347	-1,86%	-9,99%	4,85%
BİST SINAİ	18.650	-1,51%	33,09%	60,20%
BİST SINAİ (\$)	407	-1,55%	24,45%	33,24%

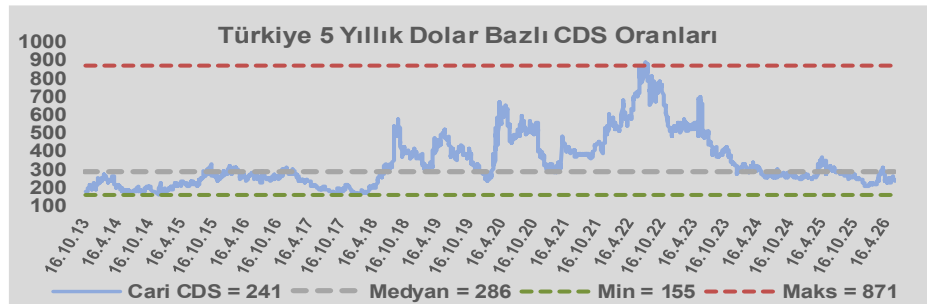
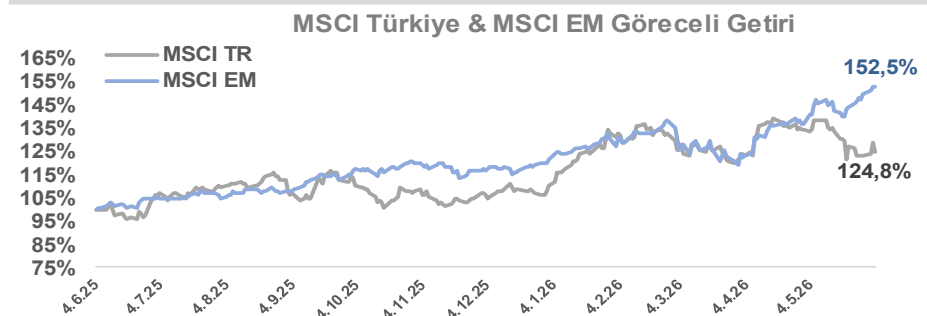
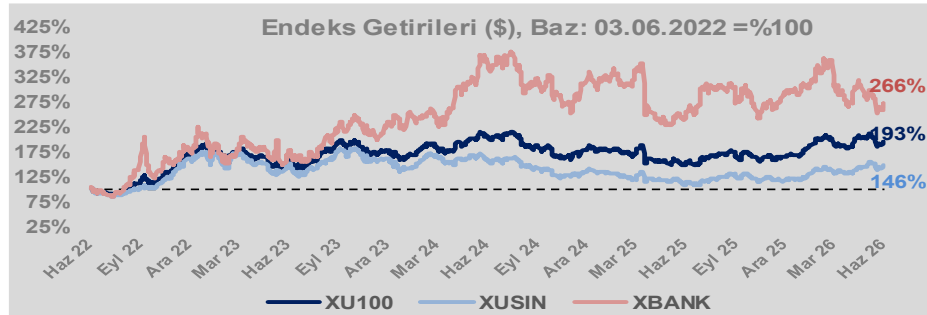
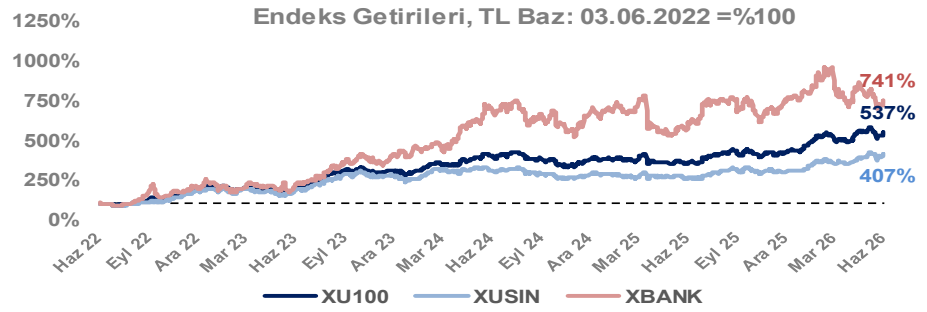
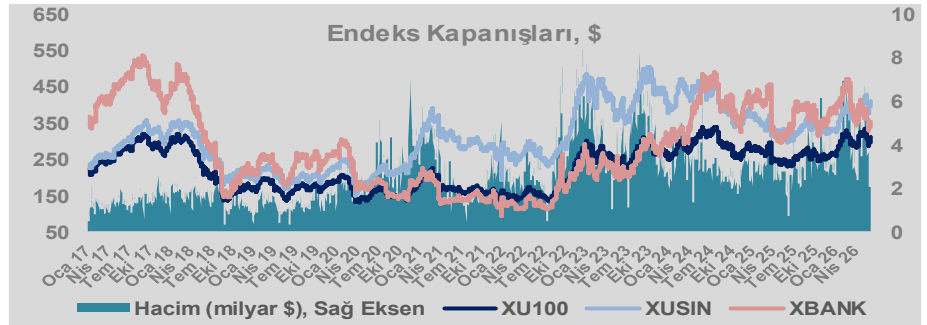
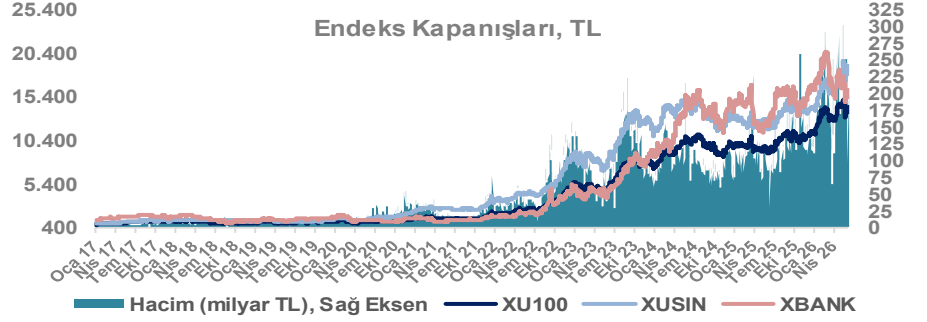
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	45,9751	0,0%	7,1%
Euro/TL	53,5212	0,3%	5,9%
Euro/Dolar	1,1612	0,1%	-1,2%
Dolar/Yen	159,88	-0,1%	2,1%
Altın (\$/ons)	4.476	0,9%	3,8%
Altın (TL/gram)	6.616,9	1,0%	11,2%
Gümüş (\$/ons)	73,5	1,0%	3,4%
Gümüş (TL/gram)	108,7	1,0%	10,8%
Brent Petrol (\$/varil)	96,9	-0,9%	59,1%
VIX	16,1	1,8%	7,0%
Dolar Endeksi	99,5	0,2%	1,2%
Gösterge Tahvil	43,45%	0,1%	16,5%
Tr 10yıl Tahvil	34,82%	0,3%	20,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,49%	-0,2%	7,4%

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	381,00	GG	-
CIMSA	52,20	GG	-
EREGL	40,30	GG	-
PETKM	22,54	GG	-
TUPRS	237,90	GG	-

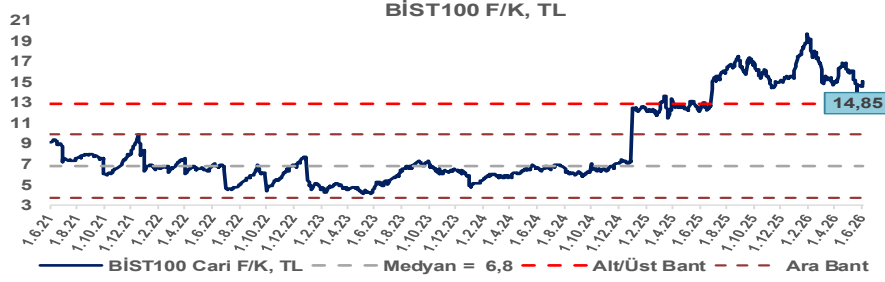
GG: Gözden Geçiriliyor



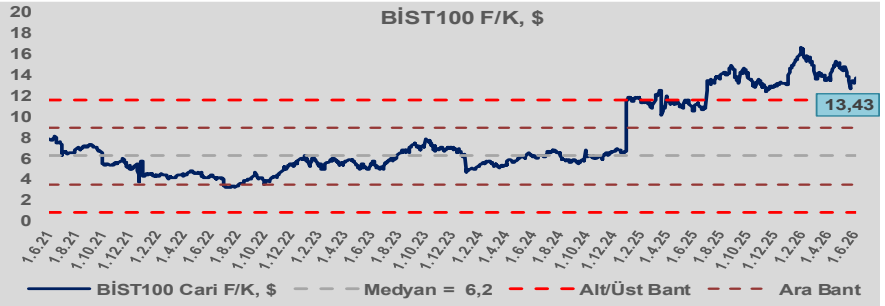
Bizim Günlük

4 Haziran 2026 Perşembe

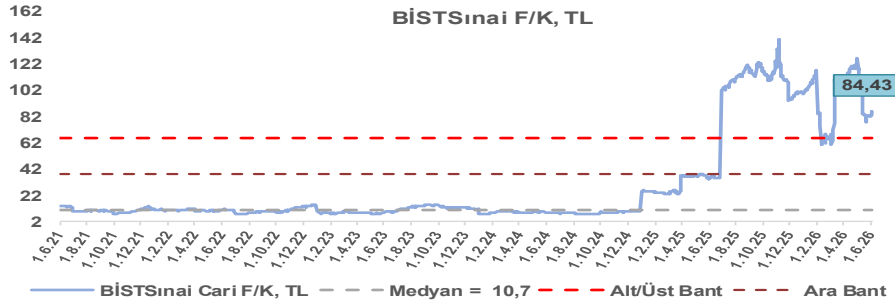
BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %119,9 primli işlem görmektedir.



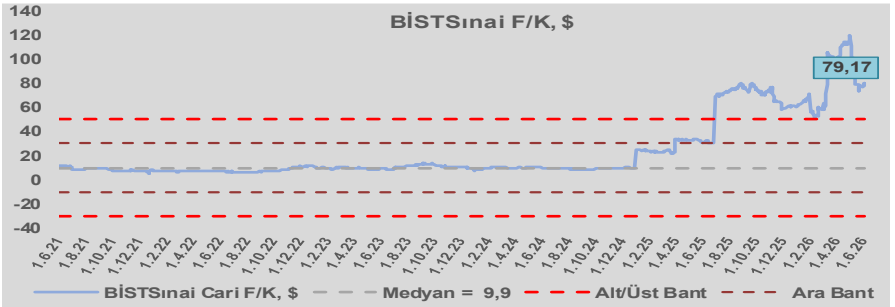
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %116,3 primli işlem görmektedir.



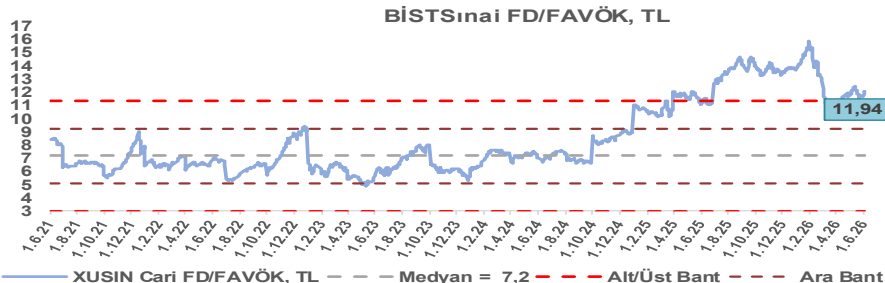
Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %688,5 primli işlem görmektedir.



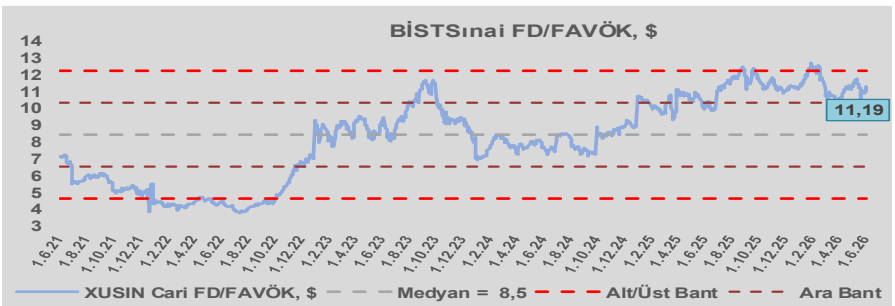
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %703,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %66,6 primli işlem görmektedir.



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



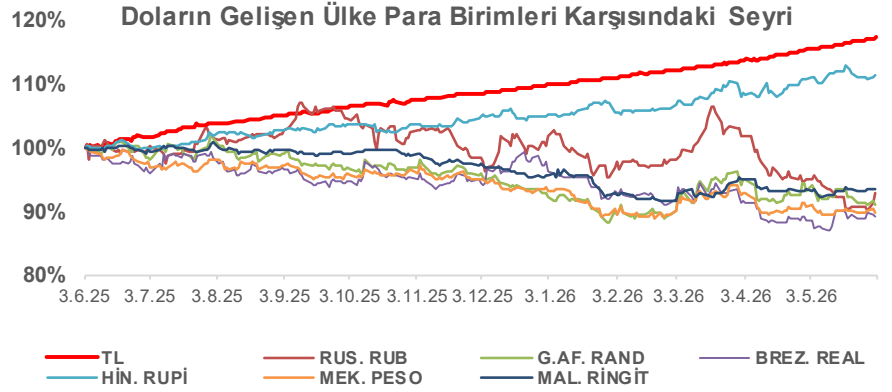
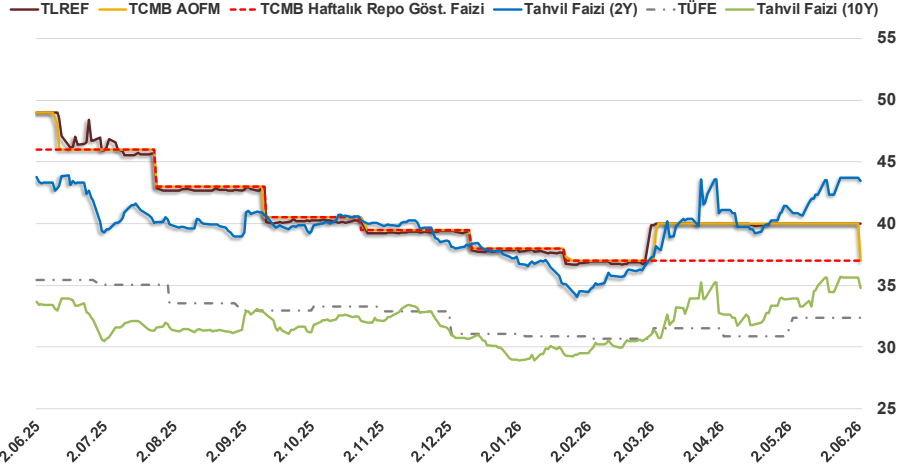
Bizim Günlük

4 Haziran 2026 Perşembe

3.06.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-900
TLREF	39,99	-0	0	212	-900
Tahvil Faizi (10Y)	34,79	-86	606	580	130
Tahvil Faizi (2Y)	43,45	-29	259	624	21
TCMB AOFM	37,00	-300	-300	-100	-1.198
TÜFE	32,37	0	0	130	-303

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 indirime 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 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 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.