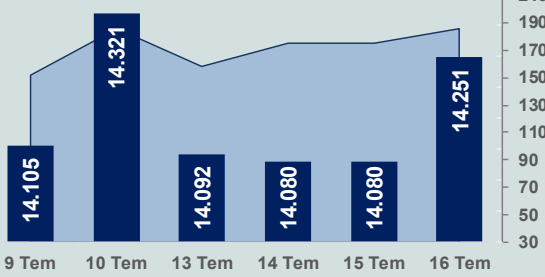


Bizim Günlük

17 Temmuz 2026 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	296,6
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.917,5
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,0
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	185,5
BIST-100 F/K Cari	15,34
Yabancı Payı %	32,2

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	16.317,17	0,88%	33,49%
BIST-100 (TL)	14.251,29	1,22%	26,55%
BIST-Tüm	18.344,50	1,36%	29,28%
BIST-Hizmet Endeksi	12.965,87	2,17%	22,79%
BIST-Banka Endeksi	16.398,01	-0,15%	-0,86%
BIST-Mali Endeksi	19.977,13	-0,11%	22,15%
BIST-Sınai Endeksi	18.982,57	2,54%	35,46%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
YKBNK	18.597	-1,3%	
THYAO	14.343	1,2%	
ASELS	14.187	1,1%	
AKBNK	11.262	-0,7%	
ASTOR	9.325	-3,8%	
ISCTR	8.424	0,7%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
GOLDA 10,0%	SSAAT 10,0%
SELEC 10,0%	BETAE 10,0%
ISKPL 10,0%	DSTKF 10,0%
BIGEN 10,0%	ISVEA 9,9%
DESPC 10,0%	KONTR 9,9%
GARFA 10,0%	IHAAS 9,5%
DOGUB 10,0%	TEKTU 7,7%
BESTE 10,0%	MRSHL 7,5%
SUNTK 10,0%	KERVN 7,2%
MANAS 10,0%	SANFM 7,1%
CELHA 10,0%	BALAT 7,0%
HATSN 10,0%	INFO 5,6%
RALYH 10,0%	MARKA 5,5%
ONCSM 10,0%	SVGYO 5,2%
ECZYT 9,9%	EMPAE 5,2%
TRILC 9,9%	SANEL 4,9%
KGYO 9,9%	ORZAX 4,9%
BORLS 9,9%	OZRDN 4,6%
DAGHL 9,8%	BLUME 3,9%
HUNER 9,7%	CEOEM 3,9%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Konut Satış İstatistikleri
11:00	Euro Bölgesi	Cari İşlemler Dengesi
12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi
16:15	ABD	Sanayi Üretimi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,36 azalışla 14.029,16 puandan başlamasına rağmen gün içinde alıcılı seyir izleyen BİST 100 Endeksi, %1,22 kazançla 14.251,29 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,15 değer kaybederken Sınai Endeks %2,54 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 14 baz puan azalarak %41,10 ve 10 yıllık tahvil faizi 13 azalışla %34,26 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 47,01 -47,13 ve Euro/TL 53,83-54,12 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 230,6 oldu.

TÜİK verilerine göre tarım ürünleri üretici fiyat endeksi (Tarım-ÜFE), Haziran ayında aylık bazda %9,02 azalırken yıllık bazda %9,55 arttı.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın verilerine göre, merkezi yönetim bütçe giderleri Haziran ayında yıllık %12,6 artarak 1 trilyon 395,5 milyar TL, bütçe gelirleri ise yıllık %66 artarak 1 trilyon 509,6 milyar TL oldu. Merkezi yönetim bütçesi, Haziran ayında 114,2 milyar TL fazla verdi. Faiz dışı denge ise 315,8 milyar TL fazla olarak gerçekleşti. Ocak-Haziran döneminde merkezi yönetim bütçe giderleri 8 trilyon 730,2 milyar TL, bütçe gelirleri 7 trilyon 787,3 milyar TL ve bütçe açığı 942,8 milyar TL olarak gerçekleşti.

TCMB verilerine göre 10 Temmuz haftasında brüt rezervler 159,7 milyar dolardan 163,3 milyar dolara yükseldi. Net rezervler 55 milyar dolardan 56,3 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervler de 40 milyar dolardan 42,5 milyar dolara çıktı.

ABD Borsaları satıcı bir seyriz izledi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,20 kayıpla 52.552,97 puana, S&P500 Endeksi, %0,51 düşerek 7.533,77 puana ve Nasdaq Endeksi, %1,47 kayıpla 25.881,95 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü karışık seyrizle tamamladı.

ABD'de perakende satışlar, Haziran ayında aylık %0,2 ve yıllık %6,7 arttı. ABD'de bekleyen konut satışları Haziran ayında aylık bazda %5,4 geriledi. ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 11 Temmuz'da sona eren haftada 8 bin azalarak 208.000 geriledi.

ABD Başkanı Donald Trump, istihbarat bilgilerine göre ABD seçim sisteminin siber saldırı, istismar ve yabancı müdahaleye karşı ciddi şekilde savunmasız olduğunu belirterek, Çin'in 2020'den bu yana 220 milyon ABD seçmen bilgisini ele geçirerek tarihteki en büyük seçim verisi ihlalini gerçekleştirdiğini iddia etti.

ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı (CENTCOM), dün askeri kapasitesini zayıflatmak amacıyla İran'a karşı yeni bir hava saldırısı dalgası başlattığını açıkladı. CENTCOM, İran'a yönelik yeniden ilan edilen deniz ablukasını aşmaya çalıştığı öne sürülen 5 ticari geminin Umman Körfezi'ndeki seyrine farklı müdahalelerde bulunduğunu bildirdi.

Euro Bölgesi'nde ihracat Mayıs ayında yıllık bazda %0,1 artışla 243,6 milyar euroya, ithalat ise %10 artışla 251,4 milyar euroya ulaştı. Euro Bölgesi Mayıs'ta 7,8 milyar euro ticaret açığı verdi.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,65 ekside. Dolar/TL 47,16 ve Euro/TL 54,05 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 100,68 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1450 sınırında. Brent tipi petrol 84,58 dolardan, altının ons 3.997,28 dolardan ve gramı ise 6.061,24 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde konut fiyat endeksi ve konut satış istatistikleri yurt dışında Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, ABD'de konut başlangıçları, inşaat izinleri ve sanayi üretimi verileri takip edilecek

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

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

17 Temmuz 2026 Cuma

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	52.553	-0,20%	9,34%	18,75%
ABD-S&P 500	7.534	-0,51%	10,05%	20,28%
ABD-NASDAQ	25.882	-1,47%	11,36%	24,85%
Almanya-DAX	24.915	-0,34%	1,74%	3,77%
İngiltere-FTSE100	10.572	0,54%	6,45%	18,44%
Fransa-CAC40	8.378	-0,05%	2,80%	38,95%
Rusya-RTSI	813	-4,68%	-26,99%	-27,52%
Brezilya-BOVESPA	173.825	-1,24%	7,88%	28,27%
JPN-NIKKEI225	67.744	1,38%	33,48%	70,80%
Çin-SHANGHAI	3.788	-2,44%	-4,56%	8,11%
G.Kore KOSPI	6.821	-6,37%	61,85%	114,05%
Hindistan-Sensex	77.989	1,04%	-8,49%	-5,62%
BİST100	14.251	1,22%	26,55%	40,80%
BİST100 (\$)	276	2,15%	12,16%	10,40%
BİST BANKA	16.398	-0,15%	-0,86%	6,65%
BİST BANKA (\$)	349	-0,18%	-9,44%	-8,89%
BİST SİNAİ	18.983	2,54%	35,46%	48,12%
BİST SİNAİ (\$)	405	2,51%	23,73%	26,54%

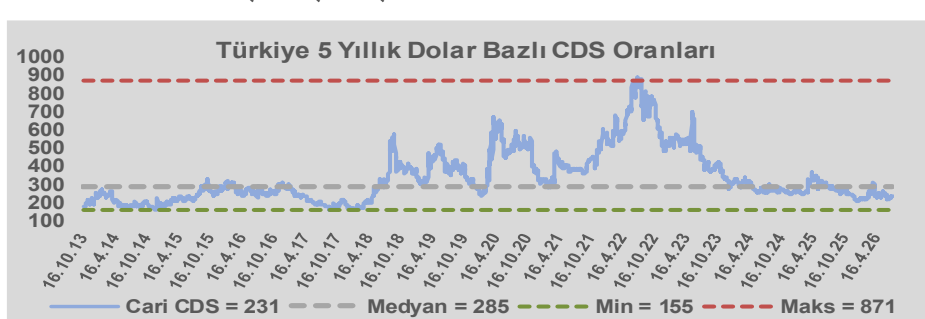
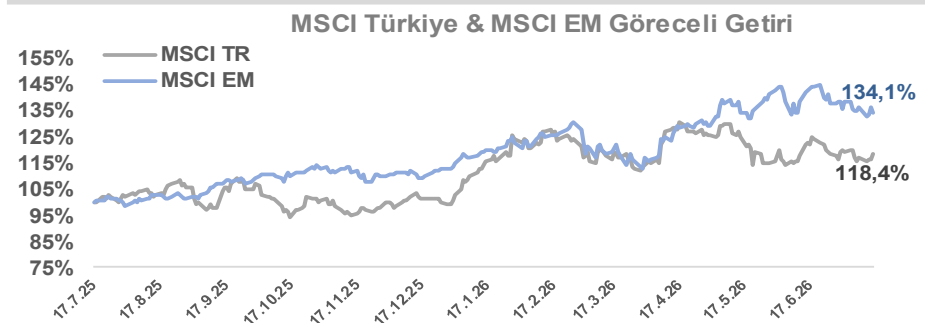
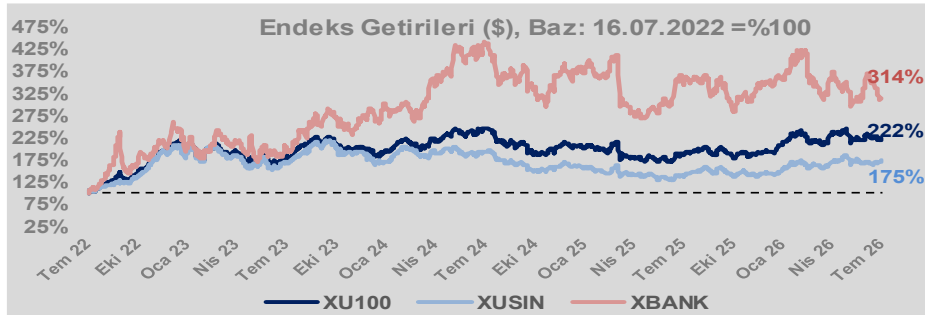
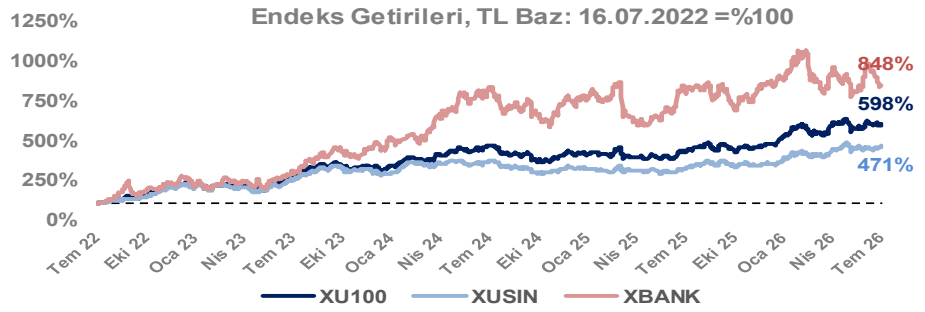
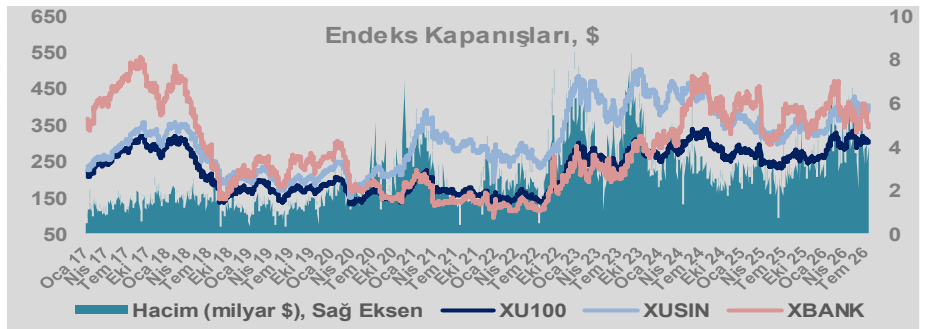
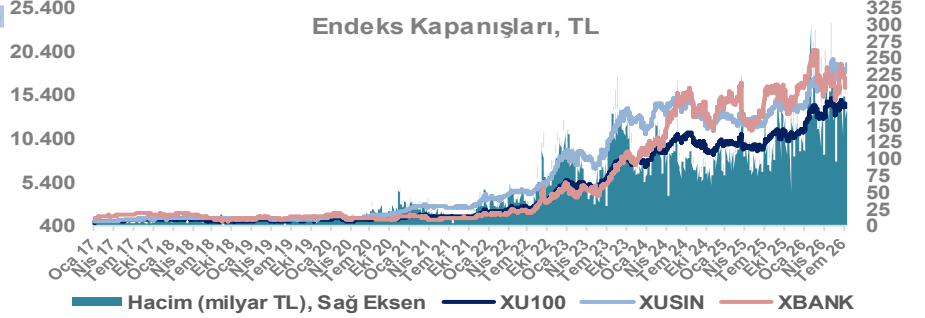
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	47,1648	0,1%	9,9%
Euro/TL	54,0355	0,0%	6,9%
Euro/Dolar	1,1450	0,1%	-2,6%
Dolar/Yen	162,39	0,0%	3,7%
Altın (\$/ons)	3.997	0,5%	-7,3%
Altın (TL/gram)	6.062,2	0,7%	1,8%
Gümüş (\$/ons)	55,6	0,2%	-21,7%
Gümüş (TL/gram)	84,4	0,4%	-13,9%
Brent Petrol (\$/varil)	84,6	0,5%	38,9%
VIX	16,7	6,8%	11,5%
Dolar Endeksi	100,7	0,3%	2,4%
Gösterge Tahvil	41,10%	-0,3%	10,2%
Tr 10yıl Tahvil	34,26%	-0,4%	18,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,54%	-0,7%	8,6%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	303	380.362
Döviz Açığı Olan Şirket	308	-1.626.963
Bütün Şirketler	611	-1.246.601

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	396,25	GG	-
CIMSA	48,06	GG	-
EREGL	44,06	GG	-
PETKM	20,62	GG	-
TUPRS	286,25	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

17 Temmuz 2026 Cuma

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %127,2 primli işlem görmektedir.

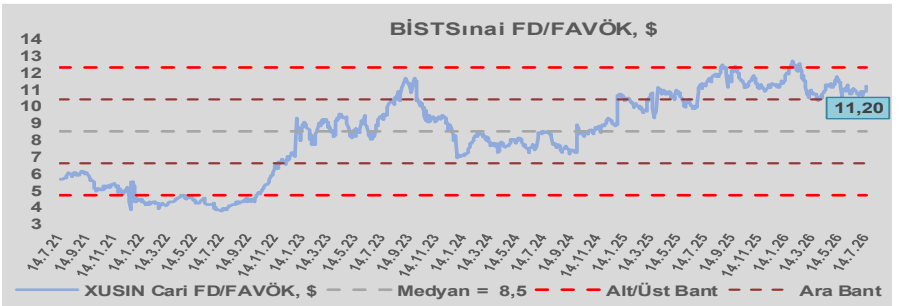
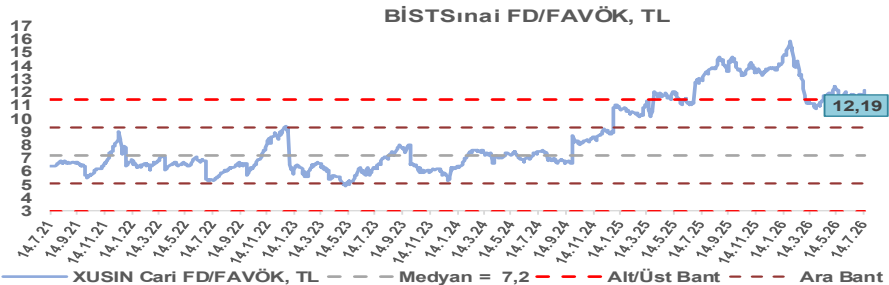
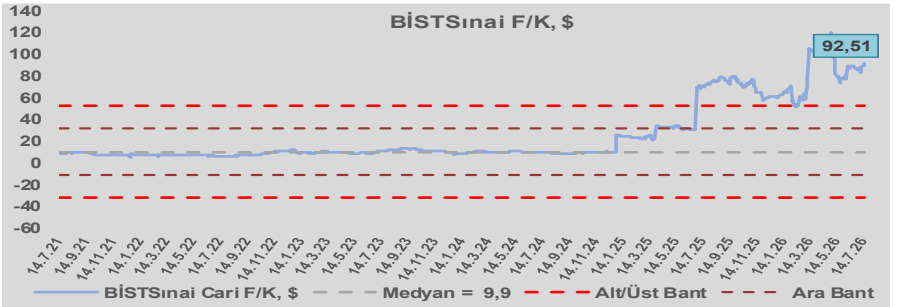
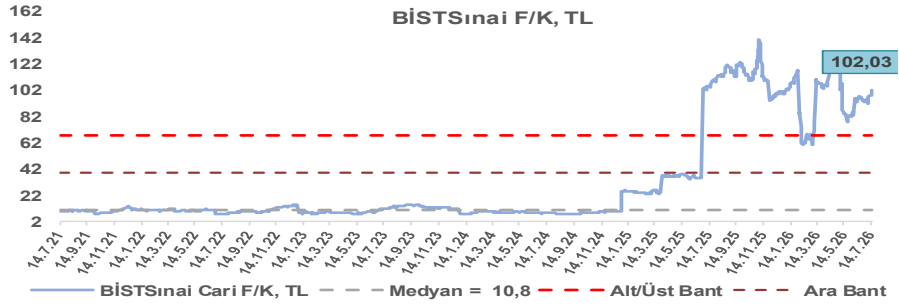
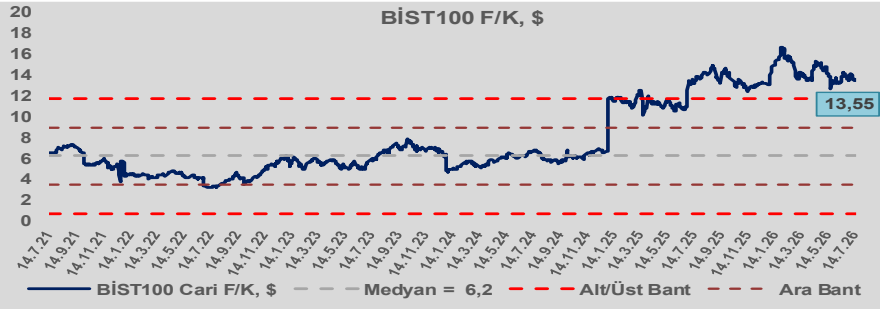
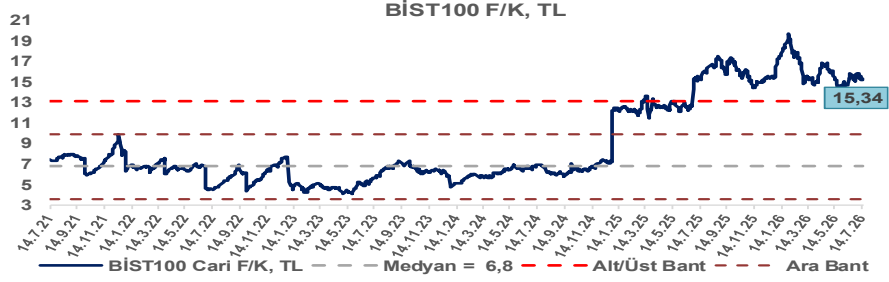
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %118,3 primli işlem görmektedir.

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 %835,7 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %69,5 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %31,3 primli işlem görmektedir.



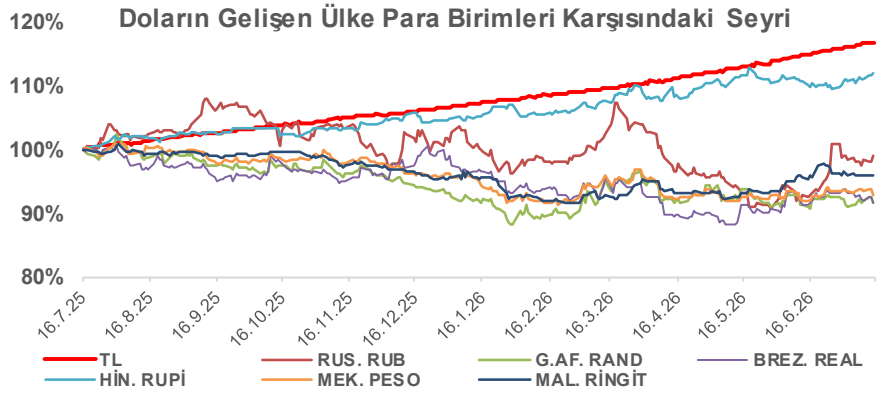
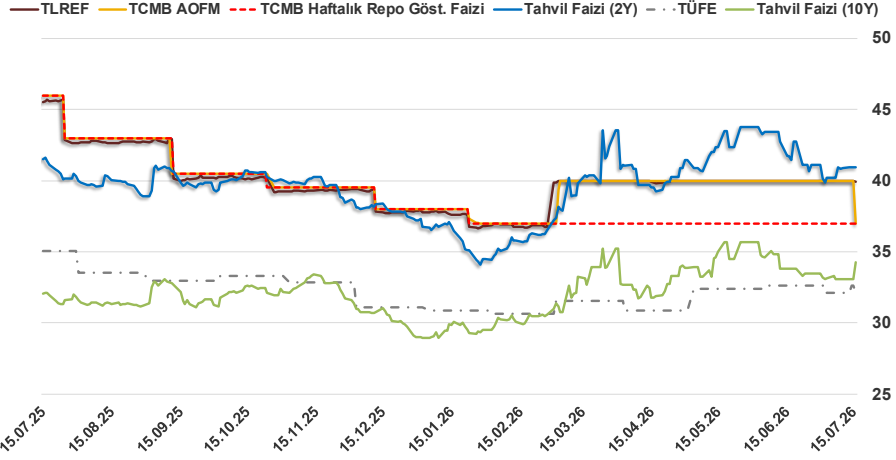
Bizim Günlük

17 Temmuz 2026 Cuma

16.07.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-900
TLREF	39,91	-8	-8	204	-579
Tahvil Faizi (10Y)	34,26	118	610	527	214
Tahvil Faizi (2Y)	40,92	11	-185	371	-45
TCMB AOFM	37,00	-300	-300	-100	-900
TÜFE	32,11	0	-51	103	-294

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 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.