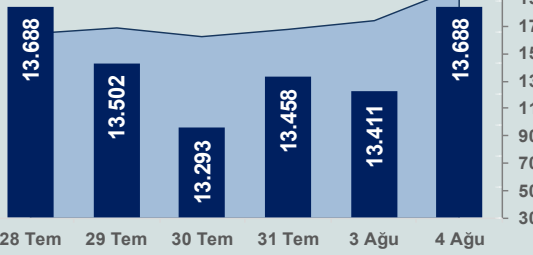


Bizim Günlük

5 Ağustos 2026 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	278,4
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.210,3
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,2
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	198,8
BIST-100 F/K Cari	14,22
Yabancı Payı %	32,2

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	15.506,82	1,98%	26,86%
BIST-100 (TL)	13.687,93	2,07%	21,55%
BIST-Tüm	17.869,12	1,90%	25,93%
BIST-Hizmet Endeksi	12.645,10	1,55%	19,75%
BIST-Banka Endeksi	15.793,53	2,16%	-4,51%
BIST-Mali Endeksi	18.982,99	1,81%	16,07%
BIST-Sınai Endeksi	18.512,95	1,28%	32,11%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	22.652	2,1%	
AKBNK	15.777	3,2%	
ISCTR	11.400	-0,7%	
ASELS	11.057	3,9%	
YKBNK	10.397	2,5%	
TUPRS	8.891	-0,1%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
CWENE 10,0%	ISVEA 10,0%
SAYAS 10,0%	GUNDG 10,0%
EYGYO 10,0%	AVTUR 9,9%
BURVA 10,0%	BARMA 9,9%
GSDDE 10,0%	LIDER 9,9%
GRNYO 10,0%	SUNTK 9,6%
KARCL 10,0%	DCTTR 8,3%
ADGYO 10,0%	DGATE 6,0%
EMPAE 10,0%	MERCN 5,3%
MOGAN 10,0%	AHSGY 5,0%
EDIP 9,9%	AKHAN 4,9%
ALMAD 9,9%	DIRIT 4,7%
PRDGS 9,9%	KARTN 4,7%
ORZAX 9,9%	ANELE 4,2%
HDFGS 9,7%	QNBFB 4,2%
PAMEL 9,6%	ISKPL 3,7%
HEDEF 9,6%	EFOR 3,6%
KRTEK 9,4%	HATEK 3,4%
PAHOL 9,4%	BJKAS 3,3%
ODINE 8,8%	MAGEN 3,2%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:55	Almanya	Hizmet Sektörü PMI
11:00	Euro Bölgesi	Hizmet Sektörü PMI
11:30	İngiltere	Hizmet Sektörü PMI
16:45	ABD	S&P Global Hizmet Sektörü PMI
17:00	ABD	ISM Hizmet Sektörü PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,08 azalışla 13.399,44 puandan başlamasına rağmen gün içinde pozitif bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %2,07 kazançla 13.687,93 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,16 ve Sınai Endeks %1,28 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 33 baz puan azalışla %41,41 ve 10 yıllık tahvil faizi 18 baz puan azalışla %34,66 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 47,52-47,57 ve Euro/TL 54,73-54,89 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 230,2 oldu.

TÜİK verilerine göre mevsim etkisinden arındırılmış aylık tüketici enflasyonu, Haziran ayındaki %1,80 seviyesinden Temmuz ayında %2,28'e yükseldi.

TCMB Başkanı Fatih Karahan yaptığı sunumda, iç talepteki yavaşlama nedeniyle ithalattaki artışın 2022 yılına kıyasla daha sınırlı gerçekleştiğini belirtirken, küresel tedarik zincirlerinde yaşanan yeniden yönelimle birlikte ihracatın hız kazandığını ifade etti. Mayıs 2024'ten bu yana enflasyonda genele yayılan bir gerileme yaşandığına dikkati çeken Karahan, kira ve eğitim kalemlerinde azalan katılığın dezenflasyon sürecini desteklediğini ifade etti. İş yeri kira enflasyonundaki gerilemenin maliyet yönlü baskıları hafiflettiğini belirten Karahan, talepte dengelenme sağlandığını, tüketici ve reel sektörün enflasyon beklentilerinin gerilediğini söyledi.

Goldman Sachs enflasyon verisi sonrası paylaştığı notta Türkiye'de eşel mobil uygulamasının Ekim ayına kadar tamamen kaldırılacak olması ve Orta Doğu'daki çatışmalar nedeniyle küresel enerji fiyatlarında yaşanan belirsizliği gerekçe göstererek, Türkiye'de faiz oranlarının daha uzun bir süre yüksek kalması gerektiğini belirtti.

Citi, enflasyon verilerinin ardından yayımladığı raporda Türkiye'de enflasyon görünümünün TCMB'nin tahminlerinden daha zorlu bir sürece işaret ettiğini bildirdi. Yapısal katılıklar ve oynak enerji fiyatları nedeniyle yıllık enflasyonun 2026 sonunda %31,8 seviyesinde gerçekleşeceğini tahmin eden banka, döviz kurundaki istikrarın enflasyon beklentilerini çıplamak için tek başına yeterli olmayabileceğini belirtti. Yılın ikinci yarısında faiz indirimi için oldukça sınırlı bir alan bulunduğunu değerlendiren Citi, politika faizinin yıl sonunda %35 seviyesinde bulunacağını öngörürken bu patikanın TCMB'nin 13 Ağustos'ta yayımlayacağı Enflasyon Raporu'ndan gelecek mesajlara göre yeniden değerlendirileceğini belirtti.

ABD Borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,71 artışla 54.085,88 puana, S&P500 Endeksi, %1,79 kazançla 7.736,52 puana ve Nasdaq Endeksi, %2,59 artarak 26.584,99 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD'de dış ticaret açığı, Haziran ayında aylık bazda %5,6 azalarak 73,3 milyar dolara geriledi. İhracat, %0,9 azalışla 314,7 milyar dolara, ithalat ise %1,8 azalışla 388 milyar dolara indi. ABD'de imalat sanayi yeni siparişlerinin tutarı Haziran ayında aylık %0,3 azalarak 656,5 milyar dolara geriledi. Dayanıklı mallara yönelik yeni siparişler %0,5 arttı.

ABD Hazine Bakanı Scott Bessent Hürmüz Boğazı'nın açılmasını kapsayan bir anlaşmanın İran ile önümüzdeki günlerde gerçekleşebileceğini söyledi.

İran Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü İsmail Bekayı, Hürmüz Boğazı'nda gemiler için güvenli geçiş güzergâhlarının belirlenmesine yönelik Umman ile yürütülen teknik ve siyasi görüşmelerde ilerleme sağlandığını söyledi.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları pozitif bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,36 artıda. Dolar/TL, 47,57 ve Euro/TL, 54,92 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 99,85 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1535 sınırında. Brent tipi petrol 79,27 dolardan, altının onsu 4.176,65 dolardan ve gramı ise 6.388,98 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında Almanya, İngiltere, Euro Bölgesi ve ABD'de hizmet sektörü PMI ve bileşik PMI 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

05.08.2026 tarihli teknik takip listemizde AYEN, KRDMB, RGYAS, TUREX ve YATAS yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi						5.08.2026
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
AYEN	31,88	31,70	31,54	32,04	32,30	31,54
KRDMB	132,90	132,60	131,60	133,50	134,20	131,60
RGYAS	198,00	198,00	197,20	199,10	199,80	197,20
TUREX	6,68	6,66	6,62	6,70	6,73	6,62
YATAS	32,52	32,42	32,20	32,64	32,80	32,20

Bizim Günlük

5 Ağustos 2026 Çarşamba

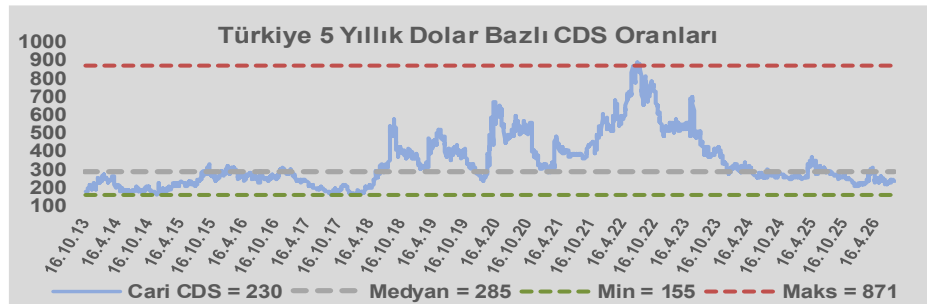
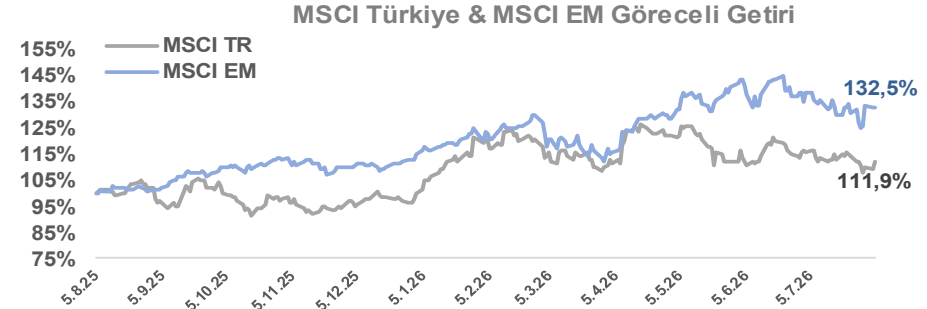
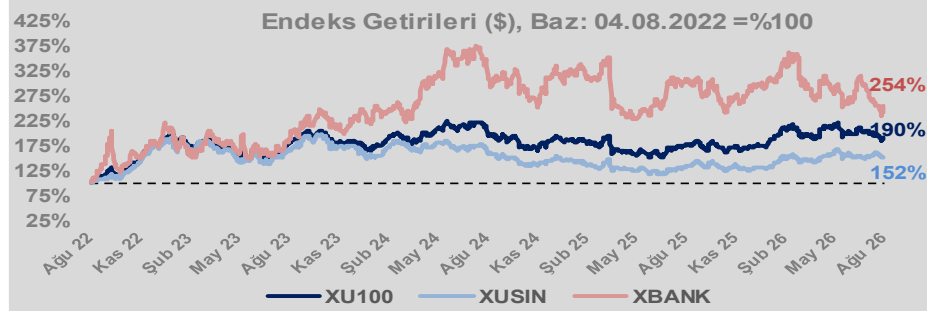
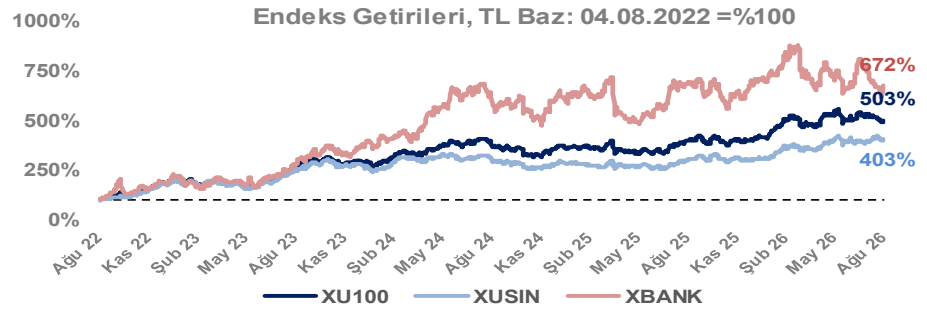
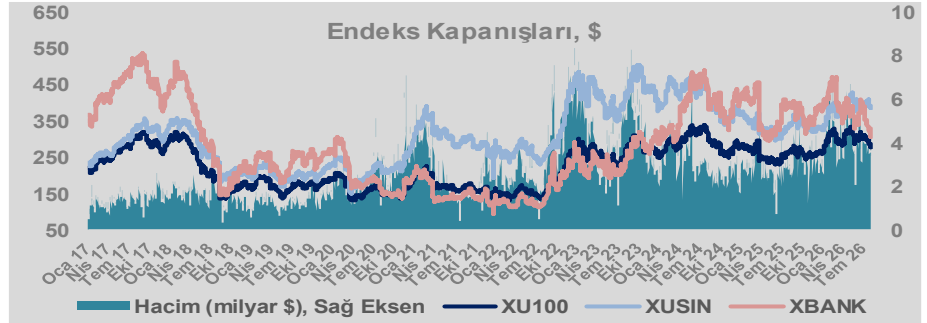
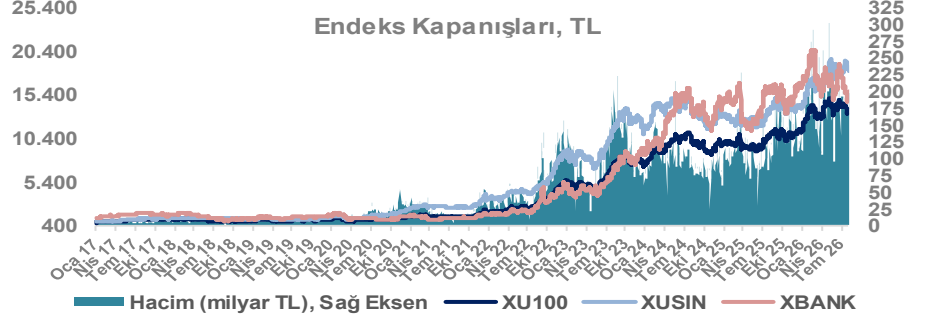
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	54.086	1,71%	12,53%	22,44%
ABD-S&P 500	7.736	1,79%	13,02%	22,22%
ABD-NASDAQ	26.585	2,59%	14,38%	26,27%
Almanya-DAX	26.202	0,77%	6,99%	10,29%
İngiltere-FTSE100	10.879	0,20%	9,55%	19,18%
Fransa-CAC40	8.667	0,61%	6,35%	43,74%
Rusya-RTSI	881	-1,02%	-20,91%	-19,66%
Brezilya-BOVESPA	177.895	-0,06%	10,41%	33,78%
JPN-NIKKEI225	66.423	0,46%	30,88%	61,73%
Çin-SHANGHAI	3.872	1,29%	-2,45%	8,05%
G.Kore KOSPI	6.598	3,76%	56,57%	109,62%
Hindistan-Sensex	78.653	0,29%	-7,71%	-2,92%
BIST100	13.688	2,07%	21,55%	26,12%
BIST100 (\$)	266	1,33%	8,17%	1,00%
BIST BANKA	15.794	2,16%	-4,51%	-3,31%
BIST BANKA (\$)	333	1,93%	-13,74%	-17,43%
BIST SINAİ	18.513	1,28%	32,11%	33,80%
BIST SINAİ (\$)	390	1,06%	19,34%	14,25%

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	47,5767	0,1%	10,8%
Euro/TL	54,9149	0,1%	8,6%
Euro/Dolar	1,1534	0,0%	-1,9%
Dolar/Yen	157,69	0,0%	0,7%
Altın (\$/ons)	4.170	2,3%	-3,3%
Altın (TL/gram)	6.379,4	2,4%	7,2%
Gümüş (\$/ons)	61,5	3,3%	-13,5%
Gümüş (TL/gram)	94,1	3,4%	-4,1%
Brent Petrol (\$/varil)	79,2	-0,2%	30,0%
VIX	16,5	4,0%	9,9%
Dolar Endeksi	99,9	-0,1%	1,6%
Gösterge Tahvil	41,41%	-0,8%	11,0%
Tr 10yıl Tahvil	34,66%	-0,5%	19,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,61%	-0,5%	10,2%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	309	391.867
Döviz Açığı Olan Şirket	308	-1.644.783
Bütün Şirketler	617	-1.252.916

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -268.708	GARAN 32.011
SASA -124.864	ENKAI 31.450
TTKOM -111.621	SISE 20.753
FROTO -111.166	AKBNK 18.890
TCELL -55.087	HALKB 16.601
PETKM -43.646	BINHO 16.222
VESTL -37.061	ENJSA 13.745
PGSUS -34.198	ISCTR 11.461
MOGAN -30.837	ASELS 10.918
ZOREN -30.068	TERA 10.443

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	385,75	GG	-
CIMSA	45,74	GG	-
EREGL	41,74	GG	-
PETKM	19,60	GG	-
TUPRS	290,25	GG	-
GG: Gözden Geçiriliyor			



Bizim Günlük

5 Ağustos 2026 Çarşamba

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %110,6 primli işlem görmektedir.

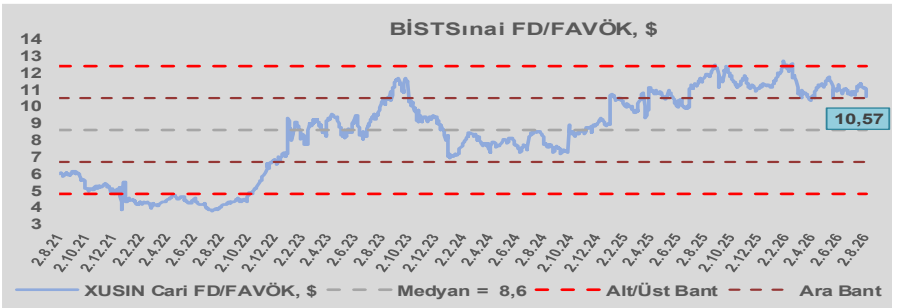
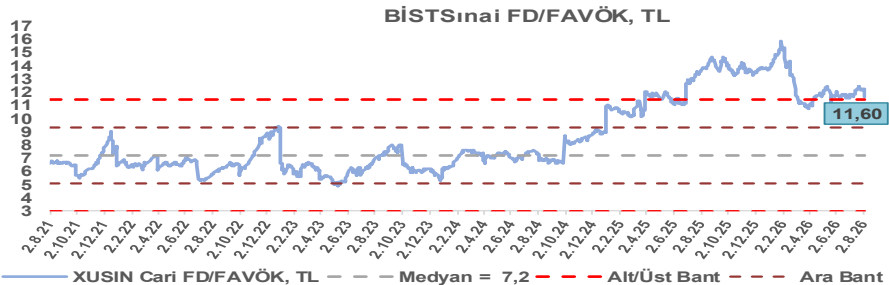
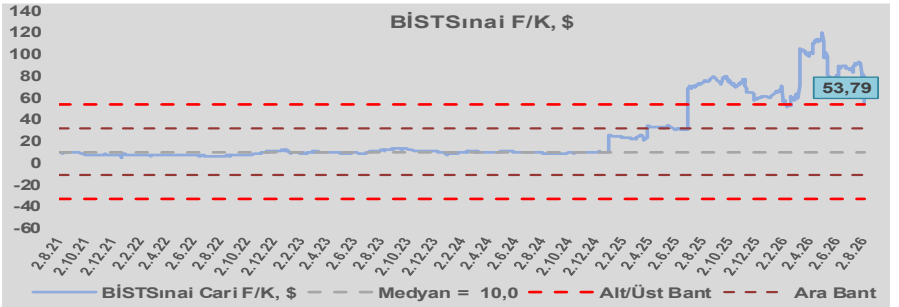
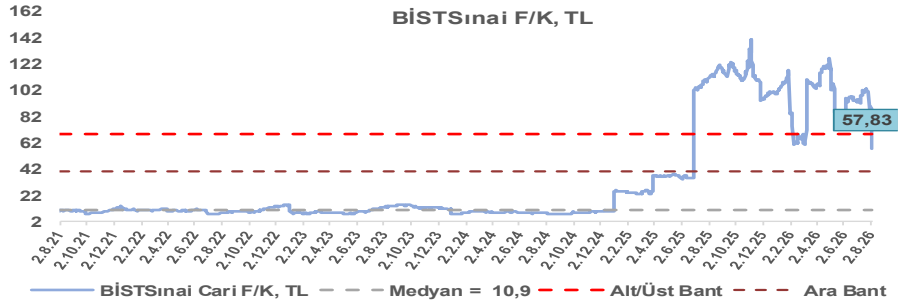
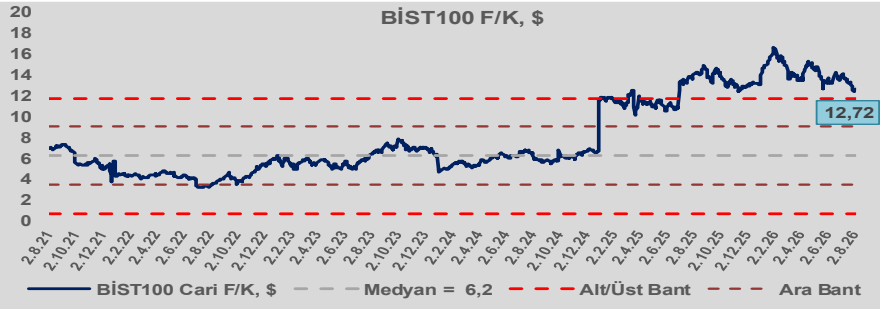
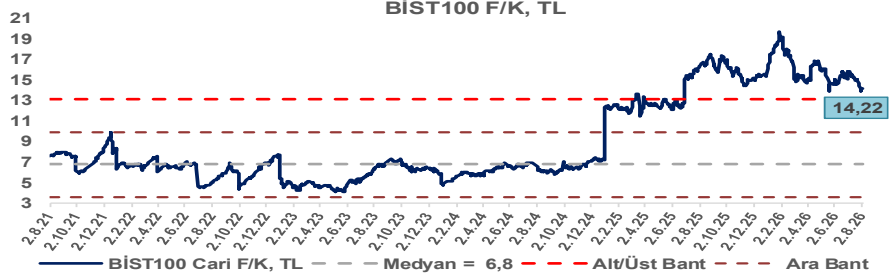
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %104,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %432,4 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %439,6 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %60,4 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %23,2 primli işlem görmektedir.



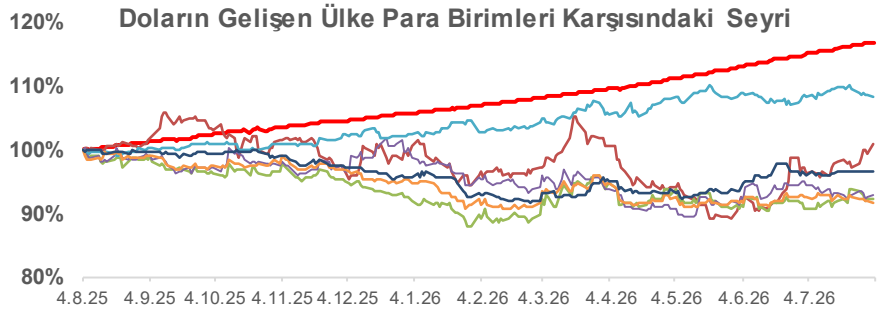
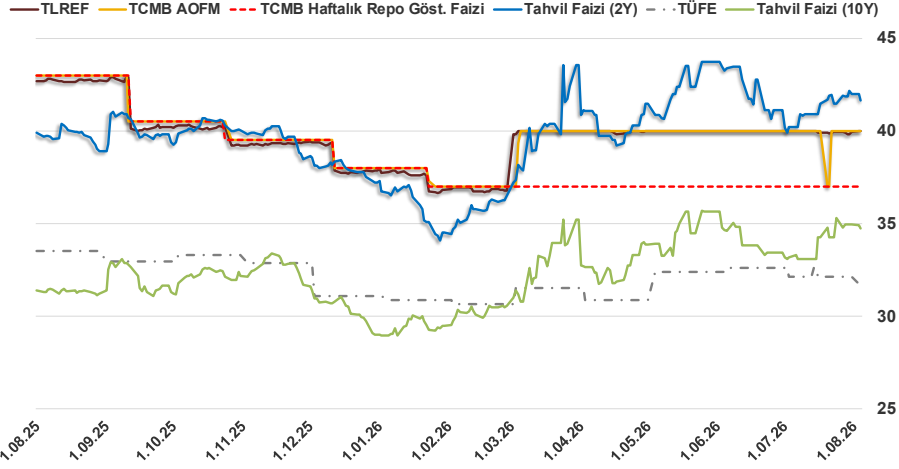
Bizim Günlük

5 Ağustos 2026 Çarşamba

4.08.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-600
TLREF	39,99	10	-0	212	-272
Tahvil Faizi (10Y)	34,75	-22	691	576	345
Tahvil Faizi (2Y)	41,65	-23	144	444	193
TCMB AOFM	40,00	0	0	200	-300
TÜFE	31,75	-35	-35	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 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 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 çıkarımları, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmamaları 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 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.