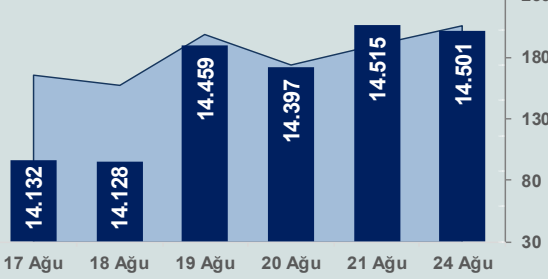


Bizim Günlük

25 Ağustos 2026 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	292,9
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	14.025,2
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,3
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	205,4
BIST-100 F/K Cari	13,91
Yabancı Payı %	32,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	16.766,70	0,25%	37,17%
BIST-100 (TL)	14.501,49	-0,09%	28,77%
BIST-Tüm	18.713,54	-0,08%	31,89%
BIST-Hizmet Endeksi	12.784,55	-0,07%	21,07%
BIST-Banka Endeksi	16.209,13	2,74%	-2,00%
BIST-Mali Endeksi	19.724,92	0,40%	20,60%
BIST-Sınai Endeksi	20.289,46	0,08%	44,79%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	17.471	-0,2%	
AKBNK	13.239	3,4%	
ASELS	12.971	-0,9%	
ASTOR	10.822	1,6%	
ISCTR	9.615	1,6%	
YKBNK	9.105	4,0%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
ALBTN 10,0%	ODINE 10,0%
COSMO 10,0%	KARCL 10,0%
HATSN 10,0%	IZFAS 10,0%
TKNKA 10,0%	TEHOL 10,0%
PATEK 10,0%	TMPOL 10,0%
BRLSM 10,0%	HEDEF 10,0%
PAPIL 10,0%	ISVEA 9,6%
GIPTA 10,0%	TGSAS 9,5%
KPEKS 10,0%	AGROT 8,7%
PLTUR 9,9%	PAGYO 8,6%
VEYAS 9,9%	CRFSA 8,3%
CITAS 9,9%	KTLEV 7,7%
DENGE 9,6%	HATEK 7,5%
ENDAE 9,3%	METEN 6,9%
BRSAN 9,1%	BJKAS 6,8%
PASEU 8,7%	MERCN 6,7%
TARKM 8,7%	SANEL 6,5%
NETAS 8,2%	EMPAE 5,6%
DESPC 7,4%	MOBTL 5,4%
ADEL 7,4%	BALSU 5,4%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Hizmet Sektörü Güven Endeksi
11:00	Almanya	IFO İş Ortamı Endeksi
15:00	ABD	İnşaat İzinleri
17:00	ABD	CB Tüketici Güven Endeksi
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %0,85 artışla 14.637,72 puandan başlamasına rağmen seans içinde satıcı bir seyrizleyerek 14.477,70 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, %0,09 kayıpla 14.501,49 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,74 ve Sınai Endeks %0,08 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 74 baz puan azalışla %40,11 ve 10 yıllık tahvil faizi 23 baz puan azalışla %34,57 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL, 48,04-48,09 ve Euro/TL, 56,07-56,24 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 220,6 oldu.

TCMB Sektörel Enflasyon Beklentileri anketine göre 12 ay sonrasına ilişkin yıllık enflasyon beklentisi Ağustos ayında bir önceki aya göre piyasa katılımcıları için 0,26 puan azalarak %23,69'a gerilerken, reel sektör için 0,30 puan artarak %32,80'e ve hanehalkı için 0,64 puan artarak %45,58'e yükseldi.

Ekonomi Koordinasyon Kurulu (EKK) toplantısının ardından yapılan açıklamada, 2027-2029 dönemini kapsayan Orta Vadeli Program (OVP) hazırlıklarında gelinen aşama ile program dönemine yönelik temel politika öncelikleri, makroekonomik tahminler ve bütçe büyüklüklerinin ele alındığı bildirildi. Açıklamada, uygulanan ekonomi programıyla makroekonomik göstergelerde belirgin iyileşme sağlandığı, küresel belirsizliklerin arttığı mevcut konjonktürde ekonominin daha dayanıklı bir yapıya kavuştuğu belirtildi. İstikrarlı büyümenin sürdüğü, işsizlik oranının düşük seviyelere gerilediği ve dezenflasyon sürecinin devam ettiği ifade edilen açıklamada, emtia fiyatlarının yüksek seyrinin cari denge üzerinde baskı oluştursa da cari açığın milli gelire oranının sürdürülebilir seviyelerde olduğu ifade edildi. Jeopolitik gelişmelerin etkilerini azaltmaya yönelik önlemlere rağmen mali disiplinin korunduğu ve bütçe açığının program hedefleriyle uyumlu seyrettiği belirtildi.

ABD Borsaları günü karışık seyrizle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,26 artışla 53.417,16 puana yükselirken, S&P500 Endeksi %0,28 azalışla 7.652,86 puana ve Nasdaq Endeksi %0,76 kayıpla 25.980,19 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü karışık seyrizle tamamladı.

ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, İran'ı küresel ekonomiden tamamen izole etmeyi amaçlayan yeni bir yaptırım kampanyası başlattıklarını açıkladı. Bessent, bu adımı "Ekonomik D-Day" olarak nitelendirerek, İran ile ticari bağlarını koparmayan ülkelerin dolar bazlı finans sisteminden tamamen tecrit edileceği uyarısında bulundu. Bessent, Yabancı Varlıkları Kontrol Ofisinin (OFAC) de eş zamanlı olarak İran'ın yasa dışı nükleer ve füze teknolojileri edinmesini, siber operasyonlar yürütmesini ve petrol geliri elde etmesini sağlayan dünya genelindeki 60'tan fazla kuruluş, kişi ve gemiye yaptırım uyguladığını bildirdi.

ABD Başkanı Donald Trump, Kanada'dan ithal edilen otomobil, kamyon, otomotiv parçaları ve çelik ürünlerine uygulanan gümrük vergilerinin 1 Ocak 2027 itibarıyla %50'ye çıkarılacağını açıkladı. Trump, üretimin ABD'de yapılması halinde gümrük vergisi uygulanmayacağını kaydetti.

İran tarafından Hüzmüz Boğazı'nı yönetmek üzere kurulan Basra Körfezi Boğazı Otoritesi, boğazdan geçiş kurallarını ihlal ettiği belirtilen 45 tankeri kara listeye aldığı açıkladı. Listedeki gemilere para cezası verilebileceği, gemilerin alıkonulabileceği ve yüklerine el konulabileceği bildirildi.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyrizliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,12 artıda. Dolar/TL 48,10 ve Euro/TL 56,12 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 99,05 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1660 sınırında. Brent tipi petrol 89,62 dolardan, altının onsu 4.652,79 dolardan ve gramı ise 7.195,85 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde hizmet sektörü güven endeksi, yurt dışı tarafta ise Almanya'da büyüme ile ABD'de inşaat izinleri, CB tüketici güven endeksi ve yeni konut satışları verileri takip edilecek.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Ağustos 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Temmuz ayında %1,78 artan TÜFE'nin Ağustos ayında %1,67, Eylül ayında %2,08, 2026 sonunda %29,43 ve 2027 sonunda %21,94 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2026 sonunda 51,66 ve 12 ay sonrasında ise 57,43 olması öngörülmektedir. Cari denge 2026 sonunda 50,2 milyar dolar, 2027 sonunda ise 44,4 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2026 ve 2027'de sırasıyla %3,1 ve %4,0 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin ilk toplantıda %37,00 ve 2026 yıl sonunda ise %35,25 olması beklenmektedir.

Teknik Takip Listesi

25.08.2026 tarihli teknik takip listemizde SMART, GENTS ve MEYSU yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	25.08.2026					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
SMART	24,76	24,74	24,40	25,00	25,38	24,40
GENTS	5,32	5,31	5,25	5,36	5,40	5,25
MEYSU	12,18	12,14	11,98	12,30	12,50	11,98

Bizim Günlük

25 Ağustos 2026 Salı

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	53.417	0,26%	11,14%	17,06%
ABD-S&P 500	7.653	-0,28%	11,80%	18,34%
ABD-NASDAQ	25.980	-0,76%	11,78%	20,86%
Almanya-DAX	26.107	-0,11%	6,60%	7,16%
İngiltere-FTSE100	10.854	0,35%	9,29%	16,45%
Fransa-CAC40	8.453	-0,37%	3,72%	40,19%
Rusya-RTSI	783	0,00%	-29,69%	-30,68%
Brezilya-BOVESPA	171.907	0,86%	6,69%	24,60%
JPN-NIKKEI225	65.528	-0,74%	29,12%	53,79%
Çin-SHANGHAI	3.887	0,12%	-2,07%	1,59%
G.Kore KOSPI	6.718	0,31%	59,41%	112,00%
Hindistan-Sensex	77.212	-0,20%	-9,40%	-5,04%
BIST100	14.501	-0,09%	28,77%	27,52%
BIST100 (\$)	267	-0,11%	8,38%	-3,71%
BIST BANKA	16.209	2,74%	-2,00%	-2,41%
BIST BANKA (\$)	339	2,71%	-12,27%	-16,72%
BIST SINAİ	20.289	0,08%	44,79%	37,59%
BIST SINAİ (\$)	424	0,04%	29,62%	17,41%

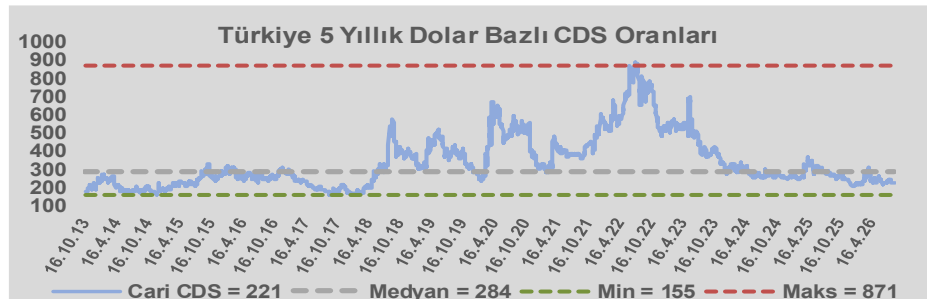
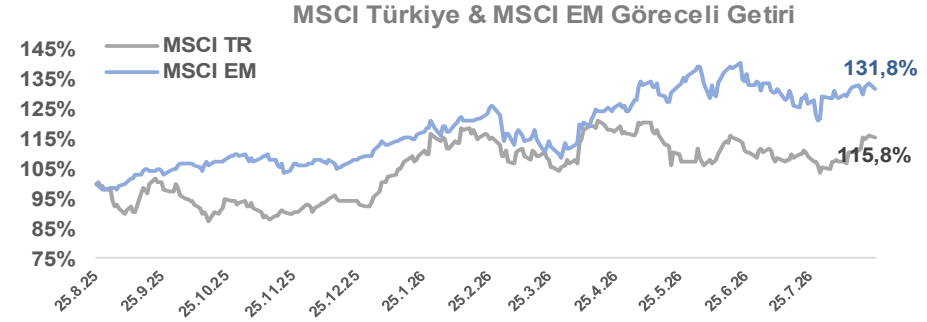
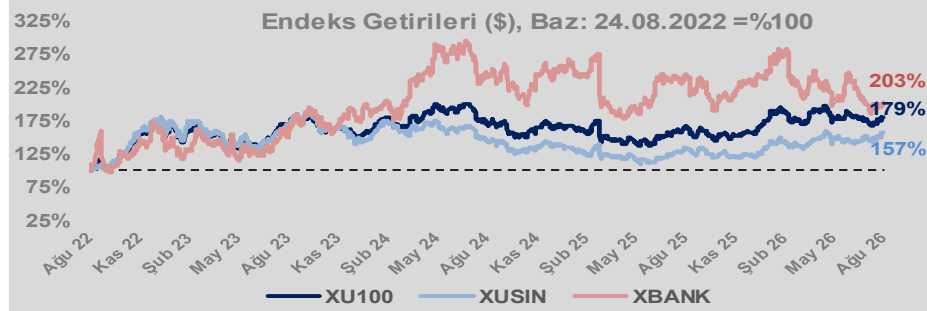
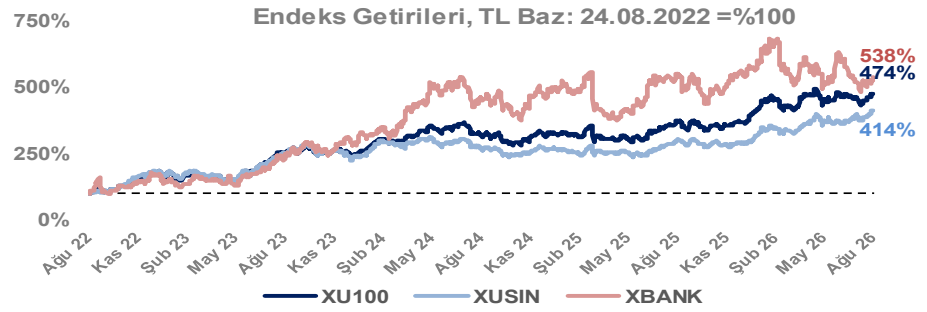
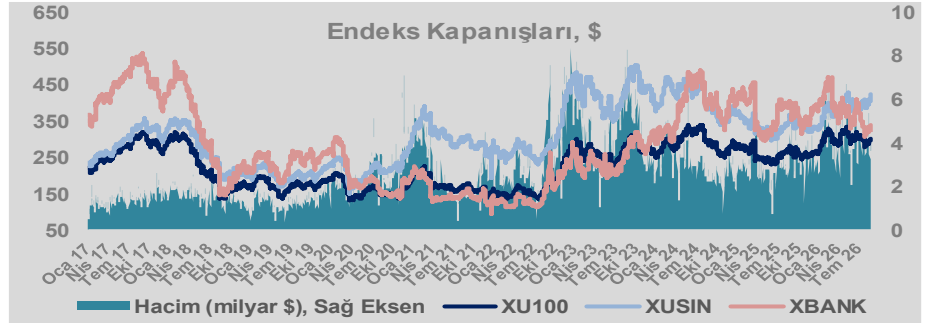
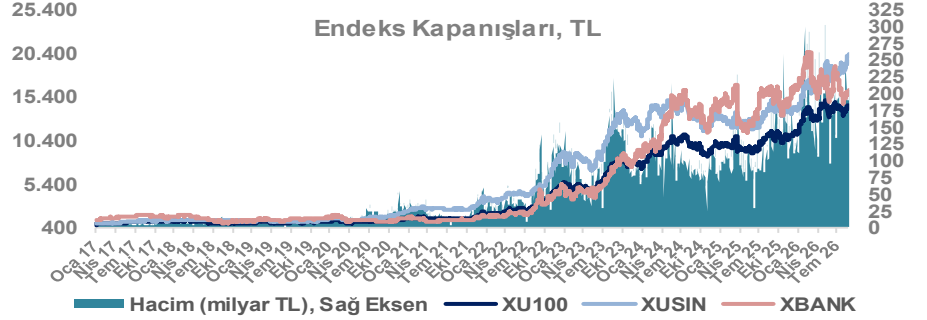
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	48,0991	0,1%	12,1%
Euro/TL	56,0941	0,0%	11,0%
Euro/Dolar	1,1654	-0,1%	-0,8%
Dolar/Yen	159,32	0,1%	1,7%
Altın (\$/ons)	4.645	-0,1%	7,7%
Altın (TL/gram)	7.184,0	-0,1%	20,7%
Gümüş (\$/ons)	68,1	-1,3%	-4,3%
Gümüş (TL/gram)	105,3	-1,2%	7,3%
Brent Petrol (\$/varil)	89,7	-0,9%	47,3%
VIX	15,9	4,8%	5,6%
Dolar Endeksi	99,0	0,2%	0,7%
Gösterge Tahvil	40,11%	-1,8%	7,5%
Tr 10yıl Tahvil	34,57%	-0,7%	19,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,70%	0,0%	12,5%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	313	449.906
Döviz Açığı Olan Şirket	309	-1.760.260
Bütün Şirketler	622	-1.310.354

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -268.708	ENKAI 35.462
SASA -139.911	AKFIS 32.910
TTKOM -110.526	GARAN 32.011
FROTO -95.782	ALTNY 25.120
ALARK -80.329	AKBNK 18.890
TCELL -63.680	HALKB 18.119
VESTL -47.485	BINHO 17.449
PETKM -36.418	SISE 17.121
PGSUS -34.963	DOHOL 15.951
MOGAN -32.086	ENJSA 11.993

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	412,25	GG	-
CIMSA	45,98	GG	-
EREGL	38,18	GG	-
PETKM	20,80	GG	-
TUPRS	400,50	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

25 Ağustos 2026 Salı

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %106,0 primli işlem görmektedir.

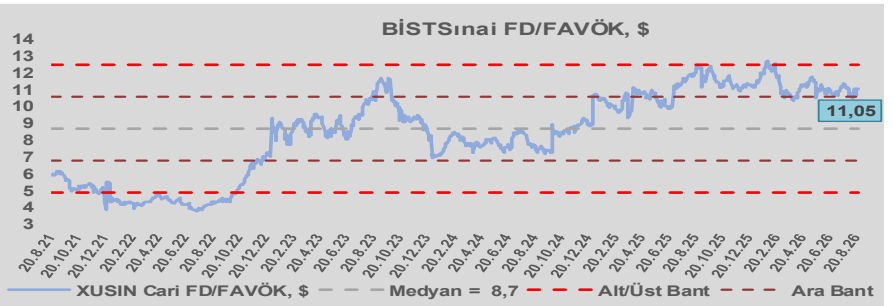
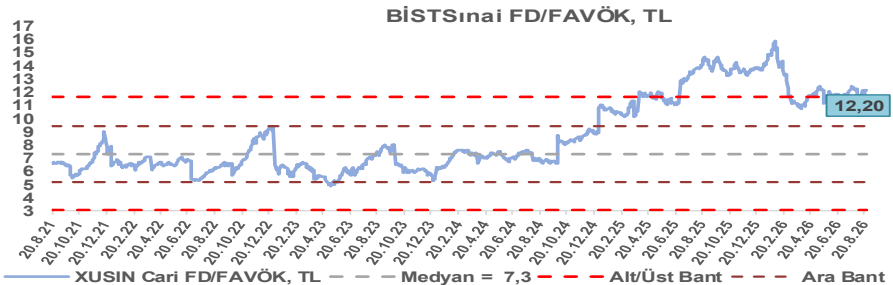
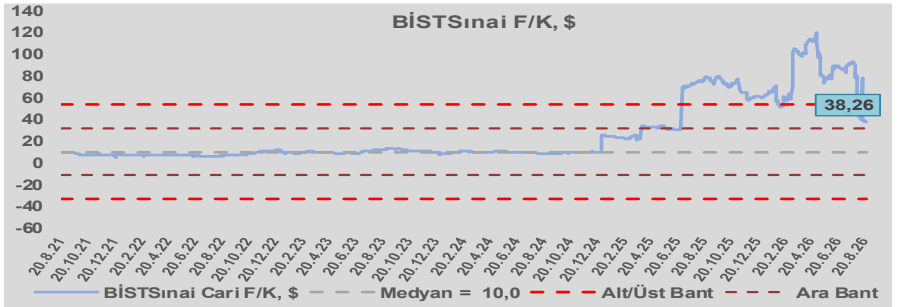
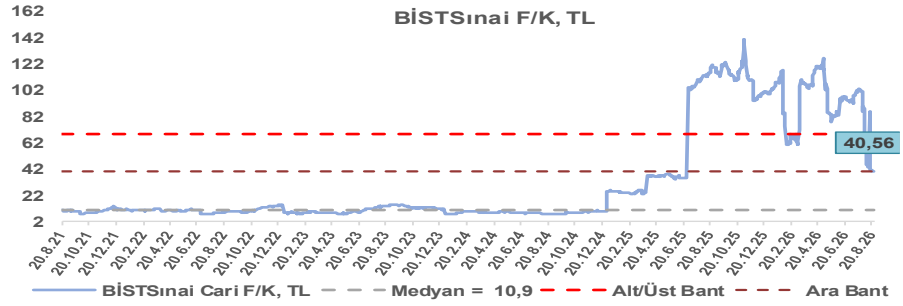
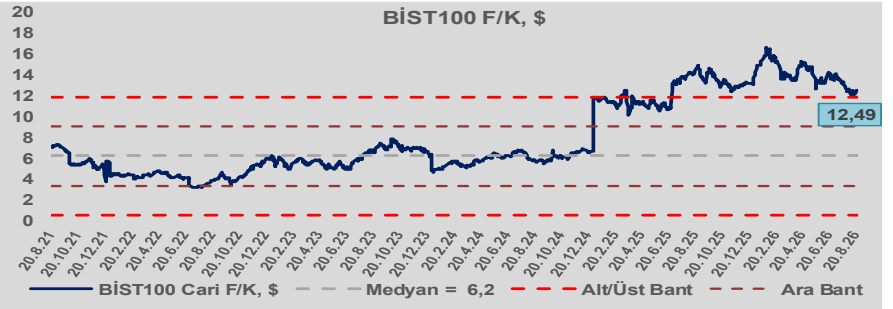
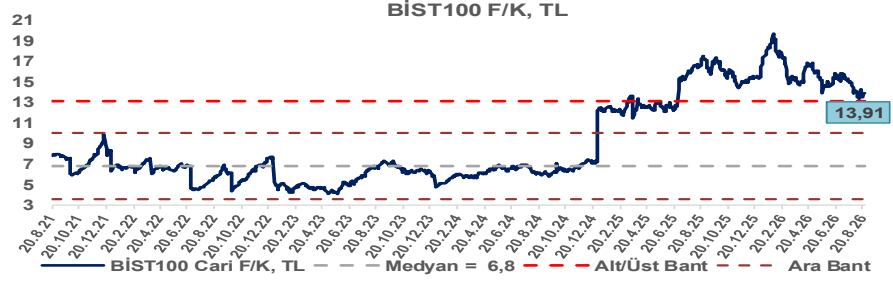
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %101,2 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %271,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %280,7 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,3x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %66,4 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %27,3 primli işlem görmektedir.



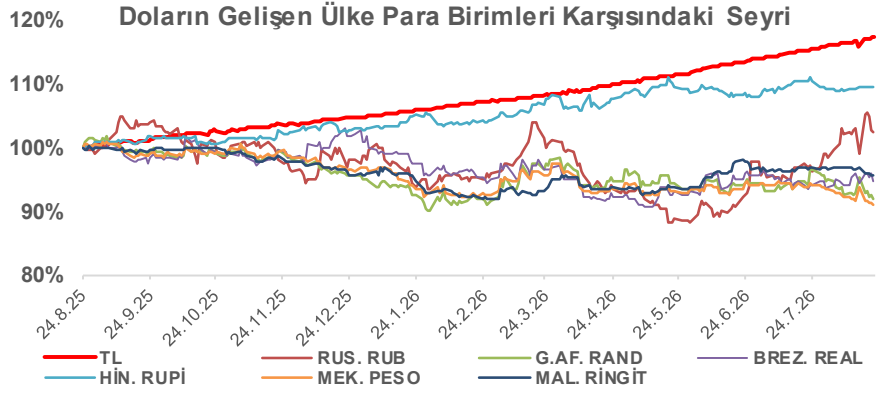
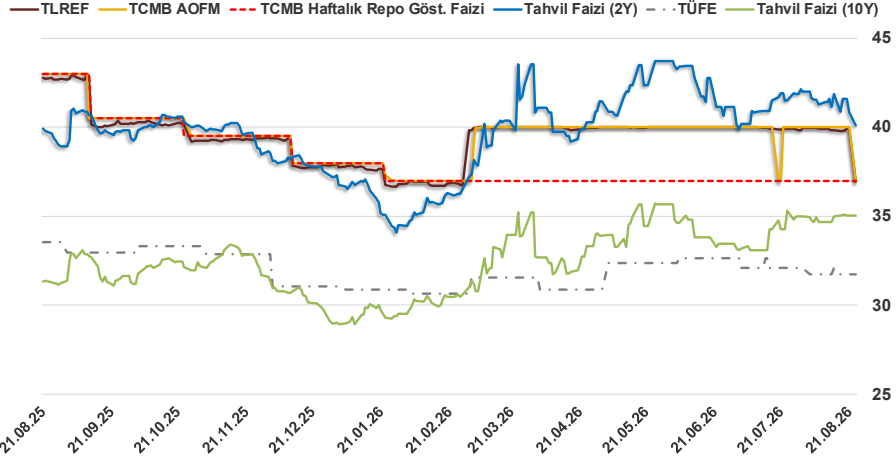
Bizim Günlük

25 Ağustos 2026 Salı

24.08.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-600
TLREF	36,94	-286	-300	-93	-582
Tahvil Faizi (10Y)	35,05	0	215	606	376
Tahvil Faizi (2Y)	40,11	-75	-181	290	46
TCMB AOFM	37,00	-300	-300	-100	-600
TÜFE	31,75	0	-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 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 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.