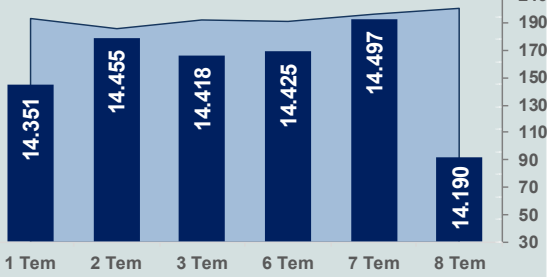


Bizim Günlük

9 Temmuz 2026 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	299,4
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.999,2
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,3
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	200,7
BIST-100 F/K Cari	15,43
Yabancı Payı %	32,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	16.488,03	-2,36%	34,89%
BIST-100 (TL)	14.189,96	-2,12%	26,00%
BIST-Tüm	18.098,56	-2,05%	27,55%
BIST-Hizmet Endeksi	12.478,31	-2,34%	18,17%
BIST-Banka Endeksi	16.886,36	-3,25%	2,09%
BIST-Mali Endeksi	20.454,08	-2,01%	25,06%
BIST-Sınai Endeksi	17.943,60	-2,26%	28,05%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	30.685	-4,7%	
ASELS	17.790	-1,6%	
ASTOR	11.603	-2,4%	
AKBNK	10.465	-4,0%	
TUPRS	10.308	-0,6%	
YKBNK	8.868	-3,7%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ALCAR	10,0%	GEREL	10,0%
SOHOE	10,0%	KGVO	10,0%
QNBFK	10,0%	BALSU	10,0%
DAGI	10,0%	SOHOE	10,0%
KARTN	10,0%	MIATK	10,0%
BETAE	10,0%	TCKRK	10,0%
BIGTK	10,0%	VERUS	10,0%
BALAT	10,0%	LIDER	10,0%
BIZIM	10,0%	KRONT	10,0%
VKFYO	9,9%	YEOTK	10,0%
OSMEN	9,9%	SVGYO	10,0%
KOCMT	9,9%	OTTO	9,8%
MAKIM	9,9%	EMPAE	9,6%
AKFYE	9,5%	IHAAS	9,6%
QNBTR	9,2%	SMRTG	9,5%
ISGYO	9,1%	KOCMT	9,3%
ETILR	8,6%	PRKME	9,3%
TDGYO	8,5%	BSOKE	9,1%
LIDER	8,4%	KOTON	8,9%
SKBNK	7,8%	SERNT	8,7%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Dış Ticaret Dengesi
14:30	Euro Bölgesi	Avrupa Merkez Bankası (ECB), 11 Haziran tarihli toplantının tutanaklarını yayımlayacak.
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
17:00	ABD	İkinci El Konut Satışları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,28 düşüşle 14.456,75 puandan başlayan BİST100 Endeksi haber akışının etkisiyle 14.179,01 seviyesine kadar geriledi ve günü %2,12 kayıpla 14.189,96 puandan tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,25, Sınai Endeksi ise %2,26 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 70 baz puan artarak %40,92 seviyesine yükselirken 10 yıllık tahvil faizi değişim göstermeyerek %33,41 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 46,87-46,81 ve Euro/TL 53,41-53,60 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 229,1 oldu.

IMF, Türkiye'ye ilişkin 2026 yılı büyüme beklentisini %3,4'ten %2,9'a çekerek ılımlı aşağı yönlü bir revizyon gerçekleştirdi. Ekonomik görünümüne yönelik risklerin Haziran ayındaki geçici barış anlaşmasıyla daha dengeli bir yapıya kavuştuğu belirtildi de Hürmüz Boğazı çevresinde tırmanan gerilim nedeniyle riskler hâlâ aşağı yönlü seyrediyor. Buna karşın kurum, kalıcı barış anlaşmalarının küresel ticaret rotalarını hızla eski haline getirebileceğini açıklayarak Türkiye'nin de içinde bulunduğu 2027 büyüme beklentisini %3,2'den %3,4'e yükseltti.

ABD Borsaları karışık bir seyr izledi. Dow Jones Endeksi %1,09 azalışla 52.348,39 puana, S&P500 Endeksi %0,28 düşüşle 7.482,71 puana gerilerken Nasdaq Endeksi, %0,20 artışla 25.870,65 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü düşüşle tamamladı.

Fed 16-17 Haziran tarihli gerçekleştirdiği FOMC toplantısının tutanaklarını yayımladı. Tutanaklarda, iş gücü piyasasına ilişkin endişelerin bir miktar azalmasıyla birlikte politika yapıcılar arasında enflasyona yönelik kaygıların arttığına işaret etti. Katılımcılar genel olarak, toplantılar arası dönemde elde edilen bilgilerin fiyat istikrarına yönelik yukarı yönlü risklerin yüksek seviyede kalmaya devam ettiğini, buna karşılık tam istihdam hedefine ulaşmaya yönelik aşağı yönlü risklerin ise bir miktar azaldığını gösterdiğini değerlendirdi.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın ABD ile bir anlaşma yapmayı "çok istediğini" belirterek, "Kısa süre önce aradılar. Anlaşmayı o kadar çok istiyorlar ki. Sadece buna değer olup olmadıklarını bilmiyorum. Yapılacak bir anlaşmaya sadık kalacaklarından emin değilim. Sorun da bu." dedi.

ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı (CENTCOM), İran'a yönelik 7 ve 8 Temmuz'da düzenlenen hava saldırılarında vurulan hedeflere ilişkin ayrıntıları paylaştı. CENTCOM'dan yapılan açıklamaya göre, ABD'nin 8 Temmuz'da gerçekleştirdiği saldırılarda İran'a ait yaklaşık 90 askeri hedef vuruldu. CENTCOM, 7 Temmuz'da düzenlenen ilk saldırı dalgasında ise yaklaşık 80 İran askeri hedefinin vurulduğunu, bunlar arasında İran Devrim Muhafızları Ordusu'na ait 60'tan fazla sürat teknesinin de bulunduğunu öne sürdü.

Hürmüz Boğazı'ndaki gemi trafiği, ABD'nin İran'a üst üste ikinci gün düzenlediği saldırıların ardından Perşembe günü neredeyse durma noktasına geldi.

Avrupa Merkez Bankası Yönetim Konseyi Üyesi Joachim Nagel, Orta Doğu'da yaşanan son gelişmelerin ardından enflasyonist risklerin yeniden tırmanabileceğini ve yeni bir faiz artışına ihtiyaç duyulabileceğini açıkladı.

İran Meclisi Ulusal Güvenlik ve Dış Politika Komisyonu Başkanı İbrahim Azizi, ABD'nin İran'ın güneyine yönelik saldırılarını hakkında, "ABD'liler, onlara ezici bir karşılık vereceğimizi bilmeli." dedi. İran, ABD'nin saldırılarının "Birleşmiş Milletler (BM) Şartı ve İslamabad Mutabakat Zaptı'nın açık bir ihlali olduğunu" BM'ye bildirdi. Ayrıca İran Dışişleri Bakan Yardımcısı Kazım Garibabadi, ABD'nin 14 Haziran'da varılan mutabakata uymadığını savunarak, Washington'ın son saldırılarının karşılıksız kalmayacağını söyledi.

Çin'de tüketici fiyat endeksi Haziran ayında aylık %0,3 azalırken yıllık enflasyon %1,0 arttı.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyr izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,08 ekside. Dolar/TL 46,88 ve Euro/TL 53,77 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 100,82 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1445 sınırında. Brent tipi petrol 77,74 dolardan, altının onsu 4.104 dolardan ve gramı ise 6.185 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında ABD'de işsizlik başvuruları, ikinci el konut satışları verileri takip edilecek. Ayrıca Avrupa Merkez Bankası (ECB), 11 Haziran tarihli toplantının tutanaklarını yayımlayacak.

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 denge 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

9 Temmuz 2026 Perşembe

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	52.348	-1,09%	8,92%	18,33%
ABD-S&P 500	7.483	-0,28%	9,31%	20,19%
ABD-NASDAQ	25.871	0,20%	11,31%	26,70%
Almanya-DAX	24.897	-2,23%	1,66%	2,85%
İngiltere-FTSE100	10.489	-1,66%	5,62%	18,46%
Fransa-CAC40	8.253	-2,18%	1,27%	36,87%
Rusya-RTSI	916	1,02%	-17,81%	-16,98%
Brezilya-BOVESPA	170.653	-0,79%	5,91%	22,51%
JPN-NIKKEI225	69.738	-0,01%	37,41%	72,25%
Çin-SHANGHAI	4.007	0,91%	0,96%	15,37%
G.Kore KOSPI	7.309	0,85%	73,43%	138,89%
Hindistan-Sensex	76.966	0,61%	-9,69%	-7,76%
BİST100	14.190	-2,12%	26,00%	40,39%
BİST100 (\$)	267	-2,37%	8,34%	7,60%
BİST BANKA	16.886	-3,25%	2,09%	8,52%
BİST BANKA (\$)	361	-3,28%	-6,40%	-7,83%
BİST SİNAI	17.944	-2,26%	28,05%	41,09%
BİST SİNAI (\$)	384	-2,29%	17,39%	22,09%

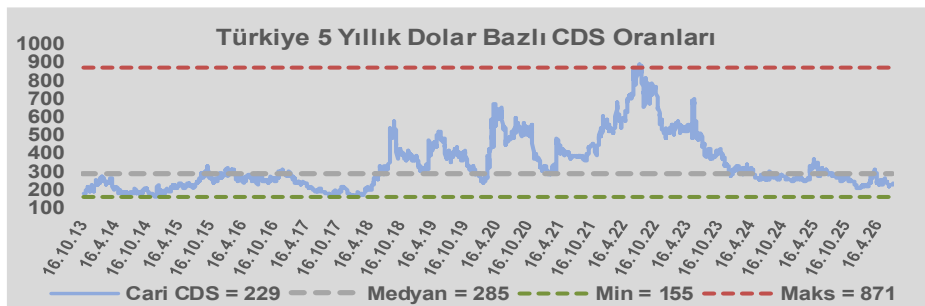
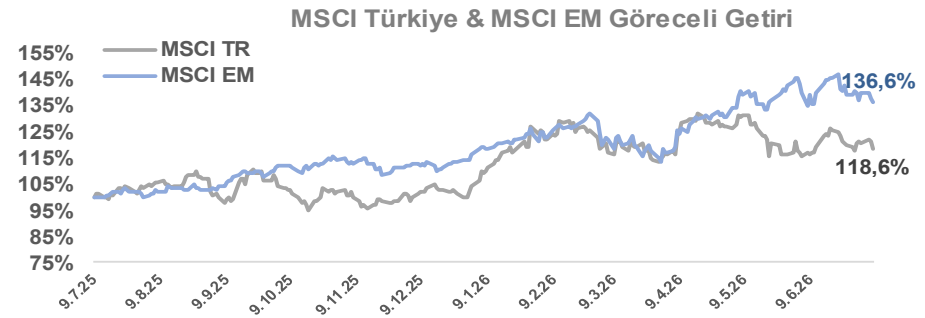
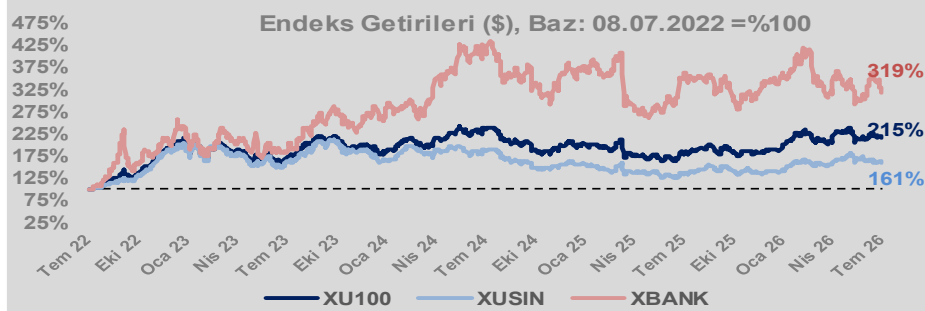
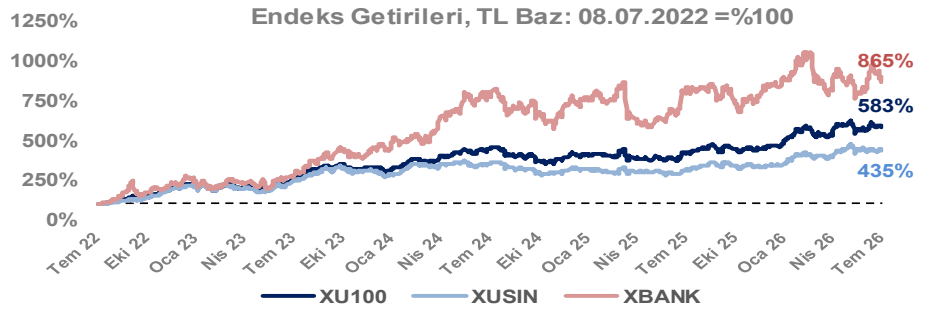
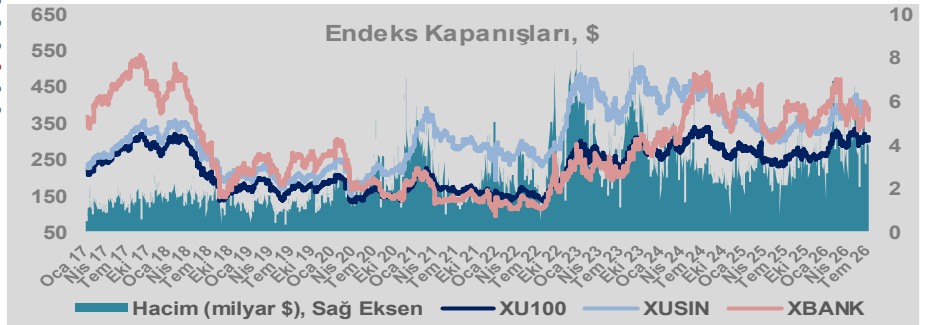
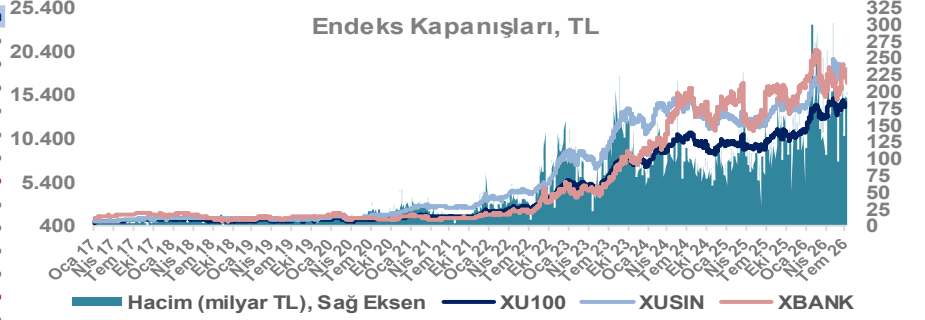
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	46,8724	0,1%	9,2%
Euro/TL	53,6998	0,3%	6,2%
Euro/Dolar	1,1434	0,2%	-2,7%
Dolar/Yen	162,35	-0,2%	3,7%
Altın (\$/ons)	4.097	0,5%	-5,0%
Altın (TL/gram)	6.174,2	0,6%	3,7%
Gümüş (\$/ons)	58,7	0,7%	-17,5%
Gümüş (TL/gram)	88,5	0,8%	-9,8%
Brent Petrol (\$/varil)	77,7	-0,5%	27,5%
VIX	16,9	4,8%	12,6%
Dolar Endeksi	101,0	-0,2%	2,7%
Gösterge Tahvil	40,92%	1,7%	9,7%
Tr 10yıl Tahvil	33,41%	0,0%	15,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,56%	-0,1%	9,2%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	303	380.362
Döviz Açığı Olan Şirket	307	-1.629.185
Bütün Şirketler	610	-1.248.822

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	375,75	GG	-	-
CIMSA	46,58	GG	-	-
EREGL	39,94	GG	-	-
PETKM	19,22	GG	-	-
TUPRS	256,50	GG	-	-

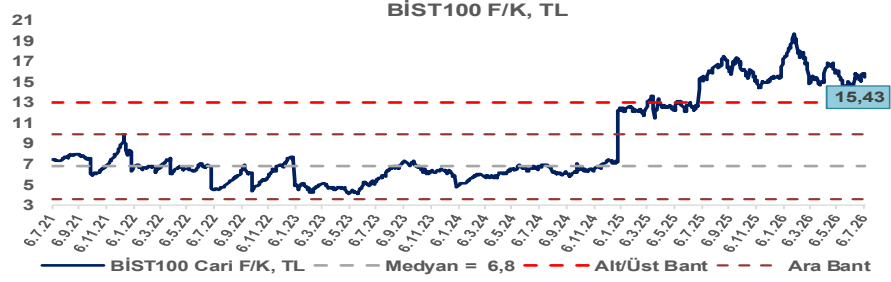
GG: Gözden Geçiriliyor



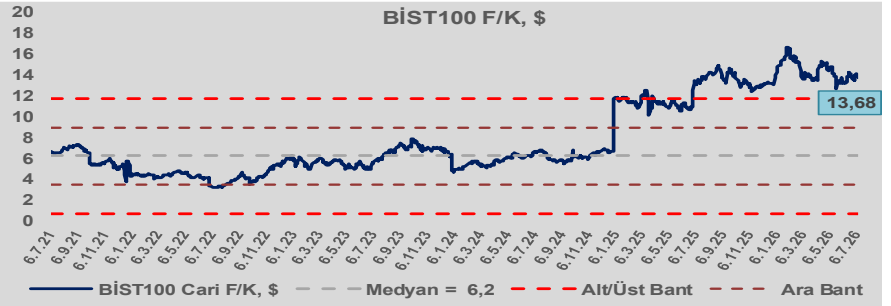
Bizim Günlük

9 Temmuz 2026 Perşembe

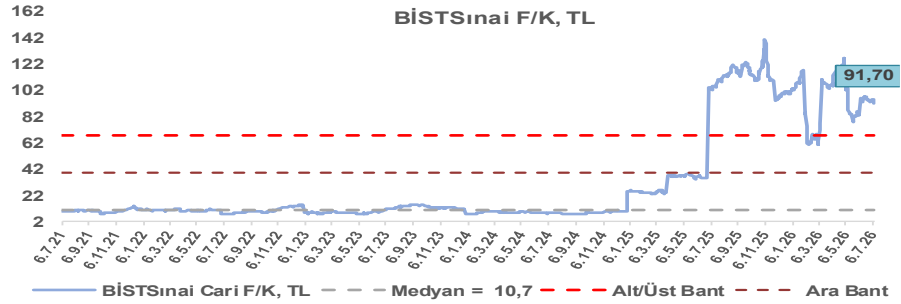
BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %128,5 primli işlem görmektedir.



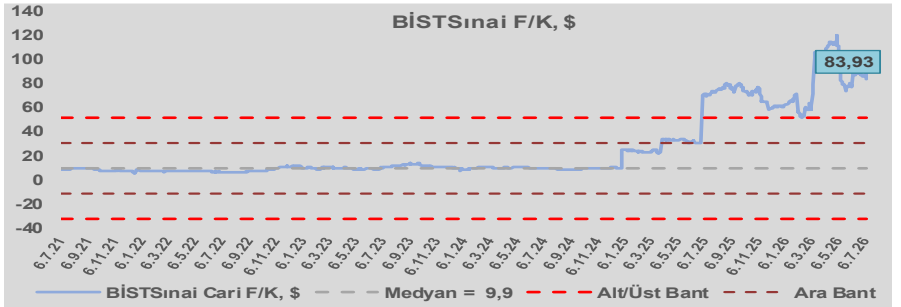
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %120,3 primli işlem görmektedir.



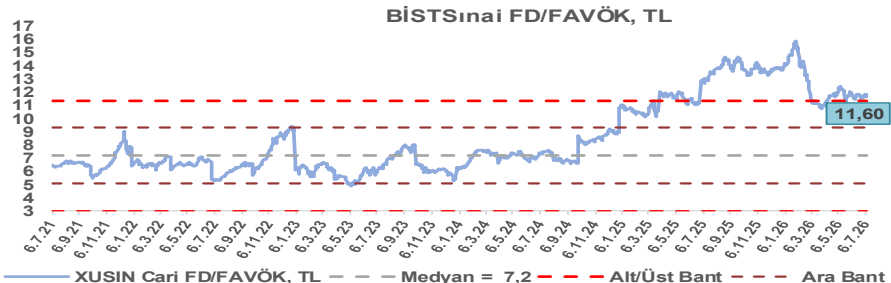
Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %754,3 primli işlem görmektedir.



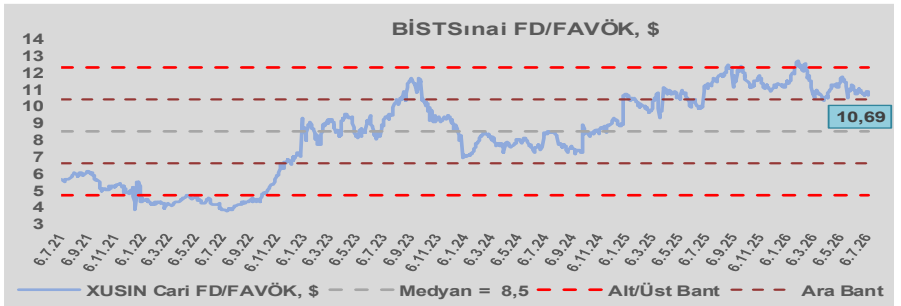
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %750,7 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %61,7 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %25,7 primli işlem görmektedir.



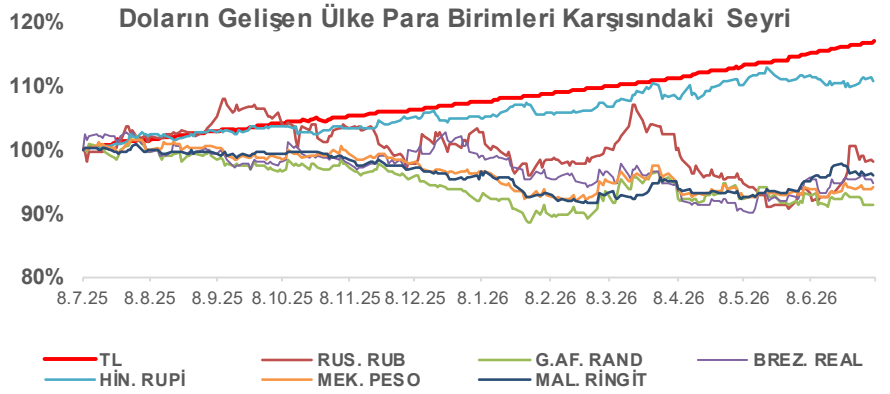
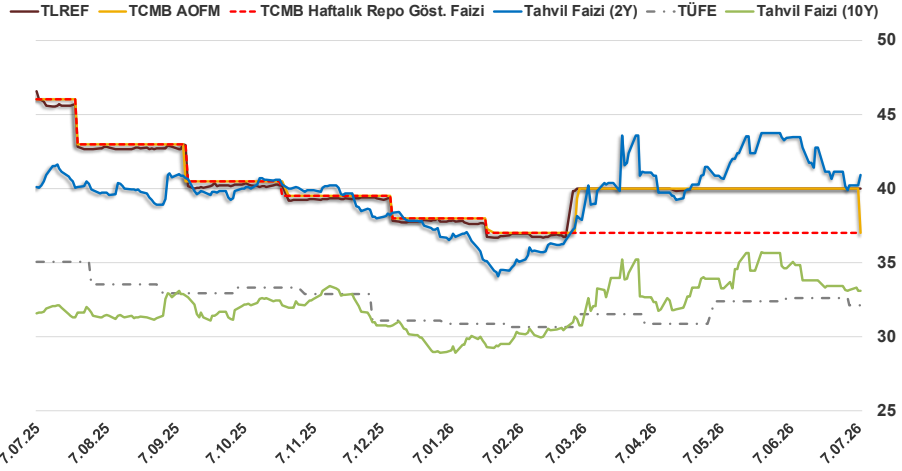
Bizim Günlük

9 Temmuz 2026 Perşembe

8.07.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-900
TLREF	39,99	0	-0	212	-596
Tahvil Faizi (10Y)	33,08	-9	517	409	146
Tahvil Faizi (2Y)	40,92	76	-253	371	71
TCMB AOFM	37,00	-300	-300	-100	-900
TÜFE	32,11	-51	-51	103	-294

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 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 durumunuza göre 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 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 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.