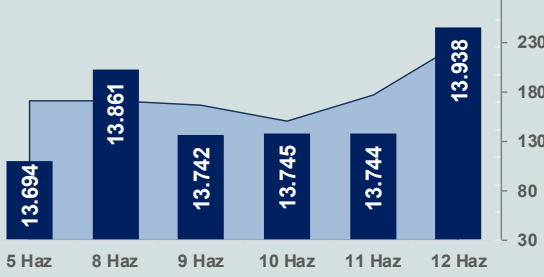


Bizim Günlük

15 Haziran 2026 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	295,2
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.598,9
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	5,0
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	228,7
BIST-100 F/K Cari	14,85
Yabancı Payı %	32,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	15.939,46	1,53%	30,40%
BIST-100 (TL)	13.938,48	1,42%	23,77%
BIST-Tüm	17.817,05	1,23%	25,57%
BIST-Hizmet Endeksi	12.717,60	1,37%	20,44%
BIST-Banka Endeksi	17.270,36	6,44%	4,42%
BIST-Mali Endeksi	19.643,91	2,47%	20,11%
BIST-Sınai Endeksi	17.757,54	0,36%	26,72%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	26.865	4,9%	
AKBNK	17.555	8,7%	
ASTOR	11.514	-10,0%	
ISCTR	10.944	4,1%	
ASELS	9.921	-1,7%	
YKBNK	9.777	8,8%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ENERY	10,0%	RUBNS	10,0%
ARMGD	10,0%	ASTOR	10,0%
SANFM	10,0%	ENDAE	10,0%
CEMAS	10,0%	EMPAE	10,0%
BRKO	10,0%	ISKPL	9,9%
SMRVA	10,0%	OSTIM	8,9%
PKART	10,0%	ALGYO	8,3%
PRZMA	10,0%	GSDDE	8,3%
GZNMİ	10,0%	RALYH	7,8%
FRMPL	10,0%	GSDHO	7,7%
SAYAS	10,0%	ENSRI	7,3%
BIGEN	10,0%	CELHA	7,3%
VBTYZ	10,0%	BRKVV	7,2%
EDATA	10,0%	MERKO	6,7%
KFEIN	9,9%	DOFRB	5,6%
MTRKS	9,9%	KRGYO	5,3%
ICUGS	9,9%	AYEN	4,9%
KAPLM	9,8%	AYCES	4,8%
ALKLC	9,4%	GEDIK	4,6%
MEPET	9,4%	BESTE	4,5%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi
11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi
12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi
12:00	Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi
16:15	ABD	Sanayi Üretimi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %1,23 artışla 13.912,07 puandan başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdürerek 14.125,84 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, %1,42 kazançla 13.938,48 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %6,44 ve Sınai Endeks %0,36 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 75 baz puan azalarak %42,77 ve 10 yıllık tahvil faizi 69 baz puan azalışla %33,81 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 46,17-46,35 ve Euro/TL 53,50-53,66 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 229,3 oldu.

TCMB verilerine göre, cari denge Nisan ayında 5.695 milyon dolar açık verdi. Ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı 6.819 milyon dolar olarak gerçekleşti. Altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı ise 319 milyon dolar fazla verdi. Yıllıklandırılmış verilere göre cari açık, Eylül 2025 döneminden itibaren ilk defa düşüş göstererek Nisan ayında yaklaşık 37 milyar dolara geriledi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek enflasyonu kalıcı bir şekilde düşük tek haneye indirmek için maliye politikası ve yapısal reform ayağıyla en güçlü desteği vermeye, önceliklendirmeye devam edeceğini belirtti. Ekonominin çoklu şoklara karşı dirençli olduğunu gösterdiğini dile getiren Şimşek, dezenflasyon sürecinin birkaç aylık gecikmeyle devam edeceğini söyledi.

TCMB Başkanı Fatih Karahan, enerji fiyatlarındaki hızlı artış sebebiyle enflasyonda nisan ayında bir artış gerçekleştiğini belirtirken dezenflasyon hedeflerinden sapma yaşanmaması için makro ihtiyati tedbirlerin ve likidite yönetiminin etkin bir şekilde kullanılmaya devam edeceğini ifade etti. Finansal istikrarın ve kalıcı fiyat istikrarının sürdürülebilir büyüme için ön şart olduğunu ifade eden Karahan, para politikasındaki duruşun net olduğunu belirtti.

Goldman Sachs, TCMB'nin politika faizini sabit tutma kararının ardından yayımladığı raporda TCMB'nin faiz artırımına gitme ihtimalinin düşük bir senaryo olduğu ifade edildi. Raporda, "Merkez Bankası'ndan yeni bir faiz artışı gelmesi, ancak çok ciddi bir dolarizasyon baskısının oluşmasıyla tetiklenebilir. Şu an için bu riskin düşük olduğunu öngördüğümüzden, bir hafta vadeli repo faiz oranının yıl sonuna kadar değiştirilmeyerek sabit bırakılmasını bekliyoruz." ifadeleri yer aldı.

JPMorgan TCMB'nin kararı sonrası yayımladığı raporda ikinci çeyrekte iç talebin zayıf seyrini sürdürmesine ve Mayıs ayında çekirdek enflasyonda yaşanan düşüşe yapılan vurguların, faiz artırım bariyerinin belirgin şekilde yüksek olduğuna delalet ettiğini ifade etti. Raporda ayrıca, Merkez Bankası'nın Orta Doğu'daki savaşın başlangıcından bu yana doğrudan bir faiz artışından kaçındığı, ancak fonlamayı %37 olan haftalık repo yerine %40 seviyesindeki daha yüksek maliyetli gecelik borç verme oranına kaydırarak fiilen bir sıkılaştırma uyguladığı hatırlatıldı. JPMorgan, Orta Doğu'daki çatışmaların çözüme kavuşmasının ardından politika yapıcılarının yeniden ana gösterge olan haftalık repo faizini fonlama merkezi haline getirmesini bekliyor.

ABD Borsaları günü pozitif tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,70 artışla 51.202,26 puana, S&P500 Endeksi, %0,50 artarak 7.431,46 puana, Nasdaq Endeksi %0,31 kazançla 25.888,84 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD'de Michigan tüketici güven endeksi, Haziran ayında aylık 4,1 puan artarak 48,9'a yükseldi.

Pakistan Başbakanı Şahbaz Şerif, ABD ve İran arasında barış anlaşmasına varıldığını açıklarken anlaşmanın resmi imza töreninin 19 Haziran'da İsviçre'de düzenleneceğini duyurdu. ABD Başkanı Donald Trump ve İran Dışişleri Bakan Yardımcısı Kazım Garibabadi de anlaşmalarını doğruladı.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Mayıs ayında aylık %0,2 azaldı. Nisan ayında %2,9 olan yıllık enflasyon ise Mayıs ayında %2,6'ya geriledi.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları pozitif bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,96 artıda. Dolar/TL 46,27 ve Euro/TL 53,73 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 99,55 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,16 sınırında. Brent tipi petrol 83,55 dolardan, altının ons 4.305,30 dolardan ve gramı ise 6.406,61 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde sanayi üretimi ve merkezi yönetim bütçe dengesi yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde ve ABD'de sanayi üretimi verileri takip edilecek.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Haziran 2026 tarihi TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Mayıs ayında %1,71 artan TÜFE'nin Haziran ayında %1,36, 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

15 Haziran 2026 Pazartesi

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	51.202	0,70%	6,53%	21,34%
ABD-S&P 500	7.431	0,50%	8,56%	24,33%
ABD-NASDAQ	25.889	0,31%	11,39%	33,40%
Almanya-DAX	24.635	1,76%	0,59%	4,76%
İngiltere-FTSE100	10.472	1,63%	5,44%	18,32%
Fransa-CAC40	8.351	1,83%	2,47%	38,50%
Rusya-RTSI	1.102	-0,38%	-1,09%	0,48%
Brezilya-BOVESPA	171.133	-0,21%	6,21%	24,72%
JPN-NIKKEI225	64.217	0,06%	26,54%	68,60%
Çin-SHANGHAI	4.081	1,23%	2,83%	20,85%
G.Kore KOSPI	8.531	5,01%	102,44%	194,72%
Hindistan-Sensex	76.673	1,52%	-10,03%	-5,48%
BİST100	13.938	1,42%	23,77%	49,68%
BİST100 (\$)	276	1,33%	12,06%	13,24%
BİST BANKA	17.270	6,44%	4,42%	29,93%
BİST BANKA (\$)	375	6,40%	-2,85%	10,61%
BİST SINAİ	17.758	0,36%	26,72%	49,03%
BİST SINAİ (\$)	385	0,32%	17,91%	26,87%

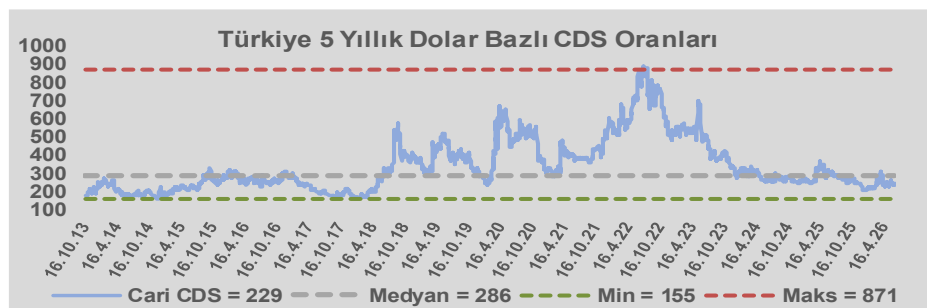
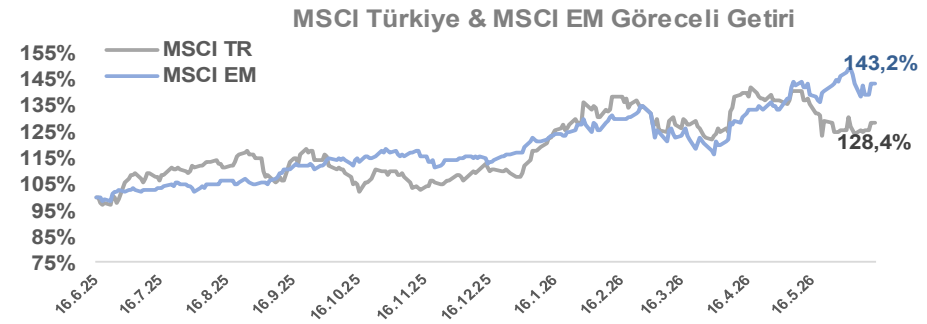
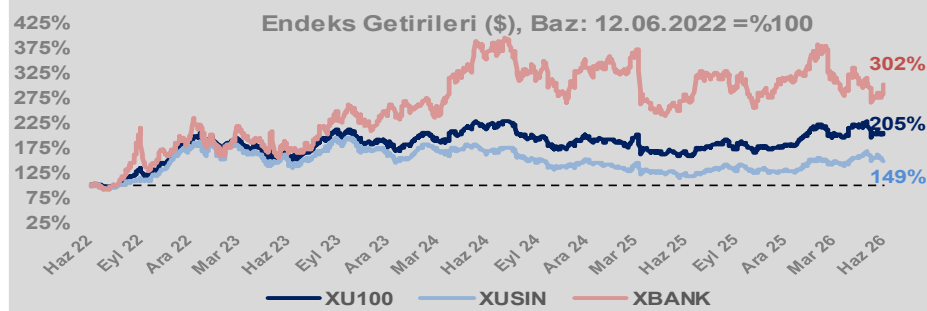
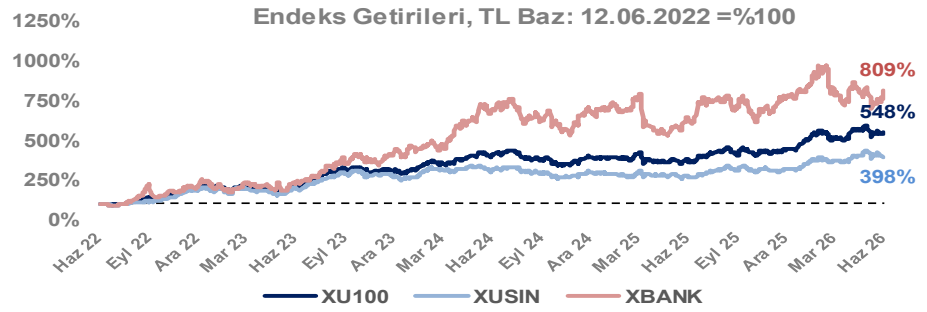
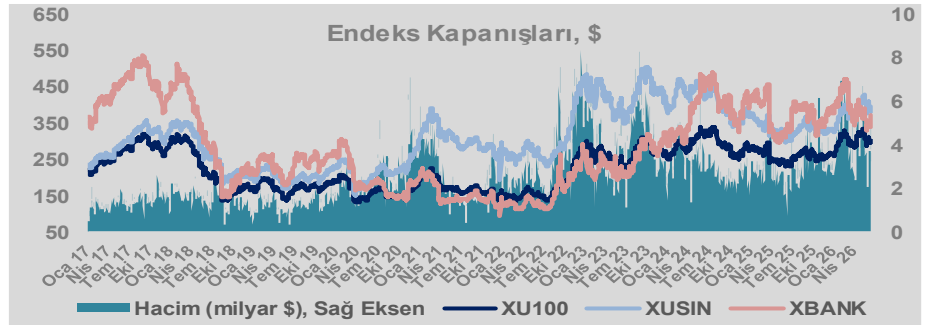
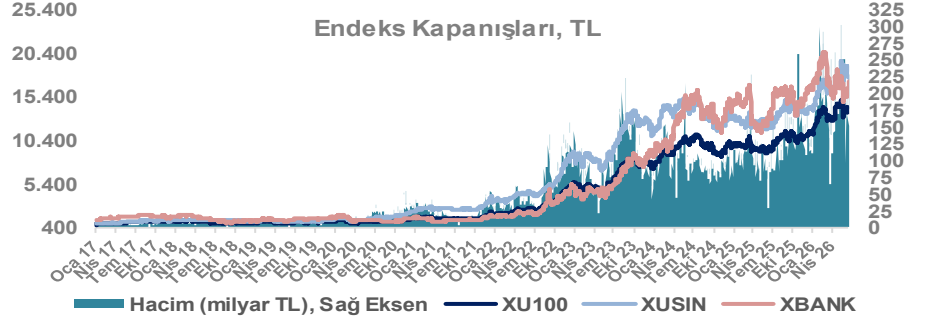
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	46,2632	0,0%	7,8%
Euro/TL	53,7892	0,4%	6,4%
Euro/Dolar	1,1617	0,4%	-1,2%
Dolar/Yen	160,04	-0,1%	2,2%
Altın (\$/ons)	4.311	2,2%	-0,1%
Altın (TL/gram)	6.412,7	2,2%	7,7%
Gümüş (\$/ons)	70,0	2,9%	-1,5%
Gümüş (TL/gram)	104,2	2,9%	6,2%
Brent Petrol (\$/varil)	83,7	-4,1%	37,5%
VIX	17,7	-9,1%	17,8%
Dolar Endeksi	99,4	-0,3%	1,1%
Gösterge Tahvil	42,77%	-1,7%	14,6%
Tr 10yıl Tahvil	33,81%	-2,0%	16,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,43%	-1,2%	6,0%

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	380,00	GG	-
CIMSA	50,10	GG	-
EREGL	39,36	GG	-
PETKM	19,39	GG	-
TUPRS	233,80	GG	-

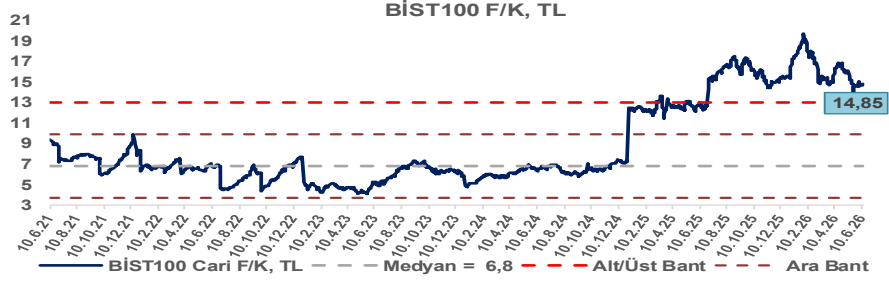
GG: Gözden Geçiriliyor



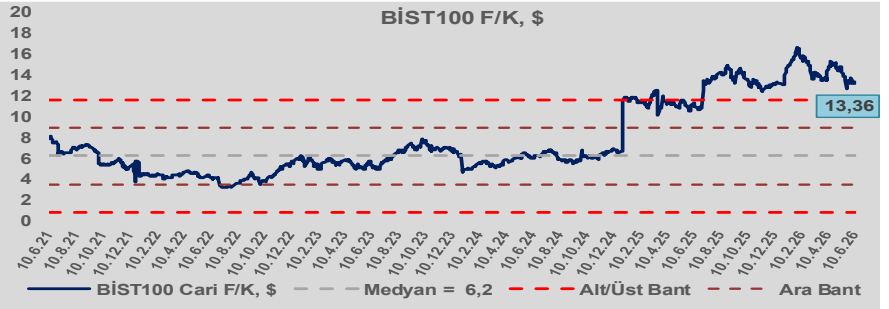
Bizim Günlük

15 Haziran 2026 Pazartesi

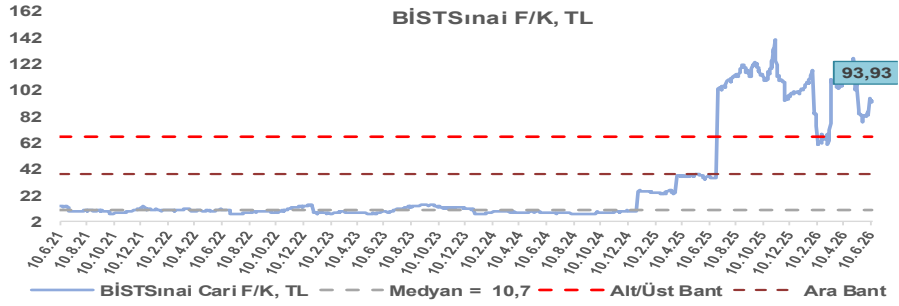
BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %119,9 primli işlem görmektedir.



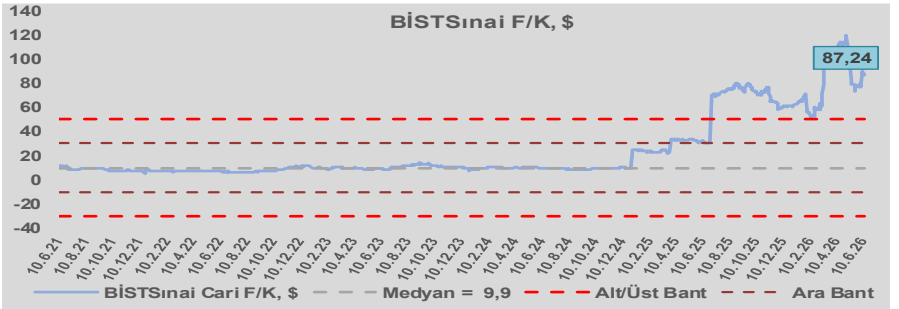
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %115,3 primli işlem görmektedir.



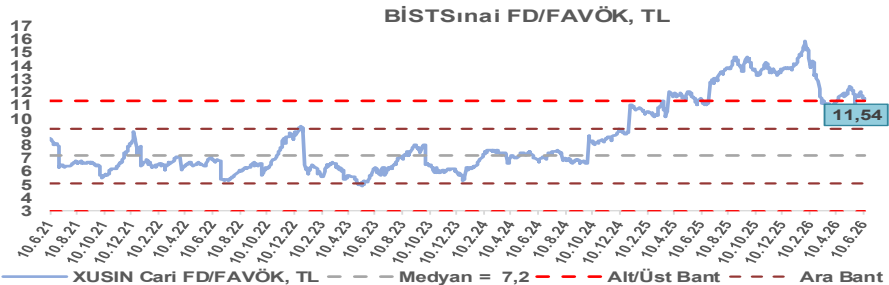
Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %777,2 primli işlem görmektedir.



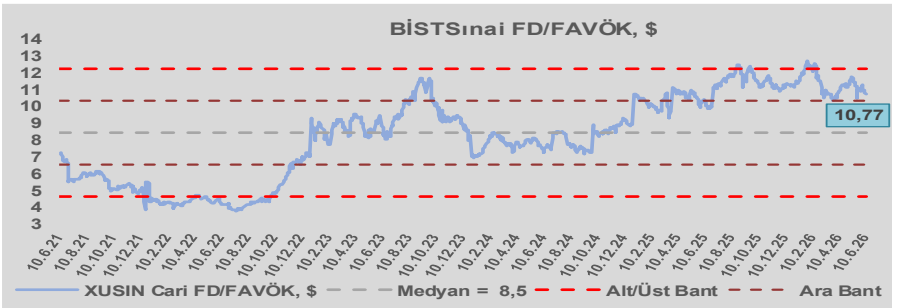
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %785,5 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %61,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %27,2 primli işlem görmektedir.



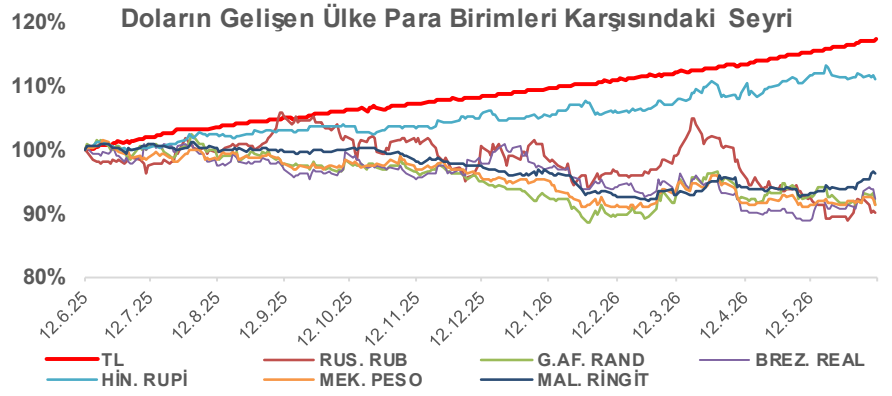
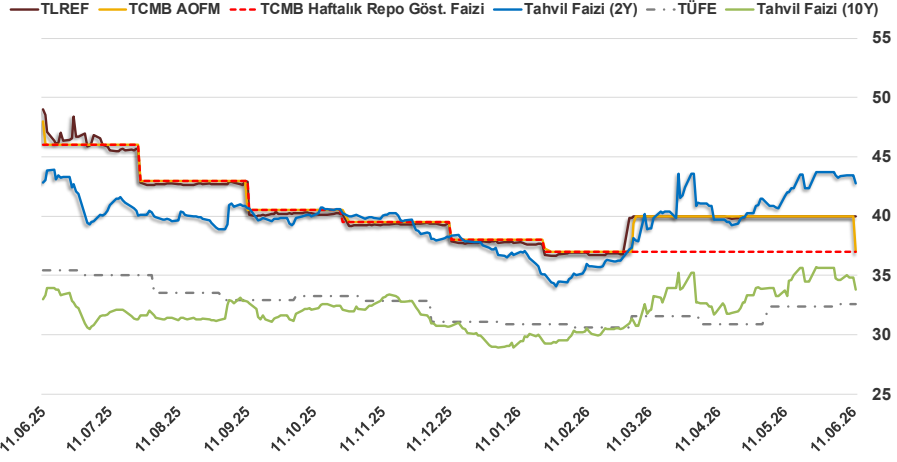
Bizim Günlük

15 Haziran 2026 Pazartesi

12.06.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-900
TLREF	39,99	0	0	212	-713
Tahvil Faizi (10Y)	33,82	-80	498	483	-11
Tahvil Faizi (2Y)	42,77	-63	40	556	-109
TCMB AOFM	37,00	-300	-300	-100	-900
TÜFE	32,61	0	24	154	-279

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, 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 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.