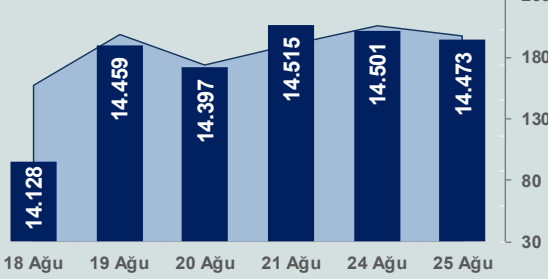


Bizim Günlük

26 Ağustos 2026 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	292,5
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	14.038,8
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,1
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	197,2
BIST-100 F/K Cari	13,92
Yabancı Payı %	32,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	16.707,20	-0,35%	36,68%
BIST-100 (TL)	14.473,42	-0,19%	28,52%
BIST-Tüm	18.667,08	-0,25%	31,56%
BIST-Hizmet Endeksi	12.833,93	0,39%	21,54%
BIST-Banka Endeksi	16.203,70	-0,03%	-2,03%
BIST-Mali Endeksi	19.773,53	0,25%	20,90%
BIST-Sınai Endeksi	19.908,27	-1,88%	42,07%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	19.283	0,7%	
TUPRS	17.167	-6,7%	
ASELS	15.619	1,0%	
AKBNK	10.637	-0,1%	
ASTOR	8.716	-0,7%	
TRALT	6.991	-5,1%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
GMTAS 10,0%	TMPOL 10,0%
KBORU 10,0%	MEGTR 10,0%
ISVEA 10,0%	LIDER 10,0%
BIGTK 10,0%	NETAS 10,0%
COSMO 10,0%	TEHOL 10,0%
IZFAS 10,0%	HEDEF 10,0%
HATSN 10,0%	BINBN 7,4%
VKFYO 10,0%	RUBNS 6,8%
TKNKA 10,0%	TUPRS 6,7%
TGSAS 10,0%	AVGYO 6,6%
KRDMA 10,0%	PNLSN 6,3%
KPEKS 10,0%	VEYAS 6,2%
BRLSM 9,9%	BJKAS 6,2%
NIBAS 9,9%	BLUME 6,0%
KRGYO 9,7%	SKYMD 5,8%
DITAS 8,1%	DCCTR 5,8%
DURKN 7,9%	TRMET 5,5%
RNPOL 7,6%	CITAS 5,5%
SNICA 7,0%	KLYPV 5,5%
TKNSA 6,9%	OFSYM 5,4%

Haftalık Piyasa Takvimi

15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri
15:30	ABD	GSYH
15:30	ABD	Kişisel Gelirler
15:30	ABD	PCE
15:30	ABD	Çekirdek PCE

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,30 azalışla 14.457,80 puandan başlayan ve seans içinde 14.341-14.542 aralığında karışık bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,19 kayıpla 14.473,42 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,03 ve Sınai Endeks %1,88 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 20 baz puan azalışla %39,91 ve 10 yıllık tahvil faizi 10 baz puan azalışla %34,47 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 48,05-48,15 ve Euro/TL 56,07-56,22 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 218,6 oldu.

TÜİK verilerine göre mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi, Ağustos ayında bir önceki aya göre hizmet sektöründe %0,1 azalarak 111,9, perakende ticaret sektöründe %0,8 azalarak 110,1 ve inşaat sektöründe %0,4 azalarak 83,1 değerini aldı.

Bank of America (BoFA), TCMB'nin İran Savaşı sonrası ortaya çıkan makro-f finansal risklere yanıt olarak durdurduğu bir haftalık repo ihalelerine geri dönmesini likidite çerçevesinde tam bir normalleşme adımı olarak nitelendirdi. Mevcut enflasyon patikası ve küresel riskler nedeniyle doğrudan faiz indirim alanının sınırlı olduğunu vurgulayan Banka, yılın tek politika faizi indiriminin Ekim ayında 100 baz puanla yapılacağını ve politika faizinin yıl sonunda %36 seviyesinde gerçekleşeceğini öngördü.

Goldman Sachs değerlendirmesinde, TCMB'nin repo ihalelerine bankanın beklentisinden erken döndüğünü ve bunun da bu faiz tahmini için aşağı yönlü risklere işaret ettiğini ifade etti. Kurum, TCMB'nin bir haftalık repo faizini yıl sonuna kadar %37 seviyesinde bırakacağı yönündeki görüşlerini koruduklarını belirtti.

ABD Borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,30 artışla 53.577,40 puana, S&P500 Endeksi %0,32 kazançla 7.677,28 puana ve Nasdaq Endeksi %0,66 artarak 26.151,30 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü karışık seyrile tamamladı.

ABD'de Conference Board tüketici güven endeksi, Ağustos ayında 0,8 puan azalarak 89,4 seviyesine geriledi. ABD'de yeni konut satışları Temmuz ayında aylık %10,5 azalırken yıllık bazda %6,3 azaldı. ABD'de S&P Case-Shiller Ulusal Konut Fiyat Endeksi, Haziran ayında yıllık bazda %1,5 arttı.

ABD Başkanı Donald Trump, Hürmüz Boğazı'ndaki tüm mayınların Amerikan donanması tarafından temizlendiğini ve bu konuda İran'a sıfır tolerans göstereceklerini açıkladı.

İran Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü İsmail Bekayı, ABD'nin İran'a karşı yürüttüğü ekonomik savaşın yalnızca İran'ı değil tüm ülkelerin ulusal egemenliğini hedef aldığını ifade etti. Bekayı, ABD'nin yeni ekonomik girişiminin uluslararası hukukun temel ilkelerini tehdit ettiğini dile getirdi.

Kanada, ABD'nin gümrük vergilerini artırmasına karşılık yaklaşık 20 milyar dolar değerindeki 700'den fazla ABD menşeli ürüne 8 Eylül'den itibaren ek gümrük vergisi uygulanacağını açıkladı. Çelik, alüminyum, mobilya ve giyim gibi kritik sektörlerle %50, peynir, ev aletleri ve bazı deniz ürünlerine %25, elektronik ile el aletlerine ise %15 oranında gümrük vergisi uygulanacağını bildirdi. Kanada hükümeti ayrıca ticaret anlaşmazlığından etkilenen işçiler ve işletmeler için yaklaşık 5,4 milyar dolarlık destek paketi açıkladı.

Richmond Fed Başkanı Tom Barkin, ABD'nin kamu borcunun artmaya devam etmesi halinde bunun bir noktada finansal bir hesaplaşmaya yol açabileceği uyarısında bulundu.

Almanya ekonomisi, 2026 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %0,3 ve yıllık bazda %1 büyüdü. Almanya'da Ifo iş ortamı güven endeksi, Ağustos ayında Temmuz'daki 86,7 puandan 88,8 puana yükseldi.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları pozitif bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,05 artıda. Dolar/TL 48,12 ve Euro/TL 56,10 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 98,95 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1660 sınırında. Brent tipi petrol 85,90 dolardan, altının onsu 4.625,19 dolardan ve gramı ise 7.155,25 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında ABD'de büyüme, dayanıklı mal siparişleri ve çekirdek PCE 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 dengenin 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

26.08.2026 tarihli teknik takip listemizde GENTS, FADE, VAKKO ve IHEVA yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	26.08.2026					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
GENTS	5,32	5,31	5,24	5,36	5,40	5,24
FADE	15,50	15,47	15,24	15,60	15,76	15,24
VAKKO	67,85	67,80	66,80	68,20	68,70	66,80
IHEVA	2,00	2,00	1,96	2,03	2,04	1,96

Bizim Günlük

26 Ağustos 2026 Çarşamba

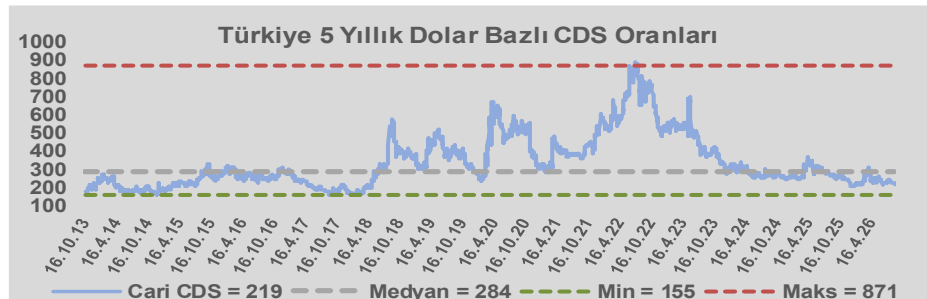
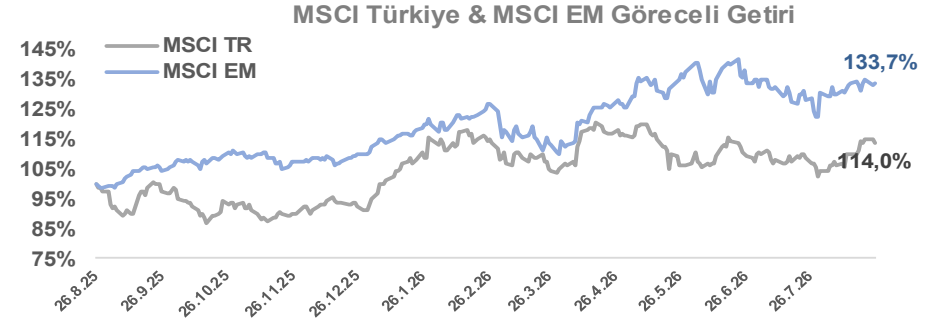
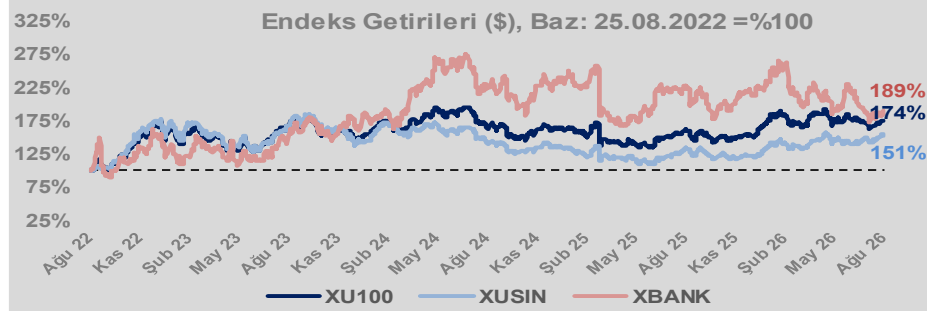
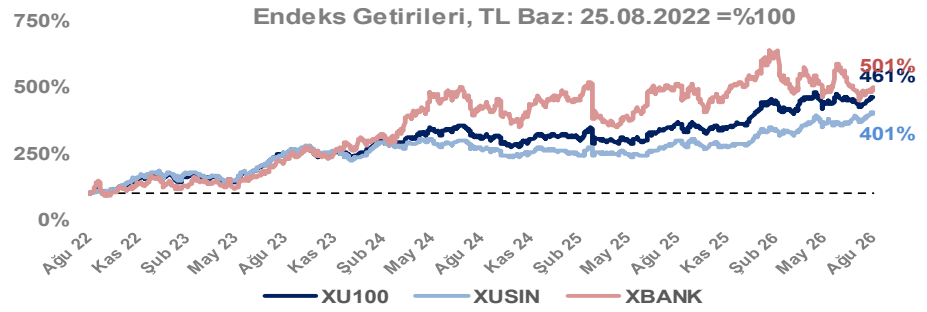
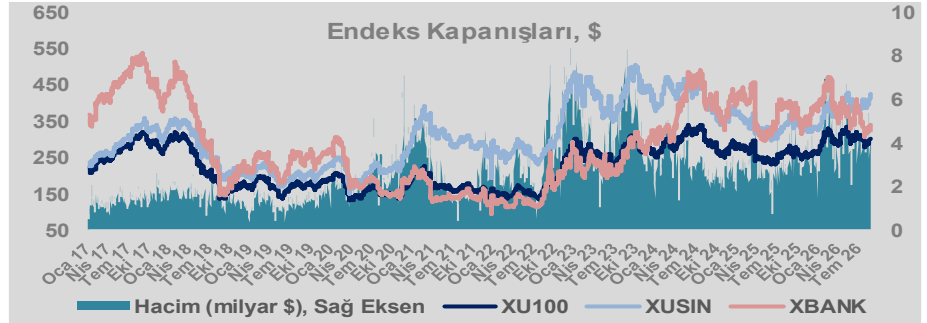
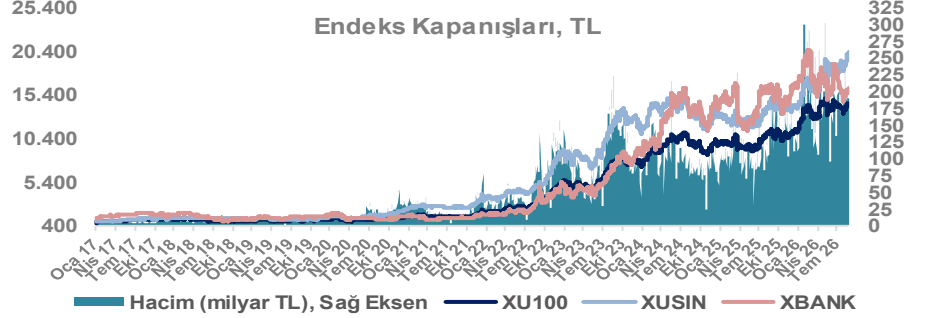
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	53.577	0,30%	11,47%	18,32%
ABD-S&P 500	7.677	0,32%	12,15%	19,22%
ABD-NASDAQ	26.151	0,66%	12,52%	21,92%
Almanya-DAX	26.266	0,61%	7,25%	8,21%
İngiltere-FTSE100	10.886	0,29%	9,61%	16,79%
Fransa-CAC40	8.439	-0,16%	3,55%	39,96%
Rusya-RTSI	790	0,00%	-29,13%	-30,13%
Brezilya-BOVESPA	174.577	1,55%	8,35%	26,48%
JPN-NIKKEI225	65.528	-0,74%	29,12%	53,79%
Çin-SHANGHAI	3.914	0,64%	-1,37%	2,32%
G.Kore KOSPI	6.834	1,36%	62,18%	115,68%
Hindistan-Sensex	77.822	0,21%	-8,68%	-4,29%
BIST100	14.473	-0,19%	28,52%	27,27%
BIST100 (\$)	267	0,15%	8,55%	-4,50%
BIST BANKA	16.204	-0,03%	-2,03%	-2,44%
BIST BANKA (\$)	338	-0,27%	-12,51%	-16,34%
BIST SINAİ	19.908	-1,88%	42,07%	35,00%
BIST SINAİ (\$)	415	-2,11%	26,88%	13,08%

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	48,1163	0,1%	12,1%
Euro/TL	56,1634	0,0%	11,1%
Euro/Dolar	1,1664	-0,1%	-0,8%
Dolar/Yen	159,01	-0,1%	1,5%
Altın (\$/ons)	4.638	-0,4%	7,5%
Altın (TL/gram)	7.175,3	-0,4%	20,5%
Gümüş (\$/ons)	69,2	0,9%	-2,7%
Gümüş (TL/gram)	107,1	0,9%	9,2%
Brent Petrol (\$/varil)	85,8	-1,7%	40,9%
VIX	15,5	-2,5%	2,9%
Dolar Endeksi	98,9	-0,1%	0,6%
Gösterge Tahvil	39,91%	-0,5%	7,0%
Tr 10yıl Tahvil	34,47%	-0,3%	18,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,65%	0,1%	11,2%

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	417,50	GG	-
CIMSA	45,88	GG	-
EREGL	38,24	GG	-
PETKM	19,73	GG	-
TUPRS	373,75	GG	-
GG: Gözden Geçiriliyor			



Bizim Günlük

26 Ağustos 2026 Çarşamba

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %107,6 primli işlem görmektedir.

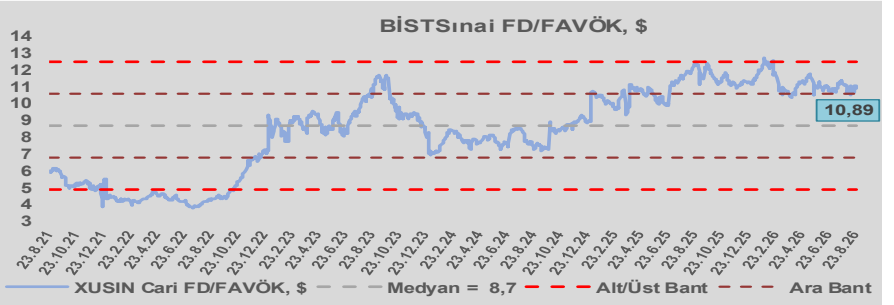
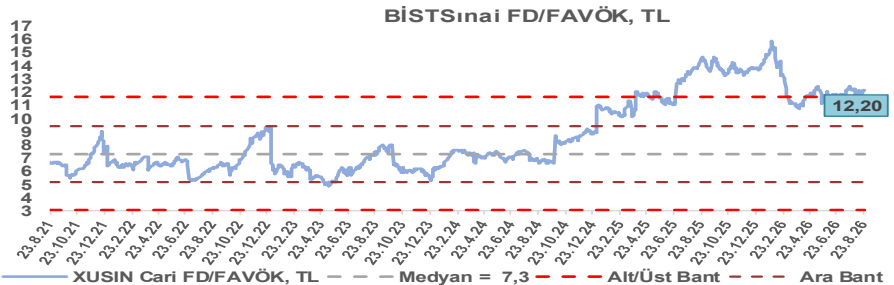
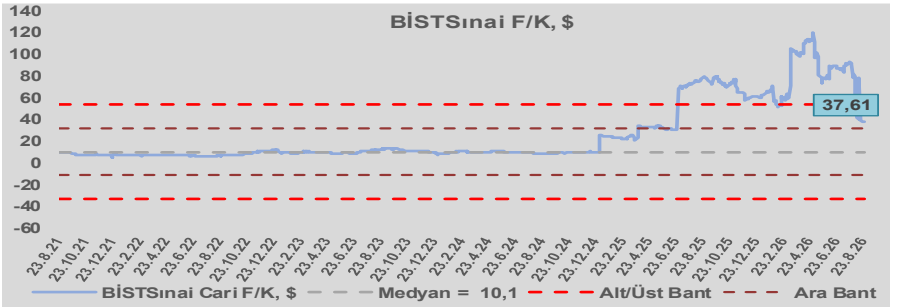
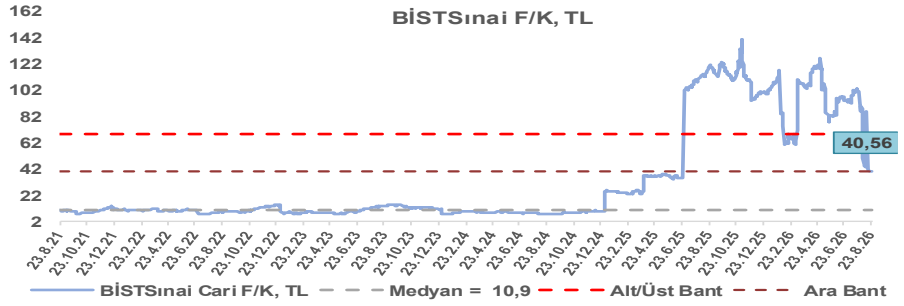
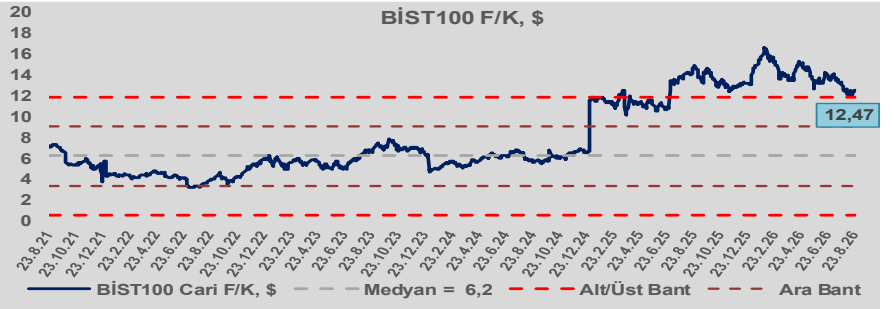
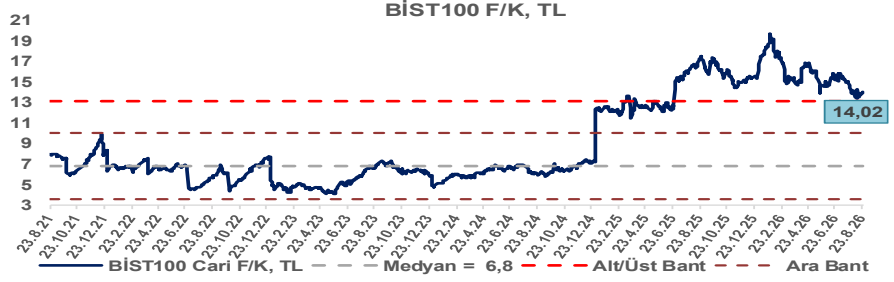
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %100,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %270,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %274,2 primli işlem görmektedir.

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

Sınai Endeksi 8,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %25,4 primli işlem görmektedir.



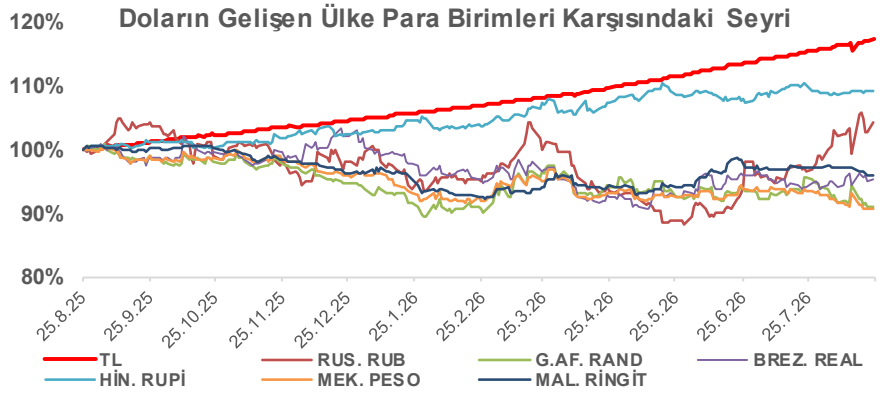
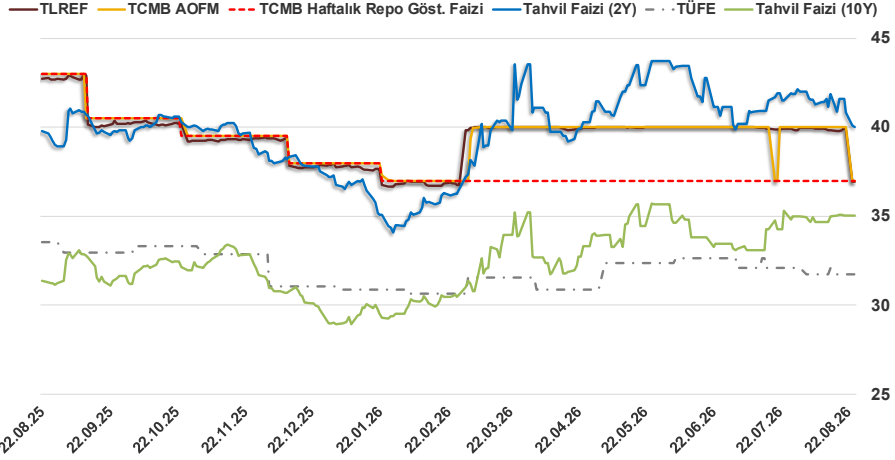
Bizim Günlük

26 Ağustos 2026 Çarşamba

25.08.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-600
TLREF	36,94	-285	-295	-93	-574
Tahvil Faizi (10Y)	35,05	-2	197	606	381
Tahvil Faizi (2Y)	40,02	-158	-186	281	60
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.