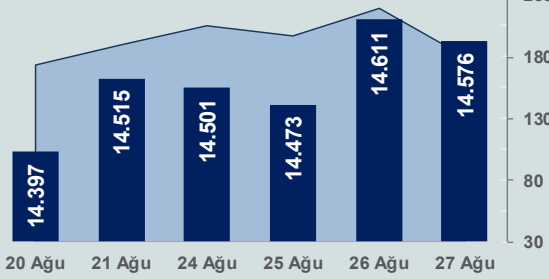


Bizim Günlük

28 Ağustos 2026 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	295,3
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	14.181,6
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,8
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	180,7
BIST-100 F/K Cari	14,07
Yabancı Payı %	32,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	16.760,87	-0,56%	37,12%
BIST-100 (TL)	14.575,51	-0,24%	29,43%
BIST-Tüm	18.803,75	0,00%	32,52%
BIST-Hizmet Endeksi	12.994,57	0,17%	23,06%
BIST-Banka Endeksi	16.513,03	-0,07%	-0,16%
BIST-Mali Endeksi	19.817,97	-0,78%	21,17%
BIST-Sınai Endeksi	20.179,04	0,40%	44,00%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	16.883	-0,4%	
ASTOR	16.047	3,0%	
ASELS	12.823	1,4%	
AKBNK	9.898	-0,4%	
ISCTR	8.948	-1,2%	
YKBNK	8.321	-0,6%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
BRLSM 10,0%	TEHOL 10,0%
TKNKA 10,0%	DSTKF 10,0%
KARCL 10,0%	GUNDG 7,0%
HALKB 10,0%	ZERGY 6,8%
KPEKS 10,0%	GIPTA 6,6%
BAHKM 10,0%	COSMO 6,3%
TGSAS 10,0%	DGNMO 6,1%
CITAS 9,9%	IHAAS 5,5%
DAGHL 9,9%	ADEL 5,3%
MCARD 9,9%	BRKVY 5,1%
ENSRI 9,8%	MARMR 4,8%
MRGYO 9,8%	BIOEN 4,7%
ANELE 9,1%	BRKO 4,6%
RYAS 8,1%	AKSUE 4,6%
SELEC 8,0%	ETILR 4,4%
IZFAS 8,0%	ICUGS 4,3%
CATES 7,6%	KOCMT 4,3%
PASEU 6,6%	AGROT 4,1%
PRZMA 6,2%	DERIM 3,9%
BIGEN 6,1%	VBTYZ 3,9%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi
10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi
10:55	Almanya	İşsizlik Oranı
12:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,24 artışla 14.646,48 puandan başlamasına rağmen seans içinde satıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,24 kayıpla 14.575,51 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,07 değer kaybederken Sınai Endeks %0,40 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 23 baz puan artışla %40,14 seviyesine yükselirken 10 yıllık tahvil faizi değişmeyerek %34,41 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 47,97-48,17 ve Euro/TL 56,07-56,27 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 219,6 oldu.

TCMB verilerine göre brüt rezervler, 21 Ağustos haftasında bir önceki haftaya göre 4,95 milyar dolar artarak 188,4 milyar dolara yükseldi. Net rezervler ise 67,1 milyar dolardan 66,9 milyar dolara geriledi. Swap hariç net rezervler ise 1,7 milyar dolar artışla 55,9 milyar dolara yükseldi.

Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanlığı Kararı ile Türkiye Halk Bankası tarafından esnaf ve sanatkârlara kullanılan Hazine faiz destekli yatırım ve işletme kredilerinde faiz indirim oranları düşürüldü. Standart faiz indirimi %50'den %40'a, %100 indirim uygulanan gruplarda oran %80'e ve %60 indirim uygulanan gruplarda %48'e çekildi. Vergi veya sosyal güvenlik prim borcu bulunan esnafın borcunun, kullanacağı kredi tutarının en fazla %25'ine karşılık gelen kısmından mahsup edilmesine imkan tanınırken bu yolla tahsil edilecek tutar yıllık 300 bin lirayla sınırlandırıldı. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, yapılan yeni düzenlemeye ilişkin "Hazine destekli yatırım ve işletme kredilerinde faiz yükünün önemli bir kısmını karşılıyoruz. Yaptığımız yeni düzenlemeyle kredi koşullarını tam olarak karşılayamayan esnafımızın da finansmana erişimini kolaylaştırıyoruz" dedi.

ABD Borsaları günü yükselişe tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,20 artışla 53.569,44 puana, S&P500 Endeksi %0,72 kazançla 7.730,99 puana ve Nasdaq Endeksi %1,57 artarak 26.541,35 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü karışık seyrile tamamladı.

ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusu yapanların sayısı, 22 Ağustos ile biten haftada 4 bin kişi azalarak 203 bine geriledi. Beklentisi 208 bin yönündeydi. Önceki haftanın verisi ise 206 binden 207 bine revize edildi. ABD'de mal ticareti açığı Temmuz ayında aylık %17,2 artarak 118,8 milyar dolara çıktı.

ABD Başkanı Donald Trump, Oval Ofis'te düzenlenen kararname imza töreninin ardından İran'ın ciddi bir ekonomik sıkıntı içinde olduğunu ve askerlerin maaşını ödeyemediğini söyledi. Hümmüz Boğazı'nın açık ve ABD'nin kontrolü altında olduğunu belirten Trump, İran'la konuşacak pek bir şey olmadığını ve görüşmek ya da başka bir şey yapmak niyetinde olmadıklarını ifade etti.

Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, son üç aylık enflasyon verilerinin hafif bir iyileşmeye işaret ettiğini ve tablonun korkulduğu kadar karamsar olmadığını dile getirdi. %2'lik enflasyon ortamında %3 seviyesinde bir politika faizinin yani %1'lik bir reel faiz oranının işlerin yöneldiği makul bir hedef olabileceğini ifade eden Goolsbee, bu senaryonun tamamen enflasyonun sürdürülebilir bir şekilde %2 hedefine doğru gerilemesine bağlı olduğunu altını çizdi.

Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack enflasyonu kontrol altına almak için yetkililerin harekete geçme zamanının geldiğini belirtti. Hammack, "Enflasyon hedefimizin üzerinde ne kadar uzun süre kalırsa, onu yeniden aşağı çekmemiz o kadar zor olacak" diye konuştu.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,14 artıda. Dolar/TL 48,24 ve Euro/TL 56,23 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 99,17 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1650 sınırında. Brent tipi petrol 88,15 dolardan, altının ons 4.584,07 dolardan ve gramı ise 7.110,57 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde dış ticaret dengesi ve ekonomik güven endeksi yurt dışında Euro Bölgesi'nde ekonomik güven endeksi ve ABD'de Michigan tüketici güven endeksi 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

28.08.2026 tarihli teknik takip listemizde QUAGR, IHEVA, GENKM, ACSEL ve TUCKL yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	28.08.2026					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
QUAGR	3,40	3,39	3,34	3,44	3,46	3,34
IHEVA	2,00	1,98	1,97	2,03	2,04	1,97
GENKM	10,43	10,41	10,30	10,50	10,58	10,30
ACSEL	121,50	121,30	119,50	122,20	122,90	119,50
TUCKL	3,98	3,97	3,94	4,00	4,03	3,94

Bizim Günlük

28 Ağustos 2026 Cuma

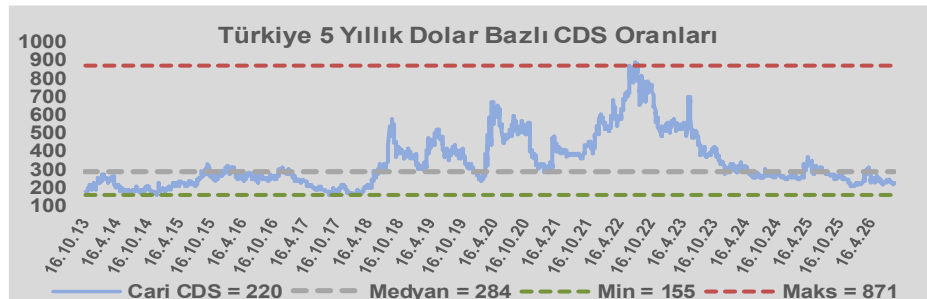
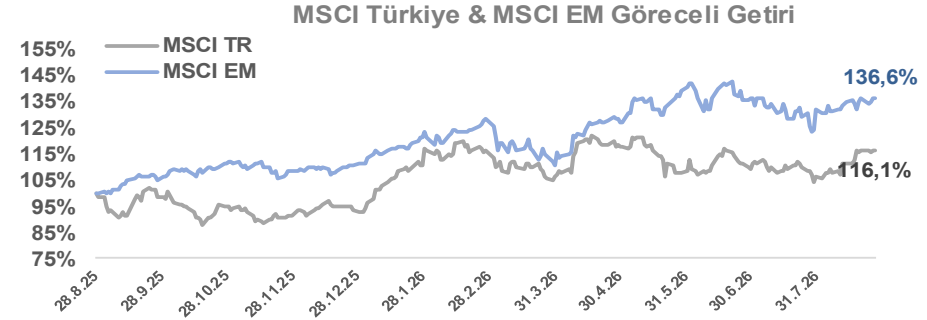
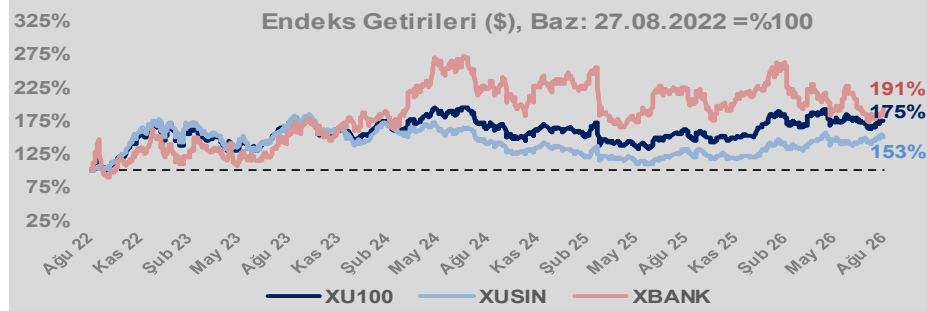
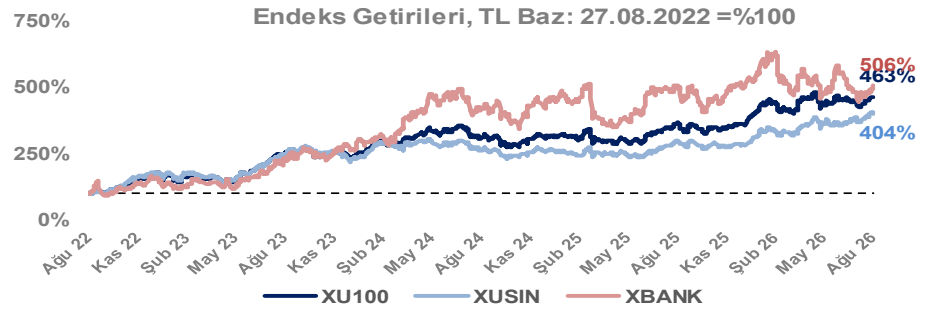
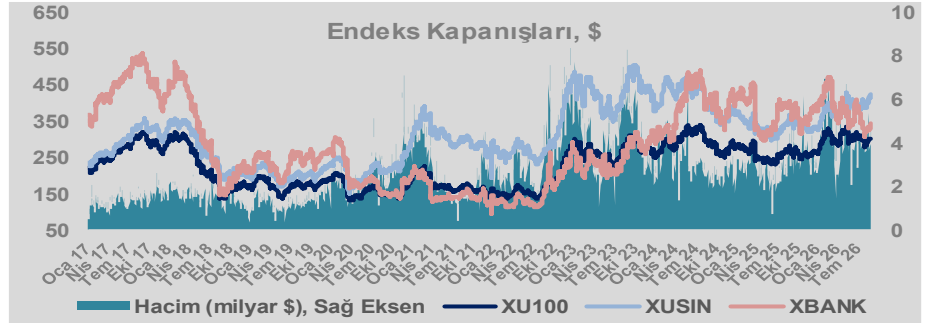
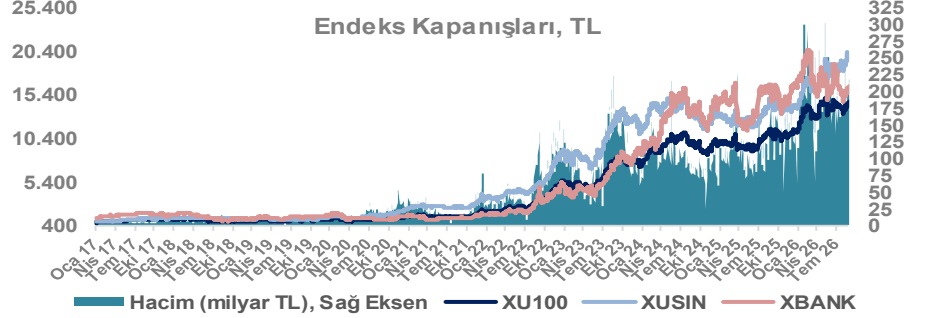
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	53.569	0,20%	11,46%	17,57%
ABD-S&P 500	7.731	0,72%	12,93%	19,28%
ABD-NASDAQ	26.541	1,57%	14,20%	22,93%
Almanya-DAX	26.367	0,31%	7,66%	9,65%
İngiltere-FTSE100	10.793	-0,79%	8,67%	16,61%
Fransa-CAC40	8.320	-1,68%	2,09%	37,98%
Rusya-RTSI	767	0,00%	-31,14%	-32,04%
Brezilya-BOVESPA	175.135	0,31%	8,70%	25,81%
JPN-NIKKEI225	66.262	0,62%	30,56%	54,79%
Çin-SHANGHAI	3.960	0,08%	-0,23%	2,36%
G.Kore KOSPI	6.792	-1,73%	61,18%	113,64%
Hindistan-Sensex	77.222	0,38%	-9,39%	-4,41%
BIST100	14.576	-0,24%	29,43%	26,42%
BIST100 (\$)	271	0,14%	9,82%	-2,14%
BIST BANKA	16.513	-0,07%	-0,16%	-0,87%
BIST BANKA (\$)	344	-0,11%	-10,90%	-13,81%
BIST SINAİ	20.179	0,40%	44,00%	34,92%
BIST SINAİ (\$)	420	0,36%	28,51%	16,91%

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	48,2446	0,2%	12,4%
Euro/TL	56,2243	0,1%	11,2%
Euro/Dolar	1,1645	-0,1%	-0,9%
Dolar/Yen	159,53	0,1%	1,9%
Altın (\$/ons)	4.577	-0,5%	6,1%
Altın (TL/gram)	7.100,5	-0,3%	19,3%
Gümüş (\$/ons)	68,9	-0,6%	-3,1%
Gümüş (TL/gram)	106,9	-0,4%	8,9%
Brent Petrol (\$/varil)	88,3	-0,3%	45,0%
VIX	14,5	-4,6%	-3,3%
Dolar Endeksi	99,1	0,0%	0,8%
Gösterge Tahvil	40,14%	0,6%	7,6%
Tr 10yıl Tahvil	34,41%	0,0%	18,7%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,68%	0,2%	12,0%

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	413,75	GG	-
CIMSA	46,16	GG	-
EREGL	38,60	GG	-
PETKM	19,88	GG	-
TUPRS	380,75	GG	-
GG: Gözden Geçiriliyor			



Bizim Günlük

28 Ağustos 2026 Cuma

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %108,2 primli işlem görmektedir.

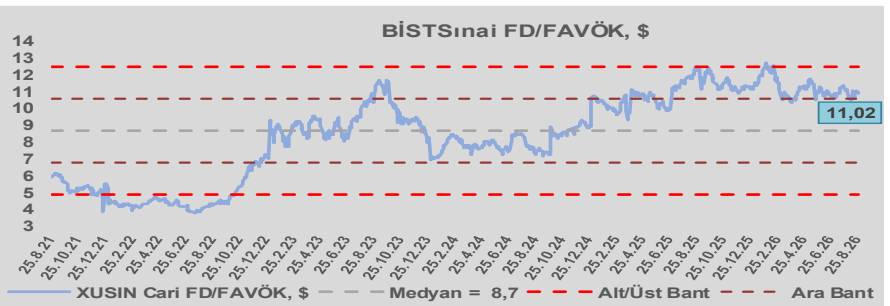
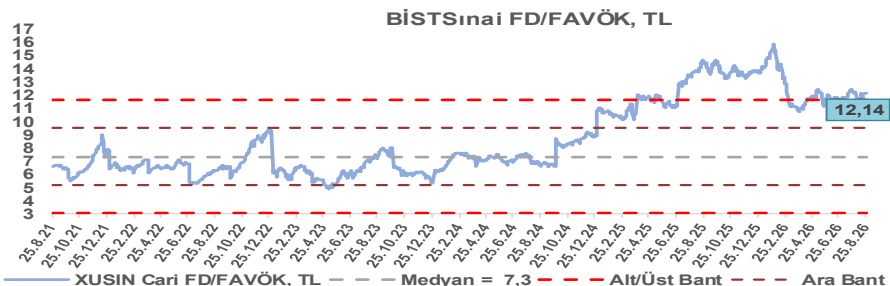
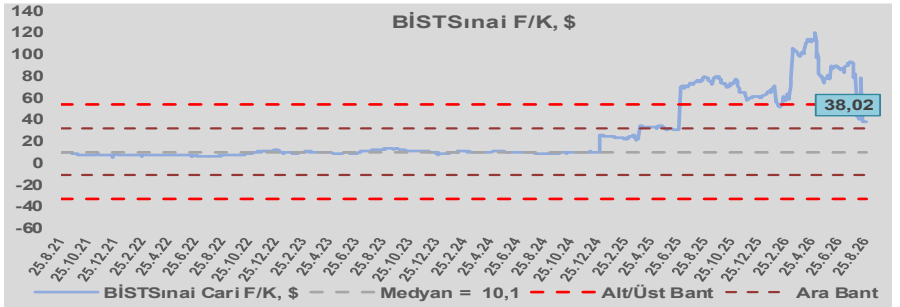
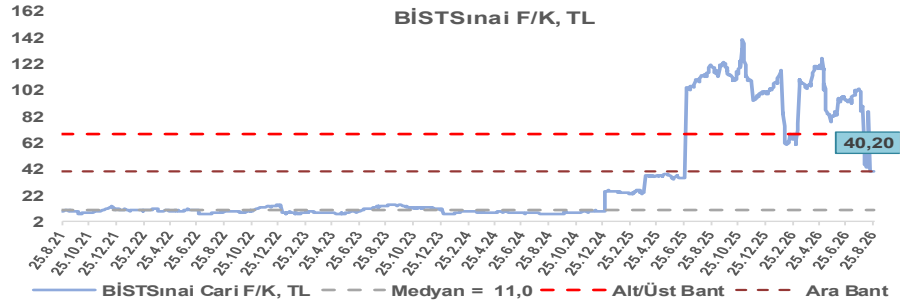
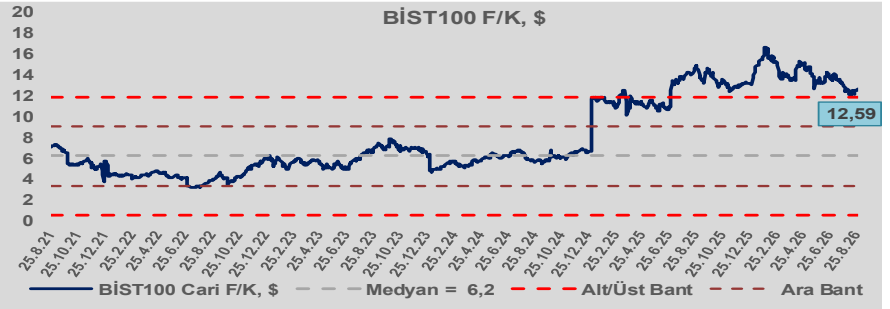
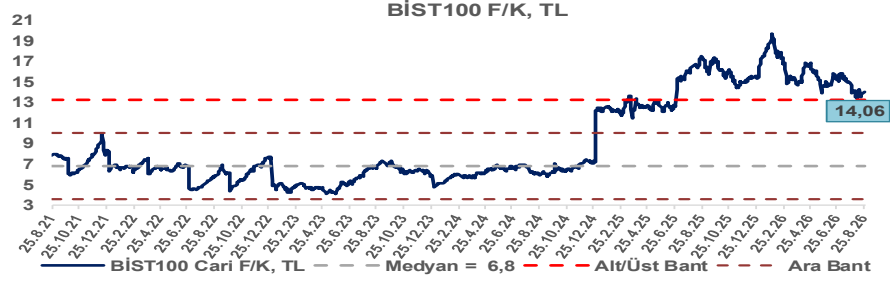
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %102,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %265,5 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %277,4 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,3x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %65,2 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %26,7 primli işlem görmektedir.



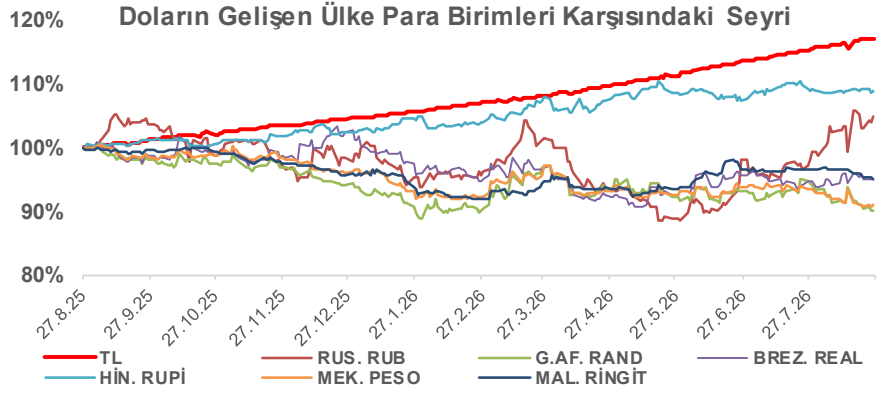
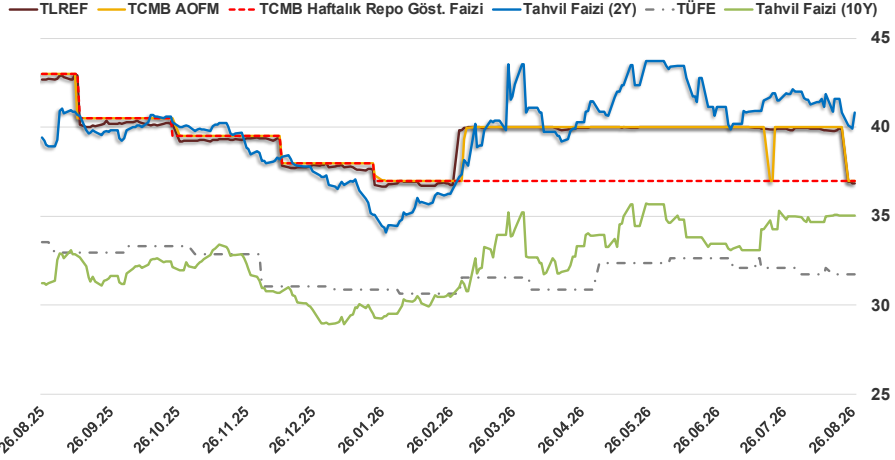
Bizim Günlük

28 Ağustos 2026 Cuma

27.08.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-600
TLREF	36,85	-310	-299	-103	-582
Tahvil Faizi (10Y)	35,05	0	188	606	391
Tahvil Faizi (2Y)	40,85	-75	-131	364	182
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 Aşbal 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 yükseltti. 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.