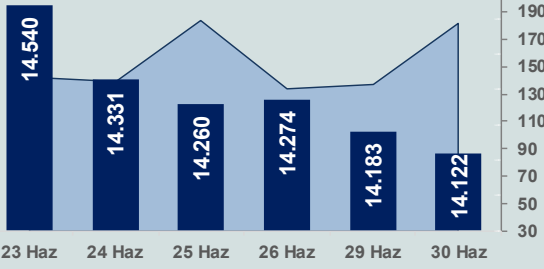


Bizim Günlük

1 Temmuz 2026 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	296,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.795,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	181,2
BİST-100 F/K Cari	15,08
Yabancı Payı %	32,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	16.339,52	-0,54%	33,67%
BİST-100 (TL)	14.121,83	-0,43%	25,40%
BİST-Tüm	18.142,03	-0,14%	27,86%
BİST-Hizmet Endeksi	12.609,58	-0,65%	19,41%
BİST-Banka Endeksi	17.966,79	0,14%	8,63%
BİST-Mali Endeksi	20.995,10	0,70%	28,37%
BİST-Sinai Endeksi	17.705,07	0,02%	26,35%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
ASELS	15.919	-3,5%	
THYAO	15.308	-0,9%	
AKBNK	8.358	-0,3%	
EREGL	7.372	-1,7%	
TUPRS	6.604	3,7%	
PASEU	6.524	-9,9%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
KUYAS	10,0%	VESBE	10,0%
DESA	10,0%	INFO	10,0%
INVES	10,0%	GEREL	10,0%
LDER	10,0%	BRMEN	10,0%
AKCNS	10,0%	VESTL	10,0%
ZGYO	10,0%	DITAS	10,0%
KTSKR	10,0%	SEKUR	9,9%
RALYH	10,0%	PASEU	9,9%
PRZMA	10,0%	MIATK	9,4%
QNBPK	10,0%	ZOREN	8,6%
BIGTK	10,0%	CELHA	8,5%
BURVA	10,0%	AKFIS	8,5%
VERUS	10,0%	KONTR	8,4%
BRKO	10,0%	BARMA	8,1%
ENERY	9,9%	UNLU	7,5%
BINHO	9,9%	VSNMD	7,3%
KOCMT	9,9%	GIPTA	6,7%
SKTAS	9,8%	TEZOL	6,6%
BIGEN	9,4%	GEDIK	6,5%
SODSN	9,0%	PATEK	6,3%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	İSO İmalat Sektörü PMI
10:55	Almanya	İmalat Sektörü PMI
11:00	Euro Bölgesi	İmalat Sektörü PMI
11:30	İngiltere	İmalat Sektörü PMI
12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,26 artışla 14.220,08 puandan başlayarak 14.059-14.297 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,43 kayıpla 14.121,83 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,14 ve Sinai Endeks %0,02 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 15 baz puan artarak %40,21 seviyesine yükselirken 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan artışla %33,17 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 46,59-46,68 ve Euro/TL 53,14-53,40 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 221,1 oldu.

TÜİK verilerine göre 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı Mayıs ayında aylık 9 bin kişi artarak 2 milyon 883 bin kişi oldu. İşsizlik oranı değişim göstermeyerek %8,2 seviyesinde gerçekleşti. İstihdam oranı 0,4 puan artarak %48,5 ve işgücüne katılma oranı ise 0,4 puan artarak %52,8 oldu. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı bir önceki aya göre 0,4 puan artarak %14,8 oldu.

TÜİK verilerine göre Mayıs ayında ihracat yıllık %9,5 azalarak 22 milyar 461 milyon dolar, ithalat ise %10,8 azalarak 28 milyar 71 milyon dolar olarak gerçekleşti. Dış ticaret açığı %15,6 azalarak 5 milyar 610 milyon dolara geriledi. İhracatın ithalatı karşılama oranı %80,0 olurken, Ocak-Mayıs döneminde dış ticaret açığı %3,6 artışla 42 milyar 716 milyona yükseldi.

ABD Borsaları günü pozitif seyrile tamamladı. Dow Jones Endeksi %0,26 artışla 52.319,20 puana, S&P 500 Endeksi %0,79 artarak 7.499,36 puana ve Nasdaq Endeksi %1,52 kazançla 26.213,72 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD'de Conference Board'un güven endeksi Haziran ayında 0,6 puan artarak 91,2 oldu. ABD'de S&P Cotality Case-Shiller Ulusal Konut Fiyat Endeksi, Nisan'da yıllık bazda %0,8 arttı.

Katar Dışişleri Bakanlığı, İran ve ABD heyetlerinin Katar'da doğrudan görüşmeyeceğini açıkladı. Bakanlık, ABD tarafını temsil eden Witkoff ve Kushner'ın başkent Doha'ya geldiğini duyurdu. Üst düzey bir yetkilie göre, ABD ile İran arasında sürdürülen görüşmeler kapsamında Katar'ın başkenti Doha'ya giden ABD Başkanı Donald Trump'ın müzakerecileri Steve Witkoff ve Jared Kushner'ın bölge liderleriyle yaptığı görüşmeler olumlu geçerken, İran ile alt düzeyde yürütülen teknik müzakerelerde de ilerleme kaydedildi.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi aylık %0,3 azalırken, yıllık bazda %2,3 artış gösterdi.

İngiltere ekonomisi ilk çeyrekte çeyreklik %0,6 büyüyerek beklentileri karşılarken önceki büyüme %0,2 seviyesindeydi. Yıllık bazda ise %0,9 artış göstererek piyasa beklentinin altında gerçekleşti.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyrizliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,21 artıda. Dolar/TL 46,67 ve Euro/TL 53,26 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 101,3 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1402 sınırında. Brent tipi petrol 73,08 dolardan, altının onsu 3.972 dolardan ve gramı ise 5.960 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde imalat sektörü PMI yurt dışında Almanya, Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD'de PMI verileri takip edilecek. Ayrıca Euro Bölgesi TÜFE verisi açıklanacak.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Haziran 2026 tarihli 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

1 Temmuz 2026 Çarşamba

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	52.319	0,26%	8,85%	18,65%
ABD-S&P 500	7.499	0,79%	9,55%	20,86%
ABD-NASDAQ	26.214	1,52%	12,79%	28,69%
Almanya-DAX	24.996	1,50%	2,06%	4,54%
İngiltere-FTSE100	10.497	0,12%	5,70%	19,82%
Fransa-CAC40	8.404	0,44%	3,12%	39,38%
Rusya-RTSI	945	-0,73%	-15,17%	-16,11%
Brezilya-BOVESPA	172.024	-0,68%	6,76%	23,89%
JPN-NIKKEI225	69.468	0,15%	36,88%	78,39%
Çin-SHANGHAI	4.139	1,08%	4,28%	20,86%
G.Kore KOSPI	8.364	-1,33%	98,47%	173,69%
Hindistan-Sensex	76.726	0,32%	-9,97%	-8,72%
BİST100	14.122	-0,43%	25,40%	50,1%
BİST100 (\$)	271	-0,87%	9,94%	7,8%
BİST BANKA	17.967	0,14%	8,63%	28,1%
BİST BANKA (\$)	386	-0,09%	0,01%	-0,2%
BİST SINAİ	17.705	0,02%	26,35%	47,8%
BİST SINAİ (\$)	380	-0,21%	16,32%	22,1%

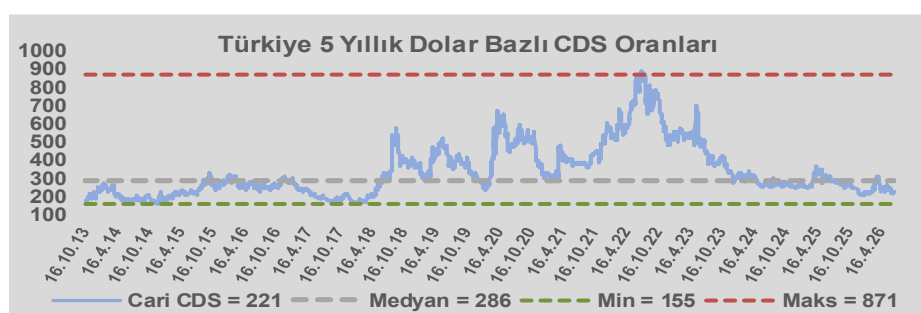
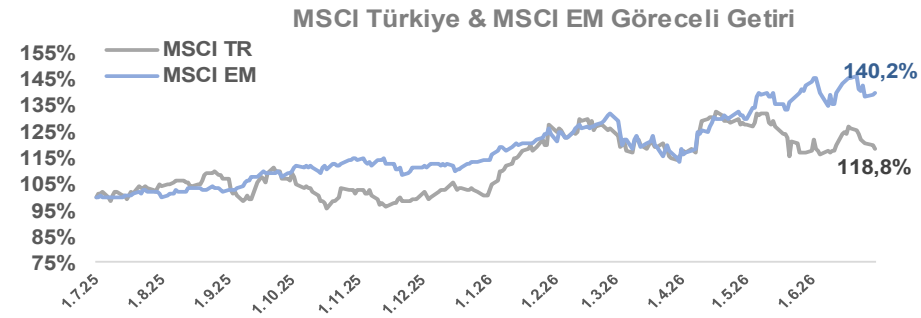
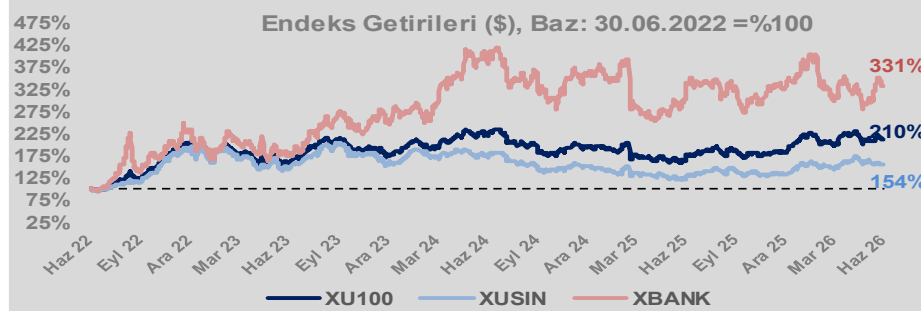
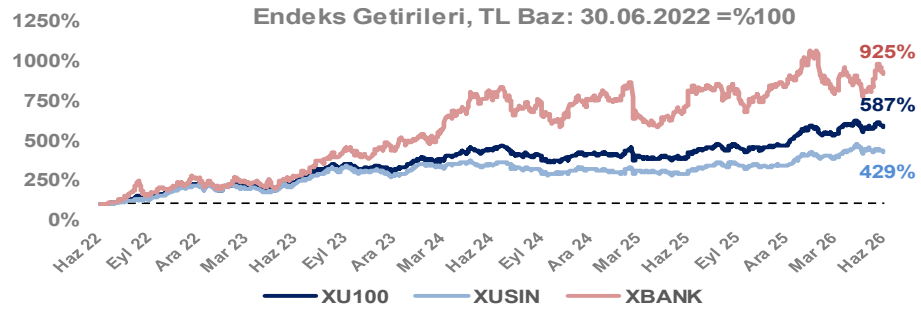
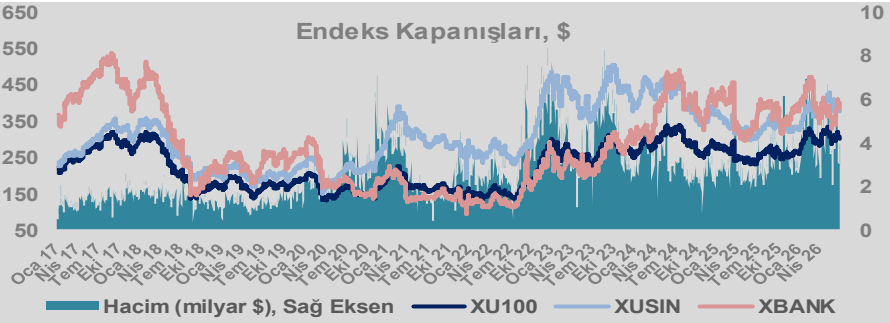
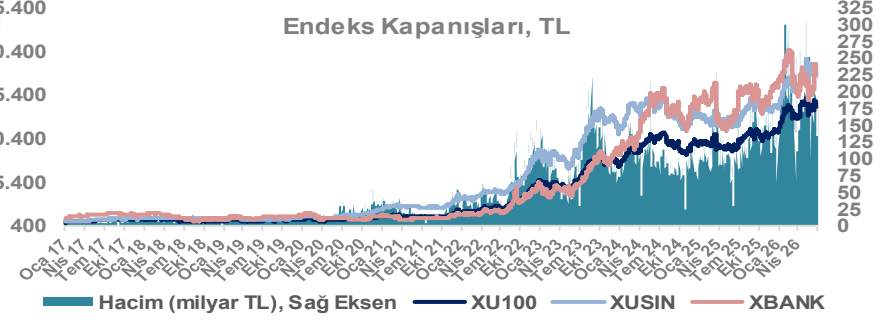
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	46,6754	0,0%	8,7%
Euro/TL	53,2855	-0,1%	5,4%
Euro/Dolar	1,1408	-0,1%	-2,9%
Dolar/Yen	162,74	0,1%	3,9%
Altın (\$/ons)	3.967	-1,0%	-8,0%
Altın (TL/gram)	5.954,7	-1,0%	0,0%
Gümüş (\$/ons)	57,4	-2,0%	-19,3%
Gümüş (TL/gram)	86,2	-1,9%	-12,1%
Brent Petrol (\$/varil)	73,1	0,2%	20,0%
VIX	16,5	-6,8%	9,6%
Dolar Endeksi	101,2	0,1%	3,0%
Gösterge Tahvil	40,21%	0,4%	7,8%
Tr 10yıl Tahvil	33,17%	0,1%	14,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,47%	1,0%	6,9%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	300	372.079
Döviz Açığı Olan Şirket	306	-1.629.091
Bütün Şirketler	606	-1.257.012

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
TECELL -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	365,25	GG	-
CIMSA	47,10	GG	-
EREGL	40,48	GG	-
PETKM	19,11	GG	-
TUPRS	227,50	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

1 Temmuz 2026 Çarşamba

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %123,0 primli işlem görmektedir.

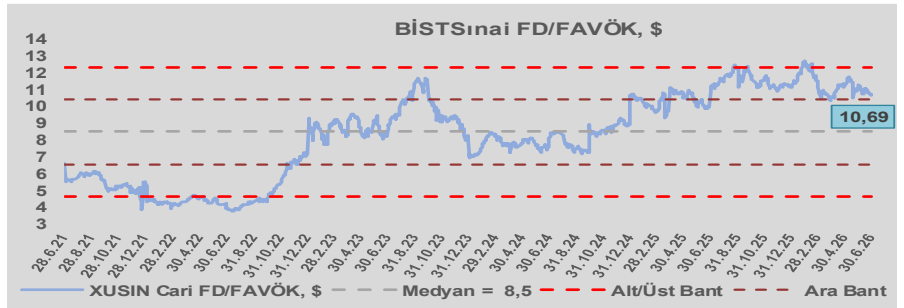
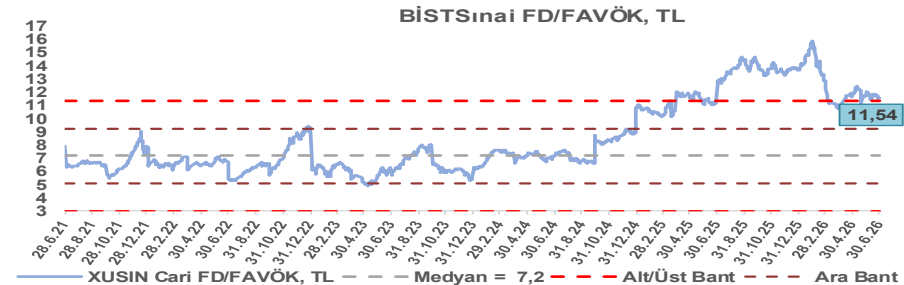
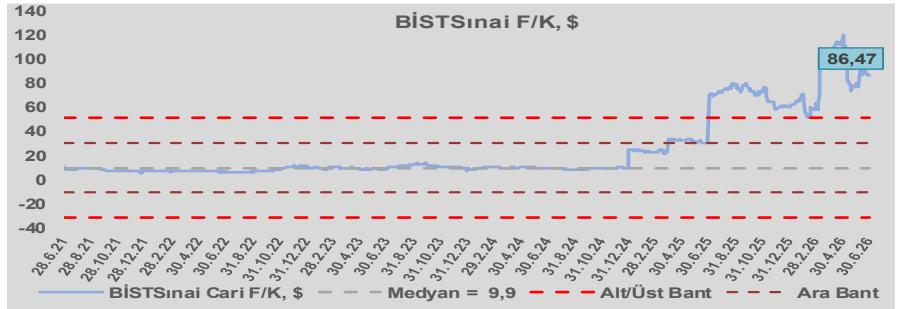
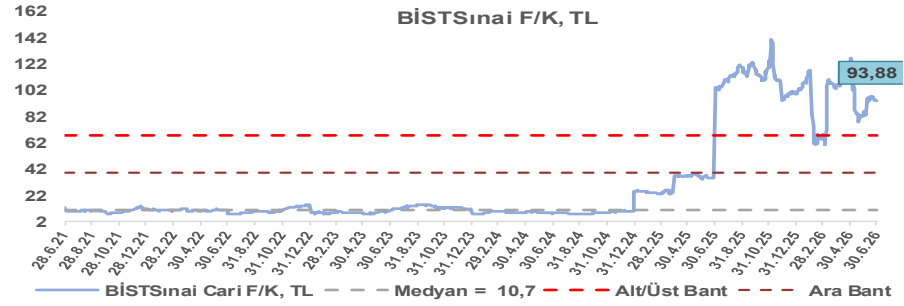
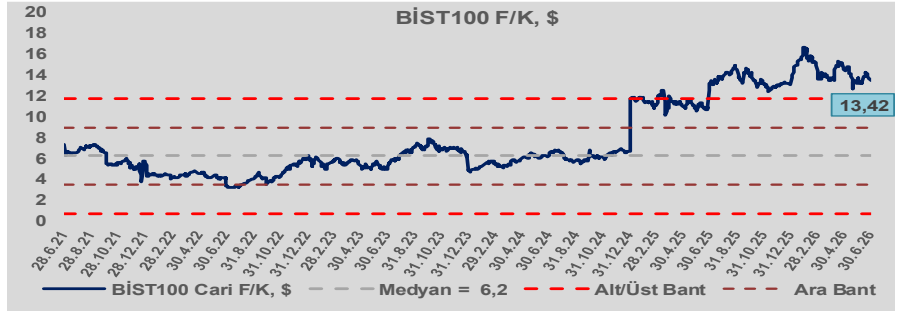
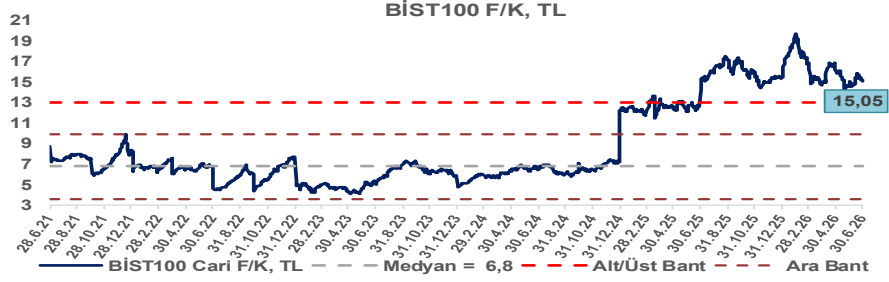
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %116,2 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %776,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %777,6 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %60,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %26,0 primli işlem görmektedir.



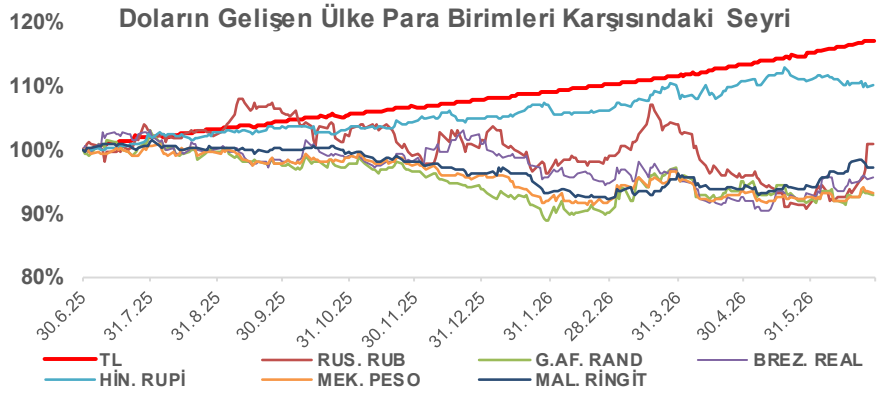
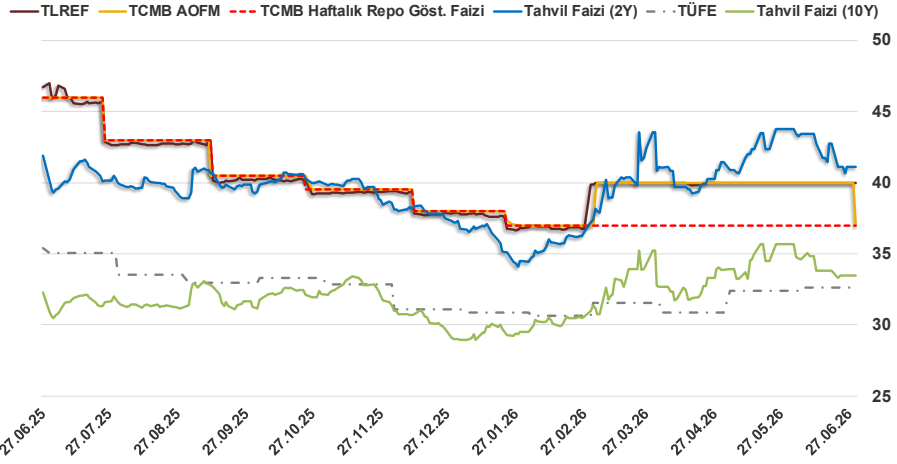
Bizim Günlük

1 Temmuz 2026 Çarşamba

30.06.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-900
TLREF	39,99	0	-0	212	-590
Tahvil Faizi (10Y)	33,45	0	434	446	285
Tahvil Faizi (2Y)	41,13	0	-261	392	169
TCMB AOFM	37,00	-300	-300	-100	-900
TÜFE	32,61	0	24	154	-243

Kaynak: FİNNET

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 görevde 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.