

10.04.2026

İsrail Başbakanı Netanyahu Lübnan'da ateşkes olmadığını söylerken, İsrail'in Lübnan'a yönelik saldırıları ve Hürmüz Boğazı'nın kapalı kalmaya devam etmesi ile politik belirsizlik devam ediyor. Washington önümüzdeki hafta İsrail ve Lübnan ile daha geniş kapsamlı ateşkes müzakereleri için görüşmeler planladı. ABD Başkanı Trump, İran'ın Hürmüz'de transit ücretleri uygulama planına karşı uyarıda bulunarak petrol akışlarının yönetimine yönelik eleştirilerini dile getirdi. Gemi sahiplerinin erişim koşullarına ilişkin daha net yönlendirmeler beklemesi nedeniyle Hürmüz Boğazı büyük ölçüde kapalı kalmaya devam ediyor. Suudi Arabistan enerji tesislerine yönelik saldırılar sonrası petrol üretim kapasitesinin günlük yaklaşık 600 bin varil azaldığını açıklarken, Hürmüz Boğazı'nı bypass etmek üzere tasarlanan önemli bir boru hattının da hedef alındığı bildirildi. Bu sabah, **Brent** petrol %0,7 artışla 96,6 dolar, spot **altın** 4.760 dolar seviyesinde yatay ve spot **gümüş** %0,9 artışla 76 dolar seviyesinden işlem görüyor.

Bugün gözler **ABD Mart ayı enflasyon** verilerinde olacak. ABD'de enflasyonun Mart'ta %0,9 artması beklenirken, yıllık enflasyon da %2,4'ten %3,3'e yükselecek. Çekirdek enflasyonun ise %2,5'ten %2,7'ye yükselmesi bekleniyor. Petrol fiyatlarının 100 dolar seviyesinin altına gerilemesi enflasyonist endişeleri sınırlarken, ABD 10- yıllık tahvil faizi %4,30 seviyesinde bulunuyor. Diğer taraftan, Fed Başkan adayı Kevin Warsh için planlanan Senato Bankacılık Komitesi onay oturumunun ertelendiği duyuruldu. Gecikme nedeniyle Mayıs ayı ortasında göreve başlaması beklenen Warsh'ın göreve başlamasının gecikebileceği belirtiliyor.

Yurtiçinde ise. **2-yıllık tahvil faizi** 6 baz puan artışla %40,22 seviyesine ve **10-yıllık tahvil faizi** 61 baz puan artışla %31,77 bileşik faiz seviyesine yükseldi. Dün açıklanan rezerv rakamları 3 Nisan haftasında TCMB'nin brüt rezervlerinin yükseldiğinin bankalarla başlayan swap işlemlerinin etkisi ile yükseldiğini gösterdi. Geçen hafta devam eden döviz satışının ardından, bu haftaya ait günlük bilanço verileri TCMB net rezerv pozisyonunda kademeli toparlanmaya işaret ediyor. Bankalarla yapılan swap işlem tutarları da geçen hafta 13 milyar dolara yükseldikten sonra, son olarak 9.5 milyar dolara geriledi.

Bugün yurtiçinde sanayi üretimi ve ABD'de enflasyon verilerini takip ediyoruz.

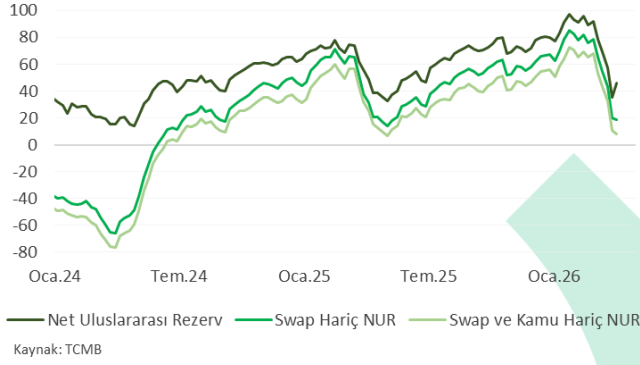
Şubat ayı sanayi üretim endeksi bugün açıklanıyor. Ocak ayında sanayi üretimi yıllık bazda %1,8 düşüş kaydederken, bir önceki aya göre %2,8 düşüş göstermişti. Öncü göstergeler Şubat ayı için toparlanmaya işaret ediyordu.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	13.689	1,12
BIST Banka	17.286	0,20
BIST Sınai	16.848	0,78
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Nisan	15.819	5,63
XU030 Haziran	16.645	5,58
Dolar/TL Nisan	45,32	-0,03
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	44,56	0,08
Euro/TL	51,93	0,00
TLREF	39,99%	0,00
2 Yıllık Tahvil	40,22%	0,15
10 Yıllık Tahvil	31,77%	1,96
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	48.186	0,58
S&P 500	6.825	0,62
NASDAQ	25.082	0,72
DAX	23.807	-1,14
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1695	-0,03
USD/JPY	159,15	0,11
GBP/USD	1,3426	-0,07
DXY	98,87	-0,05
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.766	0,00
Gümüş (Ons)	75,85	0,57
Brent	93,14	-10,58

Makroekonomik Veriler					
09-Apr-26			Gerç.	Bek.	Önc.
ALM	Dış Ticaret Deng., EUR	Şub	19.8 mlr	18.5 mlr	21.2 mlr
ABD	Çekirdek PCE	Şub	0.4%	0.4%	0.4%
ABD	GSYH Büyüme	4Ç	0.5%	0.7%	4.4%
ABD	Haftalık İşsizlik Başvurula	4 Nis	219 bin	210 bin	202 bin
10-Apr-26			Gerç.	Bek.	Önc.
ÇİN	Enflasyon	Mar	1.0%	1.2%	1.3%
10-Apr-26			Saat	Bek.	Önc.
TR	Sanayi Üretimi, yıllık	Şub	10:00	-	-1.8%
ALM	TÜFE, yıllık	Mar	09:00	2.7%	1.9%
ABD	TÜFE, aylık	Mar	15:30	0.9%	0.3%
ABD	TÜFE, yıllık	Mar	15:30	3.3%	2.4%
ABD	Çekirdek TÜFE, yıllık	Mar	15:30	2.7%	2.5%
ABD	Michigan Güven Endeksi	Nis	17:00	0.7%	4.4%
ABD	Fabrika Siparişleri, aylık	Şub	17:00	52.0	53.3

TCMB Brüt rezervleri, 3 Nisan haftasında 6,3 milyar dolar artışla 161,6 milyar dolara geriledi. 30 Ocak'ta brüt rezervler 218 milyar dolar ile zirve seviyesini görmüştü. ABD-İran savaşının başlamasından önce 27 Şubat tarihinde ise 210,3 milyar dolar idi. Net uluslararası rezerv, 3 Nisan haftasında 10,6 milyar dolar artarak 45,7 milyar dolara ve swap hariç net rezervler ise 1,8 milyar dolar düşüşle 18,4 milyar dolara indi. Swap ve kamu mevduatı hariç net rezervler ise 2,1 milyar dolar azalarak 8,3 milyar dolara geriledi. 3 Nisan haftasında, altın rezervi miktar olarak 8 ton azalırken, altın fiyatındaki artış ile birlikte değer olarak altın rezervi büyüklüğü 3,2 milyar dolar artışla 103,2 milyar dolar oldu. TCMB'nin 13 Mart itibari ile başladığı altın karşılığı döviz swap işlemlerinin büyüklüğü 3 Nisan itibariyle 12,2 milyar dolar olmuştur. Swap, kamu mevduatı ve altın fiyat etkisi arındırıldıktan sonra TCMB net pozisyonunda 3 Nisan haftasında düşüş 5,1 milyar dolar oldu.

TCMB Net Rezervler
milyar dolar



TCMB Brüt Rezerv
milyar dolar

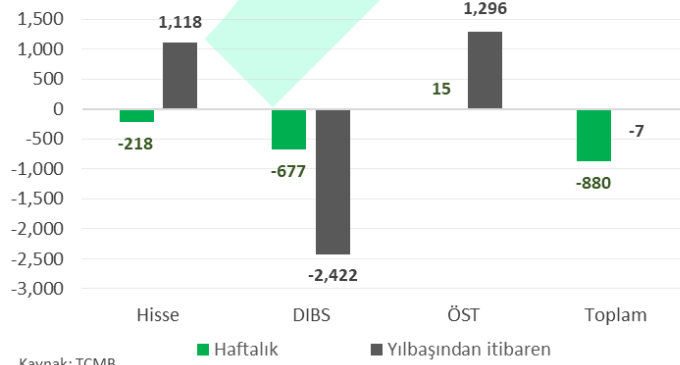


Yurtdışında yerleşik kişilerin TL varlıklarındaki net pozisyonları, 3 Nisan haftasında toplam 880 milyon dolar azaldı. 3 Nisan haftasında, yabancı yatırımcıların Türk Lirası cinsi devlet tahvili pozisyonlarında 677 milyon dolar ve hisse senedi pozisyonlarında 218 milyon dolar azalma gerçekleşti. Böylece, yılbaşından beri yabancı yatırımcıların yurtiçi pozisyonlarında net değişim, hissede 1,1 milyar dolar giriş şeklinde olurken, DİBS'te net 2,4 milyar dolar azalma ve Özel sektör tahvillerinde net 1,3 milyar dolar giriş kaydedildi; böylece, yılbaşından beri yabancı yatırımcıların toplam net pozisyonunda 7 milyon dolar azalış gerçekleşti.

Portföy Yatırımları*: Türk Lirası Varlıklar

Net değişim, milyon dolar

*Yabancı yatırımcılar, Türkiye'deki bankaların yurtdışı şubeleri hariç



Yabancı yatırımcı ve yurt içi kurumlar swap (carry trade) pozisyonunda son beş haftada çıkış 29,0 milyar dolara ulaştı. 3 Nisan haftasında bankalar BDYPP 13,1 milyar dolar arttı. TCMB'nin mart ayı sonunda başladığı döviz karşılığı TL swap ihalelerinde stok seviyesi 12,2 milyar dolar olurken, haftalık ve uzun vadedeki ters swap pozisyonlarının 1,6 milyar dolara geriledi. Buna ek olarak TCMB'nin 2 Mart'ta başladığı TL uzlaşmalı vadeli döviz işlemlerinden kaynaklı 7,6 milyon dolar döviz pozisyonunu ile beraber, haftalık 3,3 milyar dolar düşüş hesaplanıyor. Böylece son beş haftalık çıkış 29,0 milyar dolar oldu. 3 Nisan itibariyle BDYPP büyüklüğünün 48,2 milyar dolar olmasına karşılık, TCMB ile toplam swap stokunun 10 milyar 589 milyon dolar olduğu dikkate alındığında, yurt içi tüzel ve yabancı yatırımcı toplam türev pozisyonunun 37,6 milyar dolar düzeyine yükseldiği hesaplanıyor.

[Podcast için tıklayın.](#)

Yatırım Stratejimiz

Petrol fiyatlarındaki yükselişe rağmen küresel hisse senedi piyasaları, ABD ile İran arasında sağlanan kırılgan iki haftalık ateşkesin sürdürülebileceğine yönelik iyimserlikle yükselişini sürdürdü. ABD'de S&P 500 ,Nasdaq ve Dow Jones %0,60-0,80 aralığında değer kazanırken, endeksler hem jeopolitik tansiyonun geçici olarak düşmesi hem de ticaret politikalarına ilişkin daha ılımlı söylemlerin risk iştahını desteklemesiyle yukarı yönlü hareket etti. Özellikle teknoloji hisselerinde Meta öncülüğünde görülen alımlar ve perakende ile kamu hizmetleri sektörlerindeki yükselişler endeksleri destekledi. Öte yandan petrol tarafında arz endişeleri fiyatları yukarı taşımaya devam ederken, Brent petrol %3'ün üzerinde artışla 97,87 dolar, WTI ise %1'in üzerinde yükselişle 95,92 dolar seviyesinde günü tamamladı. Fiyatlardaki bu yükseliş, Hürmüz Boğazı'nda akışın henüz tam anlamıyla normale dönmemesi ve ateşkesine rağmen arz risklerinin devam etmesinden kaynaklandı. Gün içinde İsrail'in Lübnan ile müzakere sinyali vermesi petrol fiyatlarında sınırlı geri çekilmeye neden olsa da genel görünüm yukarı yönlü kaldı. Ateşkesin devamına ilişkin beklentiler piyasaları desteklese de, İran'ın boğazı yeniden açma sürecinin kırılgan yapısı ve ABD'nin askeri varlığını sürdürme mesajı jeopolitik risklerin tamamen ortadan kalkmadığını gösteriyor. Bu çerçevede piyasalar kısa vadede iyimser fiyatlama eğilimi gösterirken, enerji arzına yönelik belirsizlikler ve olası ihlal riskleri volatilitenin yüksek kalmasına neden olabilir. Fed fonları vadeli işlemleri, yatırımcıların Federal Rezerv'in bir sonraki 25 baz puanlık faiz indirimine ilişkin beklentilerini Nisan 2027'ye çektiğini gösteriyor. FedWatch'a göre, ABD merkez bankasının o ayki toplantısında faiz oranlarını sabit tutma olasılığı, piyasaların yılın ilerleyen aylarında gevşemeye eğilim gösterdiği Perşembe günü %64'ten %49,6'ya geriledi. Bugün 15:30'da ABD Mart ayı Tüfe verileri açıklanacak. Akaryakıt ve ulaştırmaya gelen zamlar il birlikte enflasyon aylık %0,9 artması ve yıllıkta %3,3 gerçekleşmesi bekleniyor.

ABD-İsrail ile İran arasında savaşta 2-3 hafta sonra erecek savaşın ilk haftasında ateşkes ilan edilmesi, İran'ın taş devrine döneceği tehditleri sonrasında yarın ABD Başkan Yardımcısı düzeyinde Pakistan İslambad'da barış görüşmelerine başlanacak olması BIST100'de hafta başından bu yana %5,82 oranında yükseldi ve savaş başlangıcından bu yana kaybı sadece %0,2'ye geriledi. Bu haftaki değer kayıplarının geri alınması ile birlikte yıl içerisinde zirve seviye ile fark ise %5,5 kaldı. Savaşın öncesinden ateşte ilk güne kadar en fazla değer kaybeden bankacılık ve madencilik sırasıyla halen %14,80 ve %21,10 kayıptayken, havayolları şirketlerinin bulunduğu ulaştırma sektörü %1,56 artıda. Global borsalara da bakıldığında da piyasalar ateşkestən çok fazlasının satın alındığı görülüyor. Aselsan ve BIM hisselerinin son iki günlük tüm zirvelerini kırmaları sonrasında yaşanan yükseliş endekste bir düzeltme olmaksızın yükseliş sağlayan bir etken görülüyor. Yarın Pakistan'da başlayacak barış görüşmelerinin hafta sonu bir takvime bağlanarak sürmesi beklenebilir. **Piyasalar ateşkes anlaşması süresince barış anlaşması olup olmayacağına yada ateşkes sona ererse ne kadar daha uzun süreceğini fiyatlandıracaklar. Endekste 13.440-13.500 destek üzerinde kalınması içerisinde bulunduğumuz momentumu devam ettirebilecektir.**

Günlük Hisse Önerileri

Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
BORSK	7,22	7,06 -7,32	7,73 -7,88	6,71
KMPUR	17,65	17,16 -17,84	19 -19,48	16,23
TCELL	114,40	111,5 -112,9	117,3 -120,3	108,70
TTKOM	61,85	60,6 -61,25	63,1 -64,3	58,60

BIST100 ve VIOP Teknik Analiz Bültenimiz için [tıklayınız.](#)

Meclis'te şeker piyasasına yönelik kanun değişikliği teklifi nedeniyle **Bor Şeker'i**; ürün fiyatlarındaki artıştan olumlu etkilenmesini beklediğimiz sektör lideri polüüretan üreticisi **Kimpur'u**; piyasa risklerinin azalmasına karşın enflasyonist risklerin sürmesi nedeniyle ise telekom hisseleri **Turkcell** ve **Türk Telekom'u** günlük önerilerimizde yer veriyoruz.

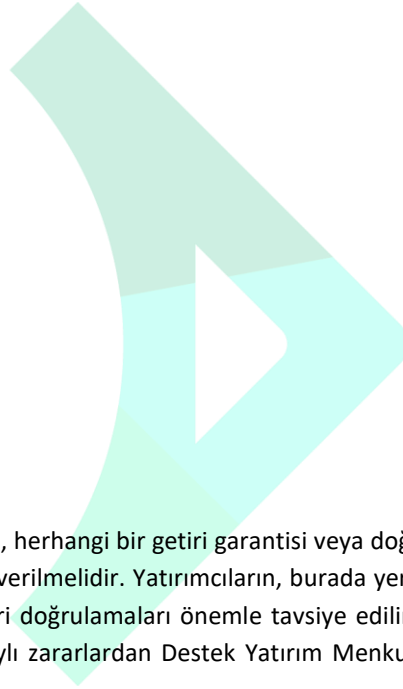
Şirket Haberleri

CEOEM: yurt içinde bir kamu kurumunun düzenlediği spor organizasyonu ihalesini kazanarak 689,5 milyon TL + KDV tutarında hizmet sözleşmesi imzaladı.

BOBET: Demirciköy Şubesinin, projedeki hazır beton ihtiyacının büyük kısmının tamamlanmış olmasından dolayı kapatılmasına karar verilmiştir.

AKHAN: Toplam yatırım tutarı 33.000.000 Avro olan "Makarna Fabrikası" üretim hatları sonrası "robotik sistemler" de devreye alınmıştır.

YIGIT: Behay Holding A.Ş., 14.724.500 adet B grubu pay satışı sonrası şirket sermayesindeki payını %12,04'ten %7,14'e düşürdü.



Yasal Uyarı

Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.

Gökhan Uskuay

Araştırma Direktörü

arastirma@destekyatirim.com