

13.04.2026

ABD Başkanı Trump'ın hafta sonu İran ile yürütülen müzakerelerde bir sonuca varılmadığını ve ABD'nin Hürmüz Boğazı'na abluka uygulayacağını açıklaması sonrasında, bu sabah **Brent** petrol %7 artışla 102 doların üzerine yükselişle haftaya başladı. ABD, Tahran'ı nükleer hedeflerinden vazgeçmemekle suçlarken, İran'ın boğaz üzerinde kontrol, savaş tazminatı, Lübnan'ı da içeren daha geniş kapsamlı bir bölgesel ateşkes ve yurt dışındaki dondurulmuş varlıklara erişim talep ediyor. Enerji fiyatlarının tekrar yükselişe geçmesi enflasyonist baskıları artırırken, **ABD 10-yıllık tahvil** faizi de %4,35 seviyesinin üzerine çıktı. **ABD doları** %0,4 değer kazanırken, **EURUSD** 1,17 seviyesinin altına geriledi. Bu sabah spot **altın** %0,6 düşüşle 4.720 dolar ve spot **gümüş** %1,6 düşüşle 74,5 dolar seviyesinden işlem görüyor.

Yurtiçinde ise Cuma akşamı kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in ülke not görünümünü 'pozitif'ten 'durağan'a çekmesi ile başlıyoruz. İran savaşının ardından rezervlerdeki düşüşe dikkat çeken Fitch, uzayan bir savaşın dış finansman ve enflasyon üzerinde risk oluşturabileceğini belirtti. TCMB savaşın başlamasını takip eden beş haftada yaklaşık 50 milyar dolar döviz satışı yapmasının ardından, geçen hafta net rezerv pozisyonunda yaklaşık 9 milyar dolar iyileşme kaydedildiği hesaplanıyor. Fitch kararı ardından, Türkiye'nin kredi notu üç büyük kredi derecelendirme kuruluşu tarafından yatırım yapılabilir seviyenin üç kademe altında ve durağan görünümde bulunuyor. Şimdi gözler Cuma akşamı S&P'nin açıklaması beklenen değerlendirmesinde.

Cuma günü **2-yıllık tahvil faizi** 21 baz puan düşüşle %40,01'ye gerilerken, **10-yıllık tahvil** faizi 10 baz puan artışla %31,87 bileşik faiz seviyesine yükseldi.

Bugün yurtiçinde Şubat ayı ödemeler dengesi ve perakende satış verilerini takip ediyoruz. Yurtdışında ise ABD konut satışları, ve IMF-Dünya Bankası Bahar toplantıları takip ediliyor.

Hazine bugün 2 yıl vadeli kira sertifikası ihracı gerçekleştiriyor. Nisan programı kapsamında, Hazine bugün 2-yıl vadeli kira sertifikası, yarın 1-yıl vadeli ABD doları cinsi devlet tahvili, 2 yıl vadeli altın tahvili ve 2 yıl vadeli altına dayalı kira sertifikası ihraçları gerçekleştiriyor. Hazine geçen toplam 163,4 milyar TL borçlanmıştı. Nisan ayında toplam 505,4 milyar TL iç borç servisine karşılık toplam 480,1 milyar TL iç borçlanma planlanıyor.

Şubat ayı cari işlemler dengesi bugün açıklanıyor. Ocak ayında cari işlemler açığı 6,8 milyar dolara yükselirken, 12-aylık açık 33,9 milyar dolar (GSYH'nin %2,1'ine) ulaşmıştı. Matriks Haber anketine göre, Şubat ayı cari işlemler açığı beklentileri 4,5-8,0 milyar dolar arasında kalırken, orta tahmin 7,3 milyar dolar açığa işaret etti. Geçen yıl Şubat ayında cari açık 5,2 milyar dolar olmuştu. Medyan tahminin gerçekleşmesi durumunda 12-aylık cari açık Şubat'ta 35 milyar dolara yükselecek.

Şubat ayı Perakende Satış verileri bugün açıklanıyor. Ocak ayında perakende satış hacmi aylık %2,4 artarken, yıllık bazda %18,8 artış göstermişti. Mücevher hariç perakende satış verileri, son 9 aydır aylık ortalama %1 artışla istikrarlı bir büyüme gösterirken, iç talepte bir yavaşlama sinyali vermemişti. Şubat ayı perakende satış verilerinde benzer bir eğilim beklenirken, Mart ayı ile beraber savaşın yarattığı belirsizlik ortamında satışlarda yavaşlama ihtimali güçlü görünüyor.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	14.074	2,81
BIST Banka	17.832	3,16
BIST Sınai	17.170	1,91
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Nisan	16.534	3,67
XU030 Haziran	17.355	3,56
Dolar/TL Nisan	45,28	-0,08
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	44,61	0,11
Euro/TL	52,18	0,48
TLREF	39,99%	0,00
2 Yıllık Tahvil	40,01%	-0,52
10 Yıllık Tahvil	31,87%	0,31
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	47.917	-0,56
S&P 500	6.817	-0,11
NASDAQ	25.116	0,14
DAX	23.804	-0,01
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1731	0,27
USD/JPY	159,26	0,18
GBP/USD	1,3469	0,24
DXY	98,68	-0,24
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.751	-0,30
Gümüş (Ons)	76,16	0,98
Brent	92,00	-2,13

Makroekonomik Veriler					
10-Apr-26					
		Gerç.	Bek.	Önc.	
TR	Sanayi Üretimi, yıllık	Şub	2.2%	-	-1.8%
ALM	TÜFE, yıllık	Mar	2.7%	2.7%	1.9%
ABD	TÜFE, aylık	Mar	0.9%	0.9%	0.3%
ABD	TÜFE, yıllık	Mar	3.3%	3.3%	2.4%
ABD	Çekirdek TÜFE, yıllık	Mar	2.6%	2.7%	2.5%
ABD	Michigan Güven Endeksi	Nis	47.6	52.0	53.3
13-Apr-26					
TR	Cari İşlemler Dengesi, US\$	Şub	10:00	-7.3 mlr	-6.8 mlr
TR	Perakende Satış, yıllık	Şub	10:00	-	18.8%
ABD	Konut Satışları	Mar	17:00	4.01 mln	4.09 mln
ABD	IMF-DB Bahar Toplantıları				

Fitch Türkiye'nin kredi not görünümünü 'durağan'a indirdi. Olağan takvim dışında not değerlendirmesi yayınlayan Fitch Ratings, Türkiye'nin kredi notunu "BB-" olarak korurdu; ancak kredi not görünümünü "pozitif"ten "durağan"a çevirdi. Bu indirim, ağırlıklı olarak İran savaşının başlamasından bu yana Türkiye'nin döviz rezervlerinde yaşanan belirgin düşüşten kaynaklandı. Bu süreçte TCMB'nin Türk lirasını desteklemek amacıyla piyasaya 50 milyar doların üzerinde döviz sattığı ve savaşın uzaması halinde dış borç ödemeleri ve enflasyon görünümünde daha fazla bozulma yaşanabileceği kaydedildi. Açıklamada, Türkiye'nin enerji ithalatına yüksek bağımlılığının bu riskleri artıran temel unsurlardan biri olduğu vurgulandı. 2026 yıl sonu enflasyon tahmini 2 puan artırılarak %27,0 olarak açıklanırken, 2027 yıl sonunda ise enflasyonun %21,0'e gerilemesinin beklendiği açıklandı. Türkiye ekonomisinin 2026'da %3,6, 2027'de ise %4,2 büyüyeceği öngörüldü. Fitch, 2026 yılında cari açığın yüksek enerji fiyatları nedeniyle büyüyeceğini ve 2027'de daha da genişleyeceğini belirtti. 2026 için cari açık/GSYH tahmini %2,5, 2027 için %2,9 oldu. Türkiye için bir sonraki planlı kredi notu gözden geçirme tarihinin 17 Temmuz 2026 olduğu açıklandı.

Şubat'ta sanayi üretimi %2,2 arttı. Şubat ayında sanayi üretim endeksi yıllık bazda %2,2 artış gösterirken, aylık bazda %2,6 yükseldi. Sanayi üretiminin ana iktisadi faaliyetlere göre seyrine bakıldığında; üretimi ara malı ve sermaye malı gruplarının yukarı çektiği görülüyor. Ara malı üretimi yıllık bazda %2,6 artarken, sermaye malı üretimi %12,8 artış kaydetmiş. Dayanıklı tüketim malı üretimi %13,8, dayanıksız tüketim malı üretimi %3,2 ve enerji malı üretimi ise %0,2 düşüş göstermiş. Alt sektörler arasında imalat sanayi grubunda yıllık %2,4, madencilik ve taş ocaklığı grubunda %4,1 üretim artışı, elektrik, gaz, buhar grubunda ise yıllık %2,2 üretim düşüşü görüldü. Toplam sayısı 29 olan alt sektörlerden 17'sinde yıllık bazda üretim artışı gözlenirken değişime en yüksek katkıda bulunan ilk beş sektörün toplam pozitif etkisinin 3,2 puan olduğu ve artışların diğer gruplarda daha sınırlı kaldığı görülüyor.

Yatırım Stratejimiz



[Podcast için tıklayın.](#)

ABD piyasaları, Mart ayı enflasyonunun beklentilerin üzerinde hızlanması ve tüketici güveninin tarihi düşük seviyelere gerilemesiyle haftanın son işlem gününde baskı altında kaldı. Bu çerçevede Dow Jones %0,6, S&P 500 %0,1 düşüşle kapanırken, teknoloji hisselerine gelen alımların desteğiyle Nasdaq %0,4 yükselerek pozitif ayrıştı. Teknoloji hisseleri öncülüğünde risk iştahının toparlanmasıyla Nasdaq %4,7, S&P 500 %3,6 ve Dow Jones %3,0 yükselerek üst üste ikinci haftalık kazançlarını kaydetti. Makro tarafta artan enflasyonun faizlerin yüksek kalacağına yönelik beklentileri güçlendirmesi ve zayıflayan tüketici güveninin ekonomik aktiviteye dair endişeleri artırması, özellikle sanayi ve geniş tabanlı endekslerde satış baskısı yarattı. Buna karşın, teknoloji hisselerinde süregelen güçlü momentum Nasdaq'ın yukarı yönlü hareketini destekledi. Birinci çeyrek bilanço sezonuna güçlü beklentilerle girilirken, S&P 500 şirketlerinin kârlarının yıllık bazda yaklaşık %14 artması öngörülmektedir. Özellikle teknoloji sektöründe %40'ın üzerinde güçlü kâr büyümesi beklenirken, sağlık sektöründe ise yaklaşık %10'luk daralma tahmin edilmektedir. Artan petrol fiyatlarının maliyetler üzerinden şirket kârlılıklarını baskılama riski bulursa da, genel görünüm korunmakta ve 2026 yılı için kâr büyüme beklentileri %15'ten %19'un üzerine revize edilerek daha iyimser bir tabloya işaret etmektedir. Hafta sonunda ABD ile İran arasında İslamabad'da yürütülen görüşmelerin sonuçsuz kalması, nükleer anlaşmaya yönelik belirsizlikleri artırırken, Hürmüz Boğazı üzerinden enerji arzına ilişkin risklerin yeniden gündeme gelmesi bu hafta piyasalarda risk iştahını kesintiye uğratabilir. Ateşkes dönemi içerisinde devam edecek temaların, ABD Başkanı Trump'ın yapacağı açıklamaların ile ABD'de kar rakamlarının yurtdışı piyasalara yön vermesini bekliyoruz.

ABD ile İran arasında İslamabad'da yapılan uzun süreli barış görüşmeleri, nükleer taahhütler konusunda uzlaşma sağlanamaması nedeniyle çıkmaza girdi. İran, anlaşma sağlanana kadar Hürmüz Boğazı'ndan güvenli geçişi engellemeye devam edeceğini açıkladı. ABD ise Hürmüz Boğazı'nı bugün saat TSİ 17:00'de abluka altına alacağını açıkladı. Taraflar karşılıklı olarak uzlaşmaz taleplerin süreci tıkadığını belirtirken, ateşkes abluka ile birlikte büyük bir riske girdi. Fitch, Türkiye'nin notunu değiştirmeyen, görünümünü "pozitif"ten "durağan"a revize etti. Revizyonun temel gerekçesi olarak İran savaşı sonrası döviz rezervlerindeki belirgin düşüş gösterildi. TCMB, TL'yi desteklemek için 50 milyar doların üzerinde döviz satışı yaptığı belirtilirken, savaşın uzamasının dış borç dinamikleri ve enflasyon görünümü üzerinde ek baskı yaratabileceği ifade edildi. TCMB'nin rezervlerinde yaşanan erime, jeopolitik riskler ile enflasyonist endişeler Türkiye'nin bu yıl içerisinde bir not artışına uzak olduğunu gösteriyor. Borsa İstanbul geçen hafta ABD-İran arasında ateşkes anlaşması ile Güney Kore Borsası'na oldukça yakın bir getiri ile gelişmekte olan ülkeler arasında %8,79 getiri ile en fazla yükselen ikinci borsa oldu. Ancak, Güney Kore savaş öncesi seviyeye ulaşamazken BIST100 savaş öncesinin %2,2 üzerinde geçen haftayı kapadı. Ateşkes sürecinde belirsizliğin artması, petrol fiyatlarında yükseliş ile yurtdışı borsaların geri çekilmesine bağlı olarak geçen haftanın kar realizasyonu görülebilir. Haftalık bazda 13.400-13.500 üzerinde karşılanacak satışlar, kısa vadeli yükselişin devamı için olumlu bir sinyal olacaktır.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
KMPUR	18,10	17,65 -18,16	19,13 -19,59	16,67
PETKM	21,36	21,02 -21,48	22,3 -22,66	19,69
SASA	2,62	2,5 -2,57	2,76 -2,88	2,45
TUPRS	254,50	252 -254,25	258,75 -261	239,60

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

ABD ile İran görüşmelerinden bir sonuç çıkmaması ve bir sonraki görüşmelerin takvime bağlanmamış olması petrol fiyatlarından yeniden yukarı yönde baskıya neden olabilir. Bu nedenle petrol arz eksikliği nedeniyle ürün fiyatlarının yükselişinden olumlu etkilenecek **Kimpur, Petkim, Sasa ve Tüpraş**'ı günlük önerilerimizde yer veriyoruz.

Şirket Haberleri

KOTON: Ukrayna'daki sınırlı ölçekli iki mağazasını kârlılık odağıyla kapatma kararı alırken, e-ticaret faaliyetlerine devam edecektir.

HURGZ: Şirket, kaynak verimliliğini artırma hedefiyle 11.05.2026 itibarıyla Trabzon'daki basım faaliyetlerini durdurarak Hürriyet Gazetecilik Trabzon DPC Şubesi'ni kapatma kararı almıştır.

KRPLS: Rekabet Kurulu'nun yürüttüğü soruşturma kapsamında 12 Mayıs 2026'da sözlü savunma yapılacak olup, süreçle ilgili gelişmeler kamuoyu ile paylaşılacaktır.

FROTO: Şirket, Ford Trucks'ın Avrupa büyümesini destekleyecek yatırımlar için 31,4 milyar TL tutarında proje bazlı devlet teşviği alırken, nihai yatırım kararları henüz alınmamıştır.

FORTE: Devlet Malzeme Ofisi tarafından T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı Orman Genel Müdürlüğü için düzenlenen Arşiv Veri Depolama ve Disk Tabanlı Yedekleme ihalesinde 21,25 milyon TL bedelle en iyi teklifi vererek birinci olmuş ve sözleşme daveti almıştır.

GLYHO: GFS Holding A.Ş., İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin sermayesinde halihazırda sahip olduğu %66,6 oranındaki payının MT Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, Hasan Bayhan, Mustafa Karaman, Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve halihazırda mevcut ortaklardan olan Alpaslan Ensari, Hasan Turgay Ozaner ve Tufan Deriner'e devri konusunda 10.04.2026 tarihli Pay Devri Sözleşmesi'ni imzalamıştır.

ISGSY: Enlila Sağlık İlaç Arge Üretim ve Laboratuvar A.Ş.'deki %20 payını 20,3 milyon ABD doları bedelle Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Atlas Büyüme Sermayesi GSYF'ye devretmiş olup, sözleşme 09.04.2026'da imzalanarak işlem aynı gün tamamlanmıştır.

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