

17.04.2026

ABD Başkanı Trump, İsrail ile Lübnan arasında 10 günlük bir ateşkes ilan edildiğini duyurdu; söz konusu ateşkes Benjamin Netanyahu tarafından da doğrulandı. Trump, İran'ın nükleer silah hedeflerinden vazgeçmeyi, "serbest petrol" sağlamayı ve Hürmüz Boğazı'nı yeniden açmayı içeren şartları kabul ettiğini belirtirken, İran iddiaları henüz teyit etmedi. Bununla birlikte, ABD ve İran'ın uyguladığı fiili abluka nedeniyle Hürmüz Boğazı büyük ölçüde kapalı kalmayı sürdürürken, bu durum küresel enerji arzına yönelik kesinti risklerini gündemde tutuyor. Diğer taraftan, Uluslararası Enerji Ajansı Başkanı Fatih Birol, kesintiye uğrayan petrol ve doğal gaz üretiminin anlamlı bir bölümünün yeniden devreye alınmasının iki yıla kadar sürebileceği konusunda uyarıda bulundu. Dün yükselen **Brent** petrol bu sabah %1,3 düşüşle 98 dolar seviyesinden bulunuyor. Bu sabah spot **altın** %0,3 artışla 4.800 dolar ve spot **gümüş** %0,8 artışla 79 dolar seviyesinden işlem görüyor.

Yurtiçinde. 2-yıllık tahvil faizi 13 baz puan artışla %39,82'ye yükseldi, **10-yıllık tahvil faizi** 9 bps artışla %32,31 bileşik faiz seviyesine yükseldi. Dün açıklanan rezerv veriler, 10 Nisan haftasında TCMB'nin net rezerv pozisyonunda yaklaşık 13 milyar dolar iyileşme olduğunu teyit ederken, bu haftanın üç gününde TCMB bilançosundan yapılan çıkarımlar yaklaşık 7 milyar dolar daha döviz alımına işaret ediyor. Böylece, savaş sonrasındaki beş haftada 49 milyar dolara ulaşan döviz satışının ardından, ateşkes ile beraber takip eden 8 işgününde **20 milyar dolar döviz alımı** gerçekleşti. Savaş sonrasında kaydedilen 1,4 milyar dolar düşüşün ardından 10 Nisan haftasında hisse senedinde 430 milyon dolar giriş görüldü. Benzer şekilde carry trade pozisyonlarında savaş sonrasında görülen 29 milyar dolar düşüşün ardından, 10 Nisan haftasında 6,5 milyar dolar giriş gözlemlendi.

Bugün yurtiçinde piyasa katılımcıları anketi takip ediliyor. TCMB'nin gelecek hafta gerçekleştireceği toplantıda ağırlıklı olarak politika faizini %37 seviyesinde sabit bırakması beklenirken, halen ağırlıklı fonlama oranı %40 seviyesinde bulunuyor.

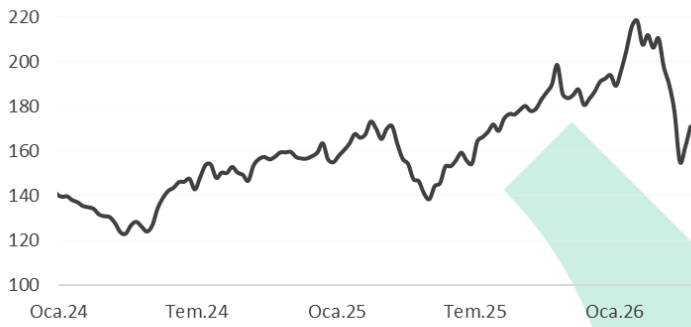
Nisan ayı Piyasa Katılımcıları Anketi bugün açıklanıyor. TCMB Piyasa Katılımcı Anketi mart sonuçlarına göre, piyasa katılımcılarının 2026 yıl sonu enflasyon beklentisi 1,3 puan artışla %25,4'e, 2027 yıl sonu beklentisi 0,3 puan artışla %18,71 seviyesine yükselmişti. Gelecek 12 ay beklentisi (Mart 2027) %22,17'ye sınırlı yükselirken, 24 ay (Mart 2028) beklentisi ise %17,30'a çıkmıştı. Piyasa katılımcıları, politika faizini nisan ayında %36,41 (yaklaşık 50 baz puan indirim), haziran ayında %35,31 ve 2026 yıl sonunda %30,63 olarak öngördü. Nisan ayı enflasyon beklentilerinde bozulmanın devam edip etmeyeceği bu hafta enerji fiyatlarının seyrine bağlı olarak şekillenebilir, ancak politika faizi tahminlerinin yükseleceği öngörülmüyor.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	14.201	-0,36
BIST Banka	17.575	-0,85
BIST Sınai	17.579	0,05
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Nisan	16.451	-0,68
XU030 Haziran	17.280	-0,80
Dolar/TL Nisan	45,23	-0,07
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	44,76	0,09
Euro/TL	52,58	0,00
TLREF	39,87%	-0,18
2 Yıllık Tahvil	39,82%	0,33
10 Yıllık Tahvil	32,31%	0,28
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	48.579	0,24
S&P 500	7.041	0,26
NASDAQ	26.333	0,49
DAX	24.151	0,35
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1780	-0,17
USD/JPY	159,22	0,15
GBP/USD	1,3531	-0,23
DXY	98,24	0,22
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.789	-0,05
Gümüş (Ons)	78,51	-0,51
Brent	95,37	3,19

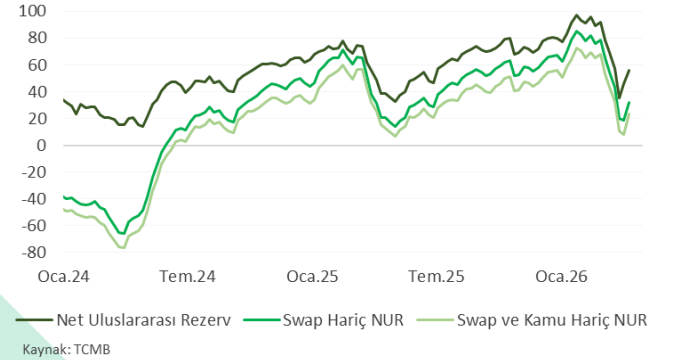
Makroekonomik Veriler					
16-Apr-26		Gerç.	Bek.	Önc.	
ABD	Philadelphia Fed İmalat E	Nis	26.7	10.5	18.1
ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Ba	11 Nis	207 bin	215 bin	218 bin
ABD	Sanayi Üretimi, aylık	Mar	-0.5%	0.1%	0.7%
17-Apr-26		Saat	Bek.	Önc.	
TR	Piyasa Katılımcıları Anket	Nis	10:00	-	-
TR	Konut Satışları, yıllık	Mar	10:00	-	-5.9%
TR	S&P Türkiye Değerlendirmesi				
AB	Cari İşlemler Dengesi, EU	Şub	11:00	27.6 mlr	37.9 mlr
ABD	Fed Üyesi Barkin konuşması		19:15		
ABD	Fed Üyesi Waller konuşması		21:00		

TCMB Brüt rezervleri, 10 Nisan haftasında 9,3 milyar dolar artışla 170,9 milyar dolara yükseldi. 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, 10 Nisan haftasında 9,9 milyar dolar artarak 55,6 milyar dolara ve swap hariç net rezervler ise 13,8 milyar dolar artarak 32,2 milyar dolara yükseldi. Swap ve kamu mevduatı hariç net rezervler ise 15,3 milyar dolar artarak 23,5 milyar dolara yükseldi. Swap, kamu mevduatı ve altın fiyat etkisi arındırıldıktan sonra TCMB net pozisyonunda 10 Nisan haftasında 13,4 milyar dolar artış gerçekleşti. Önceki beş haftada 49 milyar dolar düşüş gerçekleşmişti.

TCMB Brüt Rezerv
milyar dolar



TCMB Net Rezervler
milyar dolar



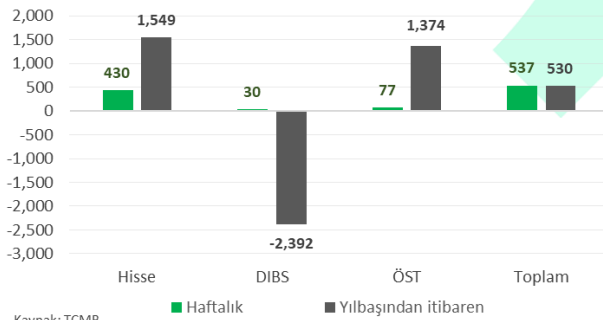
Kaynak: TCMB

Yurtdışında yerleşik kişilerin TL varlıklarındaki net pozisyonları, 10 Nisan haftasında toplam 537 milyon dolar arttı. 10 Nisan haftasında, yabancı yatırımcıların Türk Lirası cinsi devlet tahvili pozisyonlarında 30 milyon dolar ve hisse senedi pozisyonlarında 430 milyon dolar artış gerçekleşti. Böylece, yılbaşından beri yabancı yatırımcıların yurtiçi pozisyonlarında net değişim, hissede 1,5 milyar dolar giriş şeklinde olurken, DİBS'te net 2,4 milyar dolar azalma ve Özel sektör tahvillerinde net 1,4 milyar dolar giriş kaydedildi; toplam net pozisyonunda 530 milyon dolar artış kaydedildi.

Portföy Yatırımları*: Türk Lirası Varlıklar

Net değişim, milyon dolar

*Yabancı yatırımcılar, Türkiye'deki bankaların yurtdışı şubeleri hariç



Kaynak: TCMB

Konut fiyatları Mart'ta aylık %2,0, yıllık %26,4 artış kaydetti. Türkiye Konut Fiyat Endeksi (TKFE) mart ayında bir önceki aya göre %2,0 oranında artarken, bir önceki yılın aynı ayına göre nominal olarak %26,4 oranında yükseldi. Konut fiyatları reel olarak ise %3,4 oranında azaldı. Ekim 2022'de TKFE endeksi yıllık %186,8 nominal artış ile endeks tarihinin en yüksek artışını kaydetmişti. Bu tarihten beri gözlenen kademeli yavaşlama ise 2024 Kasım ayından itibaren görece yatay bir seyre dönmüştü. Üç büyük ilin konut fiyat endeksleri değerlendirildiğinde, bir önceki aya göre İstanbul'da %2,2, Ankara'da %2,5, İzmir'de %2,8 artış kaydedildi. Endeks değişimi yıllık bazda İstanbul'da %27,8'e, İzmir'de %24,3'e geriledi, Ankara'da ise %30,3'e yükseldi. Yeni Konutlar Fiyat Endeksi (HYKFE), önceki aya kıyasla %1,7 artış gösterirken, yıllık artışı %28,4 seviyesine geriledi. Yeni Olmayan Konutlar Fiyat Endeksinde ise yıllık artış %26,3'e sınırlı yükseldi.

Yatırım Stratejimiz

 [Podcast için tıklayın.](#)

Orta Doğu'da savaşın sona erebileceğine yönelik beklentilerle artan risk iştahı ABD borsalarını desteklerken, Nasdaq, S&P 500 ve Dow Jones dün sırasıyla %0,4, %0,3 ve %0,2 artışla kapandı. Haftanın son işlem gününe girilirken S&P 500 ve Nasdaq endeksleri sırasıyla %3,3 ve %5,2 yükselirken, Dow Jones endeksi %1'den fazla artış gösterdi. Nasdaq ve S&P 500 endeksleri, art arda ikinci gün gün içi ve kapanış rekorlarını kırdı. Nasdaq, 2009 yılından bu yana ilk kez 12 gün üst üste artı kapanış gerçekleştirdi. Başkan Donald Trump, Lübnan Cumhurbaşkanı ve İsrail Başbakanı'nın 10 günlük bir ateşkese başlayacaklarını duyurdu. Trump daha sonra, "İsrail ve Lübnan arasında 1983'ten bu yana yapılacak ilk anlamlı görüşmeler için" liderleri Beyaz Saray'a davet edeceğini yazdı. Başkan Trump, yedi haftalık çatışmanın ardından ABD ve İran'ın bu hafta sonu bir araya gelebileceğini ve "anlaşmaya çok yakın olduklarını" söyledi. Dolar endeksi, 2 Mart'tan bu yana en düşük seviyesine gerileyerek, düşüşte 8. İş gününü geride bıraktı. CENTCOM, abluka sürecinde son 72 saat içinde 14 geminin geri çevrildiğini açıkladı. Bu gelişmelerin etkisiyle petrol fiyatları 100 doların altında kalmakla birlikte savaş öncesi seviyelerin belirgin şekilde üzerinde seyrederken, Hürmüz Boğazı'nda tanker trafiğinin büyük ölçüde durması küresel arz endişelerini artırarak fiyatları yukarı yönlü destekledi. ABD-İran ile ilgili görüşme ile ilgili halen bir takvim açıklanmazken, ateşkes ile ilgili süre gelecek hafta Salı günü sona erecek. Beklentiler bugün İslambad'a hafta sonu görüşmeler ile ilgili bir takvim açıklanması, anlaşma olmazsa Salı günü sona erecek ateşkesin uzaması yönündedir.

Borsa İstanbul'un altı günlük yükseliş serisi dünkü sınırlı bir kayıp ile son buldu. Salı ve Çarşamba günkü endeks hisselerinde ivme ve hacim olarak zayıflama dünkü düşüşle bile birlikte belirginleşti. BIST100 dışı hisseler endekste yaşanan düşüşün aksine yükseliş devam ettirdiler. Tahvil faizlerin hızla gerilediği, CDS'lerin düşerek risk priminin düşüşün teyit edildiği hafta Hazine 5 yıllık euronbond ihracını yüksek bir talep ve 6,4% gibi oldukça düşük bir faizle gerçekleştirdi. Borçlanma getirilerinde bu hafta yaşanan iyileşmeye rağmen bankacılık sektörü hafta başından bu yana %1,44 ile en fazla düşen iki sektörden biri oldu. Tarihi zirve seviyelerine yaklaşılırken endeks ağırlığı olan hisselerde kar realizasyonu baskısı, yabancıların bankacılık sektöründe satış konumunu sürdürmesi ve taze para girişinde zayıflama 14.000 desteğine bir düzeltme ihtimalini artırmaktadır. BIST100'de 14.000 altında bir kapanış yapılması durumunda kısa vadede realizasyon hareketi tetiklenecektir.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
ALVES	3,76	3,67 -3,81	4,04 -4,13	3,45
KMPUR	18,40	18,09 -18,68	19,59 -19,91	16,94
SARKY	28,30	27,6 -28,96	31 -31,68	25,78
TRCAS	45,78	44,68 -45,24	46,88 -47,96	43,08

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

Petrol ve türevlerinin yükselişlerinden olumlu yönde etkilenmesini beklediğimiz **Kimpur** ve **Turcas Petrol**'ü, bakır fiyatları hızla eski seviyelerine yükselirken bakır işleyen üreticiler olan **Alves Kablo**, **Sarkuysan**'ı, günlük önerilerimize dahil ediyoruz.

Şirket Haberleri

TRMET: İpek ailesine ait Konaklı Metal ve ATP Koza Gıda'daki hisseler Türk Altın Holding A.Ş. tarafından alacağı mahsuben devralınmış, böylece ilgili kişiler şirket ortaklıklarından çıkarılmış ve pay devirleri resmi kayıtlara işlenmiştir.

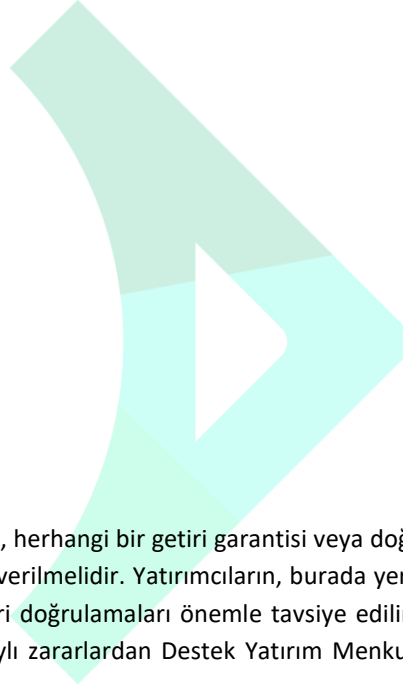
KONTR: Kontrolmatik'te toplam %6,04 paya karşılık gelen 78,5 milyon TL nominal değerli hisseler, ortaklar Ömer Ünsalan ve Sami Aslanhan tarafından pay başına 10 TL fiyattan Mustafa Dedik ve Shield Capital Fund SPC'ye toptan satış yöntemiyle devredilecektir.

LXGYO: İstanbul Avcılar'daki 8.758,82 m² büyüklüğündeki arsa için satış vaadi ve kat karşılığı inşaat sözleşmesi imzalayarak kentsel dönüşüm kapsamında yeni proje geliştirecek, projeden %50 payı arsa sahibine bırakacak ve ayrıca 2,5 milyon dolar nakit ödeme yapacaktır.

KCHOL: EYAŞ, 2026 yılı ilk çeyrek kârından karşılanmak üzere 4,27 milyar TL tutarında nakit avans temettü dağıtmış ve ödeme gerçekleştirilmiştir.

ALTNY: Yurtiçinde yerleşik müşterimiz arasında, Kritik Üretim Teknolojilerinin tedarikine yönelik olarak 1.200.000, EUR +KDV tutarında sözleşme imzalanmıştır.

BORLS: Bor Holding A.Ş. paylarının olası devrine ilişkin görüşmelerin belirli ölçüde somutlaştığını ancak henüz bağlayıcı bir anlaşma ve netleşmiş ticari koşullar bulunmadığını, gelişmelerin oluşması halinde kamuoyuyla paylaşılacağını açıkladı.



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