

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL
44,5454EUR/TRY
52,0155EUR/USD
1,1663BIST-100
13.537Gram Altın
6762,3

Dünkü iyimserlik dalgasının ardından petrol bu sabah tekrar yükseliyor

- İSO Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi martta 1,8 puan azalarak 50,3 oldu.
- Euro Bölgesi'nde ÜFE şubatı aylık %0,7, yıllık olarak ise %3,0 geriledi.
- ABD'de bugün şubat ayı PCE, 4Ç25 nihai büyüme verileri açıklanacak.

Ateşkes süreci kırılğan zeminde ilerlerken, piyasa fiyatlamalarında bu sabah temkinli seyir hakim. Ateşkesin Lübnan'ı kapsayıp kapsamadığı konusunda Tahran ile ABD-İsrail tarafı arasında anlaşmazlık sürerken, İran Meclis Başkanı Muhammed Bakır Kalıbf, müzakere zemini olarak kabul edilen 10 maddelik önerinin üç temel unsurunun daha görüşmeler başlamadan önce ihlal edildiğini söyledi. Dün gün içinde İran İsrail'in Lübnan'a saldırmasına karşılık olarak Hürmüz Boğazı'ndan geçişlerin tekrar durdurulduğunu açıkladı. Dünkü bültenimizde de belirttiğimiz üzere ateşkesle yönelik iyimserlik dalgasının devamı için Hürmüz Boğazı'ndan geçişlerin tam kapasitede normale dönüp dönmeyeceği, tarafların saldırmazlık şartına uyumu ve ABD askeri unsurlarının bölgedeki hareketliliği gibi başlıklar yakından takip edilecek. Brent petrol varil fiyatı dün %13,3'lük düşüşün ardından bu sabah %2,8 yükselişle 97,4\$ seviyesinde işlem görüyor. Vadeli işlemlerde Avrupa ve ABD borsalarında sınırlı negatif, altın ve gümüşte yatay hareket takip ediliyor. Ateşkes sonrası ilk işlem gününde MSCI Dünya Endeksi ABD, Avrupa ve Asya borsalarının tamamına yayılan yükselişlerle %3,01 değerlenerek son 1 yılın en güçlü günlük yükselişini kaydetti. Bölgele savaş dönemindeki kayıpların 30 Mart'ta %8,6 ile zirve yapmasının ardından, dün itibarıyla 27 Şubat'a göre değişim %2,2'ye kadar geriledi. ABD'de güne yükselişle başlayan S&P 500 ve Nasdaq ilerleyen saatlerde Hürmüz Boğazı'na dair gelen açıklamalarla ivme kaybetse de günü sırasıyla %2,51 ve %2,80 değerlenerek tamamladı. Sektörel detayda yükselişler enerji (%-3,66) haricinde enele yayılırken, sanayi endeksi %3,75'lik artışla bir miktar daha pozitif ayrıştı. Savaş dönemi boyunca enerji fiyatlarındaki ani yükselişler nedeniyle ABD'ye kıyasla daha sert satışların yaşandığı Stoxx Europe 600 endeksi sanayi (%+6,55), teknoloji (%7,02) ve finans (%+4,29) sektörleri öncülüğünde %3,63 yükseldi. Ülke bazında da yine süreçte en fazla değer kaybedenlerden Almanya dün %5,06 yükselerek diğer ülke borsalarına kıyasla daha yüksek getiri sundu. Bölgenin doğal gaz fiyatları (Dutch TTF) ateşkes sonrası ilk günde %14,9'lük düşüşle 45,3€'ya geriledi (27 Şubat'tan bu yana yükseliş: %43,3, zirveden düşüş: %27). OIS piyasasında ECB'den beklenen ilk faiz artışı dün nisan ayından haziran ayına ötelenirken, yıl geneli faiz artış miktarı beklentisi 7 nisan kapanışına göre bu sabah itibarıyla 19 baz puanlık düşüşle 60 baz puana geriledi (27 Şubat'tan bu yana artış:-74 baz puan). Avrupa vadeli işlemleri bu sabah bölge borsalarında sınırlı negatif açılışa işaret ediyor. Asya'da da yeni günde enele yayılan satıcı seyrer takip ediliyor. Öncü borsalardan Çin'de Şangay %0,89, Japonya'da Nikkei 225 %0,71 ve Güney Kore'de KOSPI %1,81 düşüşle işlem görüyor. Faizler tarafında, yarın açıklanacak ABD TÜFE verisi nedeniyle Fed'in yıl sonuna kadar her hangi bir yönde değişiklik yapmayacağı fiyatlamaları bu sabah da devam ediyor. 2 ve 10 yıllık ABD tahvil getirileri dün sırasıyla %3,79 ve %4,29 seviyelerinde yatay kapandı. Dolar Endeksi (DXY) diğer önemli para birimleri karşısında dün ve bu sabah %0,8 kayıpla 99,03 seviyesine geriledi. Euro/dolar paritesi ise %0,6 güçlenerek 1,166'ya yükseldi. Faiz seviyelerindeki yatay seyrerle paralel olarak, altın ons fiyatı dün ve bu sabahki %0,1'lik sınırlı yükselişle 4711\$'da, gümüş fiyatı ise %1,2'lik artışla 73,9\$'da işlem görüyor.

- Dünya Bankası Avrupa ve Orta Asya Ekonomik Güncelleme Raporu'nu yayınladı. Orta Doğu'daki çatışmanın etkileri, jeopolitik gerilimler ve ticarette parçalanma nedeniyle Avrupa ve Orta Asya'daki gelişmekte olan ülkelerde ekonomik büyümenin bu yıl önemli ölçüde yavaşlaması bekleniyor. Bölgesel büyümenin 2025'teki yüzde 2,6 seviyesinden 2026 yılında %2,1'e gerilemesi öngörülüyor. Orta Doğu'da daha uzun süreli ve daha şiddetli çatışmanın, küresel enerji ve gübre arzını ciddi şekilde aksatma potansiyeli taşıması nedeniyle aşağı yönlü risk olmaya devam ettiği belirtildi. Bu durumun enerji ve gıda fiyatlarını önemli ölçüde artırtabileceği ve bölgesel büyümeyi daha da zayıflatılabileceği ifade edildi. Türkiye'de ekonominin 2026 yılında %2,8 büyümesi öngörülüyor (önceki tahmin: %3,7).

- Almanya'da fabrika siparişleri mevsimsellikten arındırılmış olarak ocaktaki aylık bazda sert düşüşün (%-11,1) ardından şubatı %0,9 ile beklentilerin altında artış kaydetti (beklenti: %3,0). Siparişlerdeki artış, özellikle otomotiv sektöründeki artıştan (+%3,8) kaynaklandı. Büyük ölçekli siparişler hariç tutulduğunda, yeni siparişler aynı dönemde %3,5 arttı. Mal grupları bazında; en yüksek artış tüketim mallarında görüldü. Ara mallarına siparişler artarken, sermaye mallarında ise artış daha sınırlı kaldı.

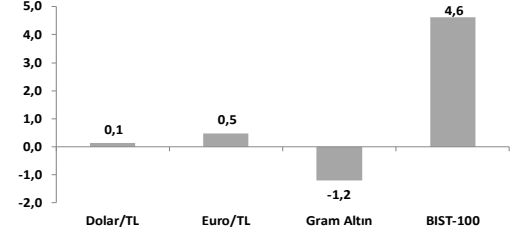
- Üretici fiyatları Euro Bölgesi'nde şubatı aylık %0,7, AB'de ise %0,5 azaldı. Yıllık bazda ise düşüş sırasıyla %3,0 ve %2,7 oldu. Euro Bölgesi'nde enerji fiyatları aylık %2,4 azaldı. Mal grupları bazında dayanıksız tüketim malları dışında diğer mal gruplarında arttı.

- ABD'de MBA konut kredisi başvuruları art arda üç haftalık sert düşüşün ardından 3 Nisan haftasında %0,8 geriledi. 30 yıl vadeli sabit faiz oranı, önceki dört haftada toplam 38 bp yükselmesinin ardından ilgili haftada 6 baz puan düşerek %6,51'e geriledi.

- Yurt dışında bugün ABD'de 4. çeyrek büyüme (üçüncü son tahmin), şubat PCE, Almanya'da şubat ayı sanayi üretimi verileri açıklanacak. Almanya'da öncü göstergelerden imalat sanayi PMI'ı şubatı eşik seviye üzerinde gerçekleşerek toparlanmaya işaret etmişti. Piyasa beklentisi de üretimin aylık bazda artacağı yönündü.

- Yurt içinde İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi martta aylık 1,8 puan azalırken, 50,3 ile Aralık 2023'ten bu yana en düşük seviyeye geriledi. Bununla birlikte endeks son 27 aydır genişleme bölgesinde bulunuyor. Orta Doğu'daki savaş nedeniyle küresel büyümede zayıflama işaretleri görülüyor. Almanya'da büyüme ivme kaybederken, İngiltere'de ekonomik aktivite yatay seyretti. ABD'de üretim artışında zayıflama devam etti.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

ABD GSYH (4Ç25, yıllıklandırılmış % değişim, üçüncü tahmin)	0,7	0,7
ABD Kişisel Tüketim Harcamaları Enflasyonu (şubat, yıllık % değişim)	2,8	2,8
Yatırımcı Takvimi için tıklayın		

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	08/04	07/04	2025
TLREF	39,99	39,99	37,96
TR 10 yıllık	31,16	32,65	28,96
ABD 10 yıllık	4,29	4,29	4,17
Almanya 10 yıllık	2,94	3,08	2,85

Döviz Kurları ve Kripto

	08/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
\$/TL	44,53	-0,2	0,1	3,7
€/TL	51,93	0,4	0,5	2,8
€/§	1,17	0,6	0,6	-0,7
\$/Yen	158,57	-0,7	-0,2	1,2
GBP/§	1,34	0,8	0,7	-0,6
Bitcoin	71.379	3,0	4,7	-18,6

Hisse Senedi Endeksleri

	08/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
BIST-100	13.537	4,8	4,6	20,2
S&P 500	6.783	2,5	3,2	-0,9
FTSE-100	10.609	2,5	2,4	6,8
DAX	24.081	5,1	3,4	-1,7
SMI	13.113	2,5	0,9	-1,2
Nikkei 225	56.308	5,4	4,8	11,9
MSCI EM	1.540	5,5	5,6	9,6
Şangay	3.995	2,7	1,2	0,7
Bovespa	192.201	2,1	2,3	19,3

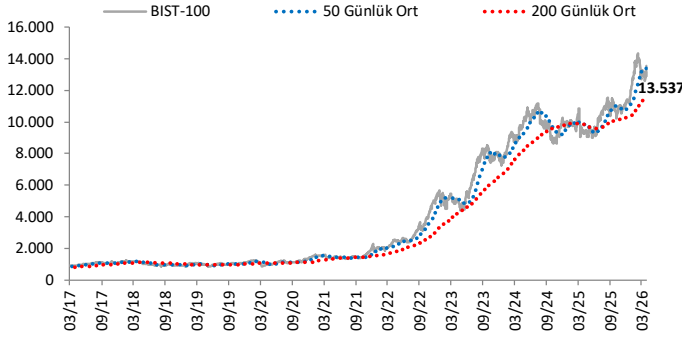
Emtia Fiyatları

	08/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
Brent (\$/varil)	94,8	-13,3	-6,3	55,7
Altın (\$/ons)	4.719	0,3	-0,8	9,3
Gram Altın (TL)	6.745,6	0,1	-1,2	13,1
Bakır (\$/libre)	577,7	3,8	2,3	1,7

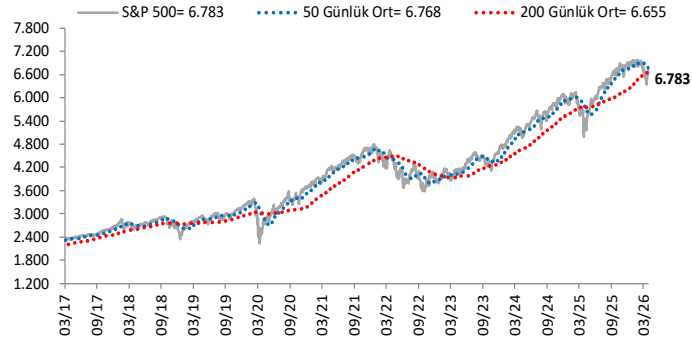
Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Göstergeler

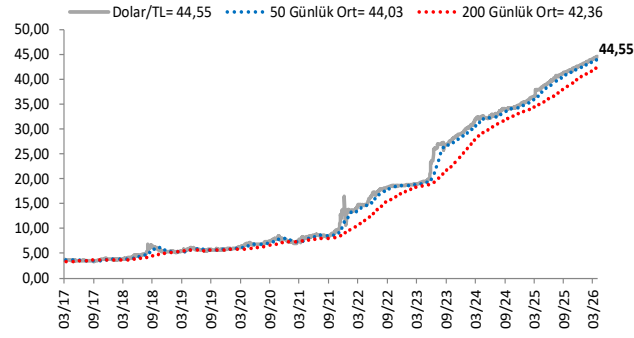
BIST-100 (bin)



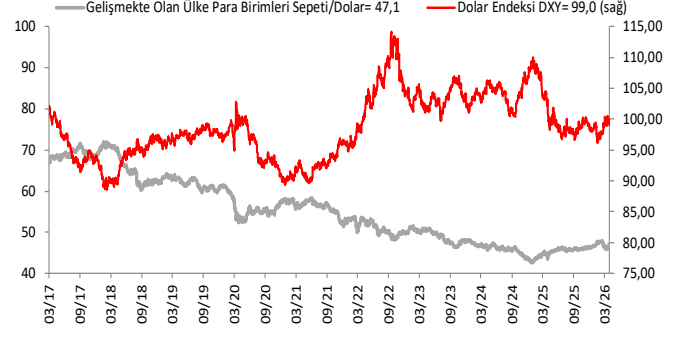
S&P 500



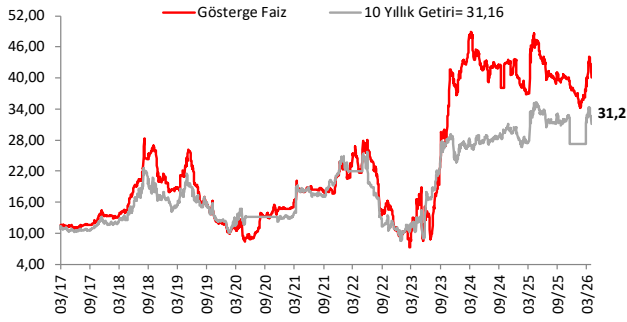
\$/TL



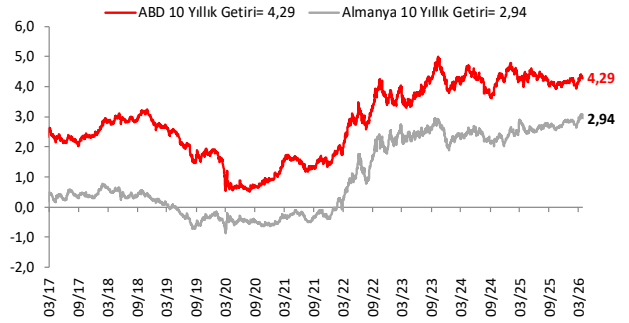
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



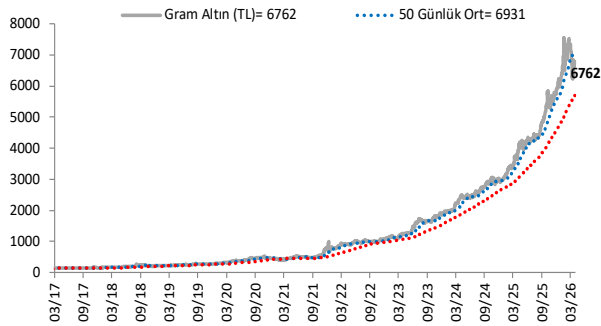
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



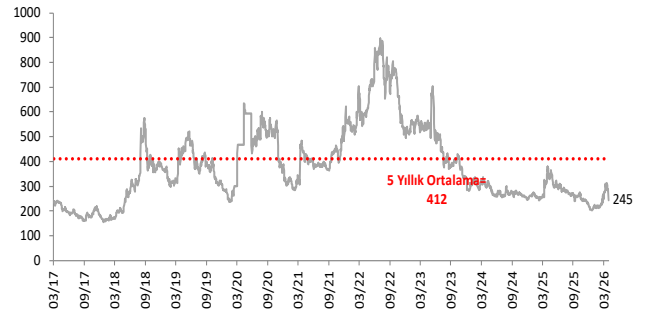
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



5 Yıllık CDS (baz puan)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. Çağlar Yüncüler - Müdür

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Sercan Pişkin

Sercan.Piskin@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne Őekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İř bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ her an, hiğbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtaraya gerek kalmaksızın Őöz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iř bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiğbir Őekil ve surette Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiğbir Őekil ve surette Akbank T.A.Ő, Ak Yatırım A.Ő ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iř bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir Őözleřme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim Őirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı Őözleřmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar