

24.04.2026

ABD Başkanı Trump'ın Truth Social paylaşımları ve İran limanlarına yönelik deniz ablukasını sürdürme kararı, Tahran ile müzakerelerin yeniden başlatılmasına ilişkin beklentileri zayıflatıyor. Trump, paylaşımında, boğaza mayın döşeyen gemilere karşı ABD Donanması'na "ateş aç ve imha et" talimatı verdiğini belirtirken, ABD güçlerinin Hint Okyanusu'nda İran petrolü taşıyan bir süper tankere de müdahale ettiği bildirildi. ABD-İran arasındaki ateşkes, Washington'ın Tahran'dan gelecek yeni resmi teklifi beklemesi nedeniyle süresiz olarak uzatılırken, İsrail ile Lübnan arasındaki ateşkesin de üç hafta daha uzatıldığı açıklandı. Dün 106 doların üzerine yükselen **Brent** petrol bu sabah 105 dolar seviyesinden işlem görüyor. Bu sabah itibariyle spot **altın** 4.670 dolar ve spot **gümüş** 74,9 dolar seviyesine doğru gerilemeye devam etti. Hürmüz Boğazı tarafların karşılıklı ablukalarını sürdürmesi nedeniyle fiilen kapalı kalmaya devam ederken, bu durum enerji fiyatlarını yukarı iterek enflasyonist baskıları güçlendiriyor. Piyasa beklentileri, Fed'in politika faizini önümüzdeki hafta ve yılın büyük bölümünde sabit tutacağı yönünde şekilleniyor.

Dün açıklanan Nisan verileri, Euro Bölgesinde bileşik PMI endeksinin 15 ay ardından daralma bölgesine geçtiğini; hizmet sektöründe belirgin gerileme olduğunu ve imalat sektörünün daha iyi performans sergilediğini gösterdi. Enflasyonist baskılar ise güçlenmeye devam etti: hem girdi maliyetleri hem de çıktı fiyatlar üç yıldan fazla bir süredir en keskin oranlarda arttı. ABD'de ise PMI mart ayında neredeyse durgunluk seviyesine gerilemesinin ardından nisan ayında toparlanma kaydetti.

Çarşamba günü TCMB politika faizini %37 seviyesinde sabit bırakırken, hali hazırda ağırlıklı ortalama fonlama oranı %40 seviyesinde bulunuyor. TCMB'nin Temmuz ayına kadar politika faizini sabit tutmasını bekliyoruz. Bugün yurtdışında sektörel güven endeksleri yurtdışında ise Almanya IFO ve ABD Michigan güven endeksleri takip ediliyor.

Nisan ayı Sektörel Güven Endeksleri bugün açıklanıyor. ABD/İsrail -İran savaşının başlamasının ardından, Mart ayında perakende, hizmet ve inşaat sektörlerinde mevcut görünüm ve gelecek döneme ilişkin beklentilerin bozulduğu gözlenmişti. Mart'ta perakende sektörü güveni %2,0 düşüşle 113,6 seviyesine; Hizmet sektörü güveni %0,5 düşüşle 113,2 seviyesine ve İnşaat sektörü güveni %3,9 düşüşle 80,6 ile 2000 yılından beri en düşük güven seviyesine gerilemişti.

Tüketici Güven Endeksi Nisan ayında %0,5 artışla 85,5 oldu. Nisan ayında görülen yükselişte gelecek 12 aylık dönemde hanenin maddi durum beklentisi endeksindeki ve gelecek 12 aylık dönemde dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesi endeksindeki artışlar öne çıktı. Genel ekonomik duruma ilişkin mevcut dönem değerlendirmesi %5,8 düşüş gösterirken, gelecek dönem genel ekonomik durum beklentisinde %0,9 oranında düşüş görüldü. 2004 yılından beri yayınlanan tarihsel serinin dip seviyesi Haziran 2022'de 63,4 ile görülmüştü. Serinin uzun dönem ortalaması ise 87,6 seviyesinde hesaplanıyor.

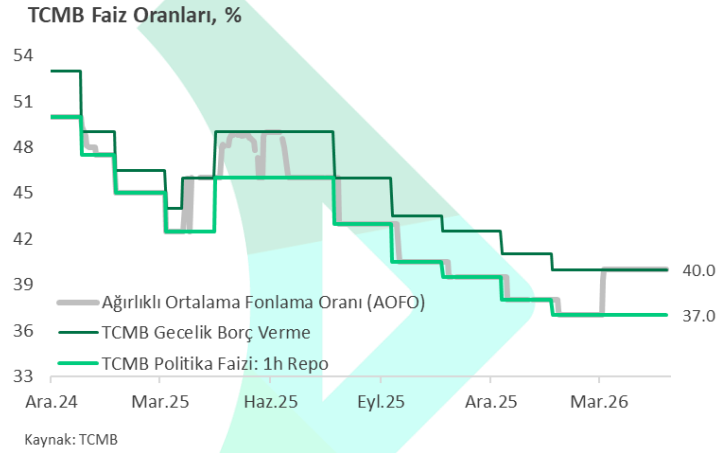
Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	14.335	-0,28
BIST Banka	17.827	-1,38
BIST Sınai	17.717	-0,30
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ekim	12.287	-0,65
XU030 Aralık	12.960	-0,02
Dolar/TL Eylül	42,14	-0,20
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	45,02	0,09
Euro/TL	52,62	0,16
TLREF	39,94%	0,00
2 Yıllık Tahvil	40,02%	0,53
10 Yıllık Tahvil	32,74%	1,36
Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	49.310	-0,36
S&P 500	7.112	-0,37
NASDAQ	26.783	-0,57
DAX	24.155	-0,16
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1680	-0,04
USD/JPY	159,79	0,04
GBP/USD	1,3464	-0,01
DX	98,86	0,06
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.677	-0,38
Gümüş (Ons)	74,99	-0,54
Brent	99,55	-1,59

Makroekonomik Veriler					
23-Apr-26		Gerç.	Bek.	Önc.	
ALM	İmalat PMI, öncü	Nis	51.2	51.1	52.2
AB	İmalat PMI, öncü	Nis	52.2	50.9	51.6
AB	Hizmet PMI, öncü	Nis	47.4	49.9	50.2
İNG	İmalat PMI, öncü	Nis	53.6	49.9	51.0
ABD	Haftalık İşsizlik Başvurula	18 Nis	214 bin	212 bin	207 bin
ABD	İmalat PMI, öncü	Nis	54.0	52.5	52.3
ABD	Hizmet PMI, öncü	Nis	51.3	50.1	49.8
23-Apr-26		Gerç.	Bek.	Önc.	
JPY	TÜFE, yıllık	Mar	1.5%	-	1.3%
24-Apr-26		Saat	Bek.	Önc.	
TR	Sektörel Güven Endeksleri	Nis	10:00	-	-
ALM	IFO İş İklimi	Nis	09:00	84.8	86.4
ABD	Michigan Ü. Tüketici Güv	Nis	17:00	47.6	53.3

TCMB, politika faizini %37 seviyesinde bıraktı; küresel gelişmelerin enflasyon üzerindeki ikincil etkilerini izleyeceği mesajı verdi. Merkez Bankası, 22 Nisan tarihindeki PPK toplantısında,) beklentilere paralel olarak politika faizini (1-hafta repo faizi %37,0, gecelik borçlanma faizini %35,5 ve gecelik borç verme faizini %40,0 seviyesinde sabit bıraktı. Ağırlıklı beklenti politika faizinin değişmeyeceği yönünde olmakla birlikte, teknik bir ayarlama ile politika faizin Mart ayı başından beri %40 seviyesine yükselmiş olan ağırlıklı fonlama oranına eşitlenerek 1-haftalık repo ihalelerine yeniden başlanabileceği yönünde idi.

TCMB, aktivitedeki yavaşlamanın dezenflasyon sürecini desteklemesine rağmen küresel gelişmelerin enflasyon üzerindeki ikincil etkilerinin önem taşıyacağı mesajını verdi. Faiz karar metninde, Mart ayında enflasyonun ana eğiliminin gerilediği; Nisan ayında ise ana eğilimde yükseliş beklendiği; iktisadi faaliyetin yavaşladığı; jeopolitik gelişmelerin ile yurt içi enerji fiyatlarının maliyet kanalı ve iktisadi faaliyet üzerinden enflasyon görünümüne etkilerinin yakından takip edildiği ve yakın dönemdeki gelişmelerin enflasyon görünümü üzerindeki olası ikincil etkileri önem taşıyacağı belirtildi. Bu ifadeler, TCMB'nin aktivitedeki yavaşlamanın dezenflasyon sürecini desteklemesine rağmen küresel gelişmelerin enflasyon üzerindeki ikincil etkilerinin önem taşıyacağı sinyalini verdi.

Enflasyon görünümüne bağlı olarak, TCMB'nin ancak Temmuz ayından itibaren faiz indirimlerine başlayarak yılsonunda politika faizini %34 seviyesine indirmesini bekliyoruz.



Yatırım Stratejimiz

[Podcast için tıklayın.](#)

ABD borsaları günü düşüşle tamamladı. S&P 500 ve Nasdaq endeksleri seans içinde yeni tarihi zirveler test etmesine rağmen, teknoloji ve yazılım hisselerindeki satışların etkisiyle kazançlarını koruyamadı. Kapanışta S&P 500 %0,4, Nasdaq %0,9 ve Dow Jones %0,4 oranında değer kaybetti. S&P 500 gün içinde 7.147,52 seviyesindeki önceki rekorunu, Nasdaq ise 24.613,80 seviyesindeki tarihi zirvesini aşmasına rağmen yönünü aşağı çevirdi. "Magnificent Seven" olarak adlandırılan büyük teknoloji hisselerinin büyük çoğunluğu günü ekside kapattı.

Petrol fiyatları ise jeopolitik gelişmelerin etkisiyle yükselişini sürdürdü. İran devlet medyasının Hürmüz Boğazı'nda iki gemiye el konulduğunu açıklamasının ardından artan gerilim, fiyatlamaları yukarı taşıdı. ABD Başkanı Donald Trump'ın Truth Social üzerinden yaptığı açıklamada, Hürmüz Boğazı'na mayın döşeyen unsurlara karşı ABD donanmasına "vur emri" verdiğini belirtmesi sonrası yükseliş ivme kazandı. Brent petrol %3'ün üzerinde artışla 105 dolar seviyesinin üzerine çıkarken, WTI ham petrol yaklaşık %4 yükselişle 96,50 dolar seviyesinden işlem gördü. Tahvil piyasasında ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi 4,33% seviyesine yükseldi. Dolar endeksi %0,2 artışla 98,82 seviyesine çıktı. Altın vadeli işlemleri ise yaklaşık %1 düşüşle 4.700 dolar seviyesine geriledi.

ABD Başkanı Trump'ın ateşkesin barışa kadar süreceğini açıklamasına karşın, ikinci tur barış görüşmeleri için tarih belirlenememesi ABD ablukası nedeniyle sürecin tıkanmasına yol açmaktadır. ABD'nin "anlaşma olmadan abluka kalkmaz" yaklaşımına karşılık İran'ın da abluka kaldırılmadan görüşmelere başlamayacağını belirtmesi, Hürmüz Boğazı'nın uzun süre kapalı kalabileceğine ve barış sürecinin belirsizliğini koruyacağına işaret etmektedir. Boğazın fiilen kapalı olması ve tankerlere el konulması ateşkesin bozulabileceği endişesini artırırken, yükselen jeopolitik gerilim petrol fiyatlarını da 105 dolara taşımıştır. TCMB'nin Nisan ayına ilişkin enflasyon uyarısı ve iktisadi faaliyette yavaşlama vurgusu ve ihtiyatlı duruşun korunacağı belirtmesi rağmen politika faizinde bir değişikliğe gitmedi. Bir sonraki faiz kararının Haziran ortasında bulunması, artan petrol fiyatları ve Orta Doğu kaynaklı riskler karşısında rezervlerin korunması için endişe yaratabilir. Bu çerçevede, TCMB'nin faizi sabit tutmasını yabancıların menkul kıymet alımlarını sınırlayacağını ve carry girişlerini yavaşlatacağını beklerken, artan risk ortamında piyasaların momentumunu kaybedeceğini değerlendiriyoruz. Risklerdeki yükselişin hisse tercihlerinde değişime yol açmasını, momentum odaklı hareketlerde ise endekste 14.100-14.200 destek bandının öne çıkmasını bekliyoruz.

Günlük Hisse Önerileri

Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
TUPRS	263,00	256,5 -260,25	270,75 -277,5	248,10
SASA	2,97	2,92 -3,01	3,15 -3,2	2,75
PETKM	23,00	22,66 -23	23,66 -23,98	21,38
AYGAZ	273,00	267,5 -270,5	278,75 -284	256,00

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

Petrol ve türev ürünlerinin yeniden artışa geçmesi nedeniyle Tüpraş, Aygaz, Petkim ve Sasa hisselerini günlük önerilerimiz içerisinde yer veriyoruz.

Şirket Haberleri

SASA: 2026'nın ilk çeyreğinde satış hacmi, aylık bazda artış göstererek toplamda 331.000 tona ulaşmış ve 2025'in aynı dönemine göre yaklaşık %55 büyümeye kaydedilmiştir.

MAGEN: Margün Enerji, Denizli ve Manisa'daki toplam 505 MW kapasiteli 9 jeotermal ruhsatın tamamını devralarak bu alandaki büyümesini güçlendirirken, proje kapsamında yıllık yaklaşık 3,86 milyar kWh üretim ve YEKDEM süresince toplamda yaklaşık 6,36 milyar USD gelir ile 5,09 milyar USD FAVÖK potansiyeli öngörmektedir.

EFOR:Efor Global Madencilik'in 7 farklı sahaya ilişkin arama ruhsat projeleri MAPEG tarafından onaylanarak arama faaliyetlerinin önündeki yasal süreç 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

