

27.04.2026

Hafta sonu ABD-İran barış görüşmelerinin yeniden başlatılmasına yönelik girişimlerin sekteye uğramasının ardından, **Brent** petrol 107 doların üzerinde işlem görüyor. ABD Başkanı Trump'ın üst düzey temsilcilerinin planlanan ziyaretini ani şekilde iptal etmesi ve Tahran yönetiminin baskı altında müzakere etmeyeceğini açıklaması, barış sürecine yönelik belirsizlikleri artırdı. Geçtiğimiz hafta Brent petrol fiyatları, Hürmüz Boğazı'nın büyük ölçüde kapalı kalmaya devam etmesi nedeniyle %17 yükselmişti. ABD'nin sürdürdüğü deniz ablukası İran'ın ham petrol ihracatını kısıtlamaya devam ederken, bu durum müzakerelerde ilerleme sağlanmasının önündeki temel engellerden biri olarak öne çıkıyor. Diğer taraftan, Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılması durumunda dahi petrol akışlarının normale dönmesinin aylar alabileceği, bu durumun küresel arz ve enerji fiyatları üzerinde baskı yapmaya devam edeceği anlaşılıyor.

Bu haftanın odak noktasında Merkez bankalarının faiz kararları bulunuyor. Faiz kararları Japonya'da 28 Nisan, ABD'de 29 Nisan, Euro Bölgesi ve İngiltere'de ise 30 Nisan'da açıklanırken, faiz oranlarında bir değişim beklenmiyor. Fed "bekle-gör" yaklaşımına devam ederken Fed Başkanı Powell'in basın toplantısından ileriye yönelik değerlendirme ve yönlendirmeleri önem taşıyor. Piyasa fiyatlamaları Fed'in 2026 yılı boyunca faiz oranlarını sabit tutacağına işaret ederken, ECB'nin ise ilki Temmuz olmak üzere iki faiz artışı yapabileceğini gösteriyor.

Bu hafta ayrıca Çarşamba ABD'de dayanıklı tüketim siparişleri, Perşembe Euro Bölgesi'nde enflasyon ve GSYH, ABD'de GSYH ve çekirdek PCE endeksi, Cuma ise ABD'de ISM ve PMI imalat endeksi verileri takip ediliyor.

Yurtiçinde ise bu hafta Çarşamba günü Ekonomik güven endeksi ve işsizlik oranı, Perşembe günü dış ticaret dengesi ve geçen hafta gerçekleşen Para Politikası Kurulu toplantı özetlerini izliyoruz.

Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul pay piyasalarında uygulanan açığa satış yasağının süresini 8 Mayıs 2026 seans sonuna kadar uzattı. SPK, 11.04.2026 tarihli ve 24/722 sayılı Kararı'nda öngörülen Borsa İstanbul AŞ pay piyasalarında açığa satış işlemlerinin yasaklanmasına, kredili sermaye piyasası işlemlerinin devamı süresince öz kaynak oranının esnetilerek uygulanmasına ilişkin tedbir ve uygulamaların 08.05.2026 tarihi seans sonuna kadar uygulanmasına devam edileceğini duyurdu.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Finans Merkezi'nde vergi avantajlarının genişletileceğini açıkladı. Erdoğan, %20 olarak uygulanmakta olan kurumlar vergisi oranının imalatçı ihracatçılara %9, genel ihracatçılara ise %14 seviyesine çekileceğini söyledi. Erdoğan, rekabet gücümüzü artıracak, sürdürülebilir yüksek büyümeyi sağlayacak yatırım ortamını güçlendirmek suretiyle uluslararası doğrudan yatırımları destekleyecek hukuki, idari, mali ve kurumsal adımlar atılacağını; yakında meclise sunulacak kapsamlı düzenlemeyle Türkiye'nin çekim gücünün artırılacağını belirtti.

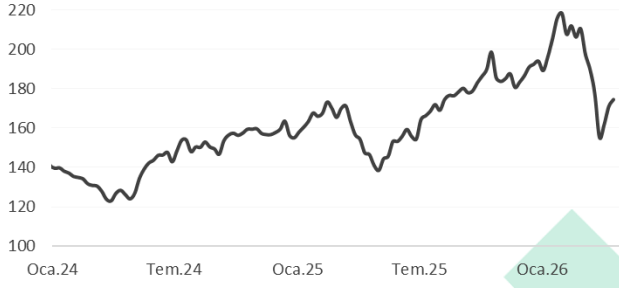
Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	14.409	0,51
BIST Banka	17.594	-1,31
BIST Sınai	17.935	1,23
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ekim	12.287	-0,65
XU030 Aralık	12.960	-0,02
Dolar/TL Eylül	42,14	-0,20
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	45,03	0,07
Euro/TL	52,82	0,11
TLREF	39,99%	0,00
2 Yıllık Tahvil	40,15%	0,32
10 Yıllık Tahvil	33,38%	1,95
Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	49.231	-0,16
S&P 500	7.165	0,79
NASDAQ	27.304	1,95
DAX	24.129	-0,11
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1725	0,06
USD/JPY	159,26	-0,21
GBP/USD	1,3537	0,23
DXY	98,46	-0,08
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.719	0,25
Gümüş (Ons)	76,25	0,73
Brent	101,05	0,89

Makroekonomik Veriler					
24-Apr-26			Gerç.	Bek.	Önc.
ALM	IFO İş İklimi	Nis	84.4	84.8	86.3
ABD	Michigan Ü. Tüketici Güv.	Nis	49.8	47.6	53.3
24-Apr-26			Saat	Bek.	Önc.
ALM	Gfk Tüketici Güveni	May	09:00	-29.5	-28.0
ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite	Nis	17:30	-	-0.2

TCMB Brüt rezervleri, 17 Nisan haftasında 3,6 milyar dolar artışla 174,5 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, 17 Nisan haftasında 2,8 milyar dolar artarak 58,4 milyar dolara ve swap hariç net rezervler ise 7,5 milyar dolar artarak 39,7 milyar dolara yükseldi. Swap, kamu mevduatı ve altın fiyat etkisi arındırıldıktan sonra TCMB net pozisyonunda 17 Nisan haftasında 7,1 milyar dolar artış gerçekleşti. Böylece, net döviz pozisyonunda Nisan'ın ilk iki haftasında 20 milyar dolar artış olurken, günlük bilanço verileri geçen haftanın ilk üç gününde de alımların devam ettiğine işaret ediyor.

TCMB Brüt Rezerv

milyar dolar



Kaynak: TCMB

TCMB Net Rezervler

milyar dolar



Kaynak: TCMB

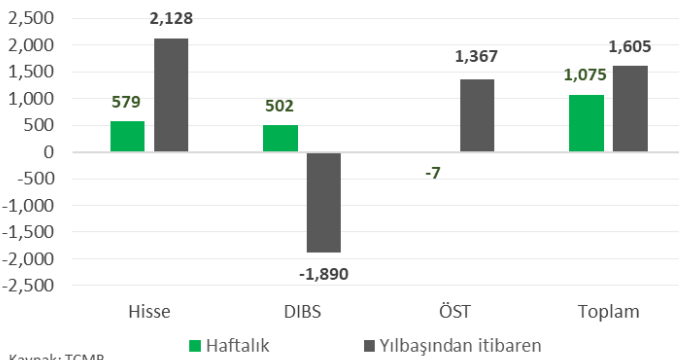
Yabancı yatırımcı ve yurt içi kurumlar swap (carry trade) pozisyonunda 17 Nisan haftasında 6,5 milyar dolar artış oldu. ABD-İran savaşını takip eden beş haftada 29,0 milyar dolar çıkış olurken, 2-17 Nisan arasında 12,9 milyar dolar giriş oldu; yılbaşından bu yana çıkış 11,0 milyar dolara geriledi.

Yurtdışında yerleşik kişilerin TL varlıklarındaki net pozisyonları, 17 Nisan haftasında toplam 1,075 milyon dolar arttı. 17 Nisan haftasında, yabancı yatırımcıların Türk Lirası cinsi devlet tahvili pozisyonlarında 502 milyon dolar ve hisse senedi pozisyonlarında 579 milyon dolar artış gerçekleşti. Böylece, yılbaşından beri yabancı yatırımcıların yurtiçi pozisyonlarında net değişim, hissede 2,2 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 1,6 milyar dolar artış kaydedildi.

Portföy Yatırımları*: Türk Lirası Varlıklar

Net değişim, milyon dolar

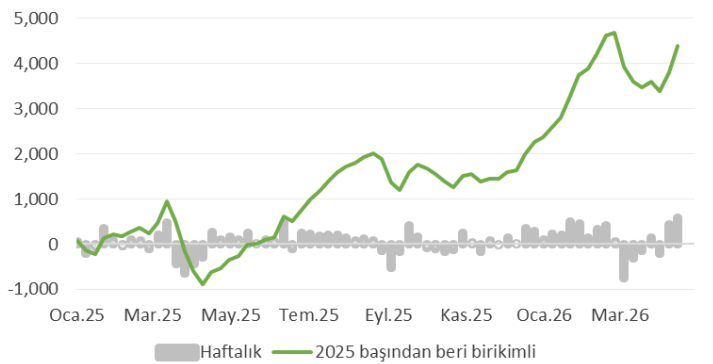
*Yabancı yatırımcılar, Türkiye'deki bankaların yurtdışı şubeleri hariç



Kaynak: TCMB

Yabancı Yatırımcı: Hisse Pozisyonu

Net değişim, milyon dolar

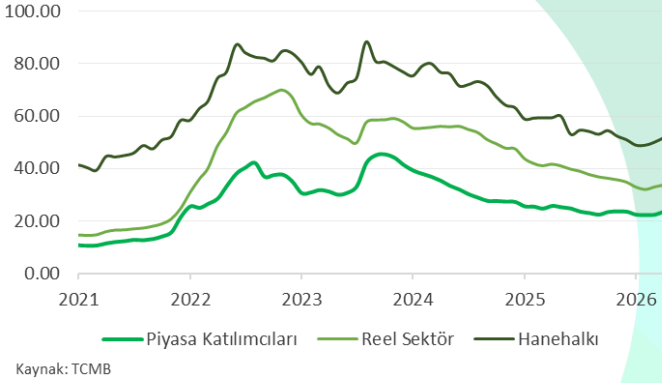


Kaynak: TCMB

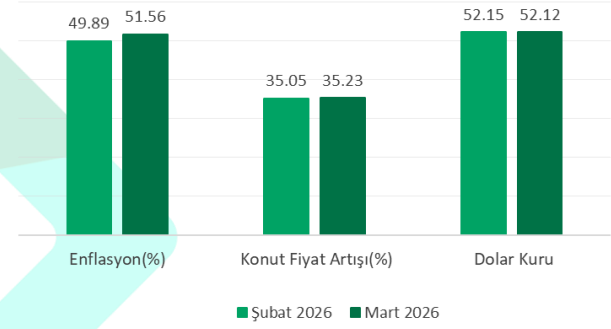
Hanehalkı ve Reel sektörün enflasyon beklentilerinde bozulma devam ediyor. Enerji fiyat artışları ve arz zincirindeki bozulmanın etkileri enflasyon beklentileri üzerinde etkileri devam ederken, Nisan ayında reel sektörün 1-yıl sonrası enflasyon beklentisi %32,9'dan %33,7'ye -son dört ayın en yüksek seviyesi- yükseldi. Hane halkının 12-ay sonrası enflasyon beklentisi Nisan'da 1,7 puan artışla %51,6 ile son beş ayın en yüksek seviyesine yükseldi. Piyasa katılımcılarının 1-yıl sonrası enflasyon beklentisi ise Nisan'da 1,2 puan artışla %23,4 olmuştur.

Hanehalkı, bir yıl içinde enflasyonun %51,6, konut fiyat artışının %35,2 ve dolar kuru 52,1 olmasını bekliyor. Hanehalkı Beklenti Anketi'ne göre, Nisan ayında hanehalkının önümüzdeki 12 ayda tüketici enflasyon beklentisi %51,6'ya yükselirken, konut fiyat beklentisi %35,2 oldu. Hanehalkının Nisan 2027 için Dolar kuru tahmini 52,12 olurken, mevcut kur seviyesine (Nisan 2026) göre %15,8 artışa işaret ediyor. Hanehalkının enflasyon beklentisinde gıda, yakıt ve kira fiyat artışları belirleyici olmaya devam ederken, Nisan ayında gıda ve enerji fiyatlarında artış beklentisi hızlandı. Son dönemde altın fiyatlarındaki düşüş hanehalkının yatırım tercihlerine yansıdı: Altın yatırım yapabilecekleri nakit varlıklar arasında %55,2'den %48,8'e geriledi; gayrimenkul ise %28,5'ten %33,4'e yükseldi. Döviz %2,0'den %2,4'e sınırlı artarken, vadeli mevduat %3,5'ten %4,4'e ve borsa %2,5'ten %2,7'ye yükseldi.

Sektörel Enflasyon Beklentileri 1 yıl sonrası için, %

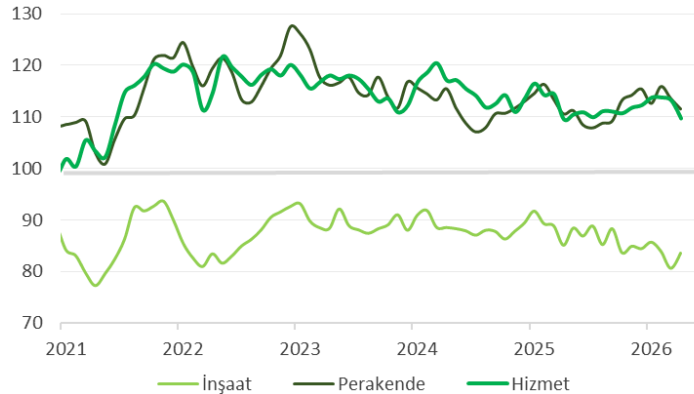


Hanehalkı Beklentileri, 1 yıl sonrası için Enflasyon, Konut Fiyat Artışı ve Dolar Kuru



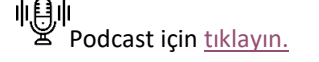
Sektörel güven endeksleri gerilemeye devam etti. ABD/İsrail -İran savaşının başlamasının ardından, Nisan ayında da perakende, hizmet ve inşaat sektörlerinde mevcut görünüm ve gelecek döneme ilişkin beklentiler bozuldu. Nisan perakende sektörü güveni, %1,8 düşüyle 111,6 seviyesine; hizmet sektörü güveni %3,1 düşüyle 109,7 seviyesine; ve inşaat sektörü güveni %3,6 düşüyle 80,6 seviyesine geriledi.

Sektörel Güven Endeksleri* Mevsim etkilerinden arındırılmış



*100'den büyük olması sektörün mevcut ve gelecek döneme ilişkin iyimserliğini, 100'den küçük olması sektörün mevcut ve gelecek döneme ilişkin kötümserliğini göstermektedir.
Kaynak: TÜİK

Yatırım Stratejimiz



Küresel hisse senedi piyasaları haftayı pozitif tamamladı. Nasdaq Composite ve S&P 500 endeksleri yeni zirvelerini test ederek sırasıyla %1,6 ve %0,8 yükseliş kaydetti. Dow Jones Industrial Average ise %0,2 gerileyerek üç haftalık yükseliş serisini sonlandırdı. Teknoloji hisseleri, özellikle güçlü bilançolar ve yapay zekâ odaklı talep beklentileriyle endeksleri yukarı taşıdı. Intel hisseleri %24 yükselişle dikkat çekerken, Nvidia, AMD ve Qualcomm gibi yarı iletken şirketlerinde de güçlü kazançlar görüldü.

Enerji piyasalarında ise ABD–İran hattındaki gelişmeler fiyatlamaları şekillendirmeye devam etti. Haftalık bazda yükselen petrol fiyatları, diplomatik temaslara yönelik haber akışıyla geri çekildi ve WTI yaklaşık 95 dolar seviyesine geriledi. Buna karşın jeopolitik risklerin yüksek seyri, enerji piyasalarında oynaklığı artırmayı sürdürüyor.

Makro tarafta ABD 10 yıllık tahvil getirisi %4,31 seviyesine hafif gerilerken, altın fiyatları 4.735 dolar seviyesinde sınırlı yükseliş kaydetti. ABD Adalet Bakanlığı'nın Jerome Powell hakkındaki soruşturmayı sonlandırması, Fed yönetim geçiş sürecine ilişkin belirsizlikleri bir miktar azalttı.

Yeni haftada piyasaların odağında Federal Reserve toplantısı ve büyük teknoloji şirketlerinin bilançoları bulunuyor. Politika faizinin %3,50–%3,75 bandında sabit tutulması beklenirken, verilecek mesajlar piyasa yönü açısından kritik önem taşıyor. Ayrıca Alphabet, Amazon, Microsoft, Meta ve Apple gibi “Magnificent 7” şirketlerinin finansal sonuçları, küresel risk iştahının yönü üzerinde belirleyici olacaktır. Yapay zekâ yatırımlarının geri dönüşüne ilişkin beklentiler, teknoloji sektöründeki fiyatlamalarda ana tema olmaya devam etmektedir.

BİST100 endeksi geçtiğimiz haftanın son işlem gününe sınırlı bir yükselişle başlarken, gün içinde dalgalı bir seyir izlendi. Sabah saatlerinde satış baskısıyla 14.212 seviyesine kadar gerileyen endeks, jeopolitik gelişmelere ilişkin gelen iyimser haber akışıyla toparlanarak 14.409 seviyesini test etti. Seansı günün en yüksek seviyesine yakın tamamlayan endeks, günü %0,51 artışla kapattı. İşlem hacmi ise 169,5 milyar TL'ye yükseldi.

Yurt içinde haftalık para ve bankacılık verileri de takip edildi. Kur Korunmalı Mevduat bakiyesi sınırlı bir düşüş gösterirken, TCMB brüt rezervleri altın rezervlerindeki artışın etkisiyle 3,55 milyar dolar yükseldi. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında artış gözlenirken, yabancı yatırımcıların hisse senedi ve tahvil tarafında net giriş yaptığı görüldü. Enflasyon beklentilerinde ise piyasa katılımcıları, reel sektör ve hanehalkı arasında belirgin ayrışma devam etti.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, enflasyon beklentilerindeki bozulmanın büyük ölçüde enerji fiyatlarındaki artıştan kaynaklandığını ifade ederken, fiyat istikrarı için gerekli adımların atılacağını vurguladı. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ise vergi düzenlemelerine ilişkin açıklamasında, imalatçı ihracatçılar için kurumlar vergisi oranında indirim, yurt dışı gelirlerde uzun süreli vergi muafiyeti ve İstanbul Finans Merkezi kapsamında önemli vergi avantajları sağlanacağını açıkladı.

Günlük Hisse Önerileri

Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
FROTO	104,50	102,5 -104,1	107,8 -109,9	99,20
TCELL	114,30	112,6 -113,7	116,6 -118,4	109,10
AKBNK	77,90	77,3 -78,2	79,75 -80,4	73,40
EREGL	33,00	32,44 -32,76	33,62 -34,16	31,14

BİST100 ve VIOP Teknik Analiz Bültenimiz için [tıklayınız](#).

Destek bölgelerine yakın kapanışlarıyla teknik olarak izlemeye alınan günlük hisse önerilerimizde; FROTO, TCELL, AKBNK ve EREGL hisseleri öne çıkmaktadır.

Şirket Haberleri

ZERGY: Ankara Etimesgut'ta proje geliştirme için prensip anlaşması sağlandı. Şirket payının ~4,5 milyar TL olması hedefleniyor. Nihai sözleşme ve fizibilite çalışmaları sürüyor.

ALKLC: PREBİX markasıyla sağlıklı gazlı içecek pazarına giriş planlanıyor. Ürünler Haziran 2026'da satışta olacak. Yeni segmentin ciroya katkısı sağlaması hedefleniyor.

EUPWR: BEDAŞ ihalesinde 2,26 mn USD bedelle en avantajlı teklif verildi. Sözleşme 27 Nisan'da imzalanacak. İş tutarı yaklaşık 101,5 mn TL.

OZSUB: Bağlı ortaklık Unifeed'in yem üretim kapasitesi 50 bin tondan 100 bin tona çıkarıldı. Yatırım tamamlanarak kapasite artışı devreye alındı.

ORGE (Proje): Mandarin Oriental Etiler projesinde sözleşme 286 mn TL+KDV olarak imzalandı. Toplam proje büyüklüğü 714 mn TL'ye ulaştı.

ORGE (Pay Satışı): Geri alınan payların tamamı 80 TL'den yabancı kurumsala satıldı. Şirketin kendi pay sahipliği oranı %0'a geriledi.

EKOS: Toroslar EDAŞ ihalesinde 4 mn USD ile en iyi teklif verildi. Toplam tutar ~179,3 mn TL. Sözleşme süreci bekleniyor.

CEMTS: Mardin'deki 37 MWe GES projesi için toplam 1,24 milyar TL'lik yatırım teşvik belgesi alındı. Vergi indirimi ve prim destekleri sağlanacak.

SAYAS: Endonezya'ya 1,44 mn EUR tutarında ihracat anlaşması yapıldı. Teslimatlar 2026 ikinci çeyrekte tamamlanacak.

EUPWR (AYEDAŞ): AYEDAŞ ihalesinde 1,69 mn USD bedelle en iyi teklif verildi. Sözleşme 27 Nisan'da imzalanacak (~76 mn TL).

BVSAN: Bağlı ortaklık, yurt dışı otomotiv firmasıyla 883 bin EUR'luk çelik konstrüksiyon sözleşmesi imzaladı. Teslim 2026/2Ç.

CWENE: Bağlı ortaklık, Ankara Keçiören'de yeni bayilik anlaşması yaptı. Satış ve pazarlama ağı genişletilerek iç pazarda büyüme hedefleniyor.

BRSAN: ABD'de 100 mn USD tutarında yeni sipariş alındı. Üretim ve sevkiyat 2027'de, gelir katkısı aynı yıl bekleniyor.

IMASM: Yurt içi müşterilerle 47,85 mn TL'lik çelik proje sözleşmesi imzalandı. Sevkiyat 2026'nın 2. ve 3. çeyreğinde yapılacak.

BURCE (BURVA): BURVA'daki %40,22 pay 10,05 mn USD bedelle satılıyor. Gelirin yeni yatırımlarda kullanılması planlanıyor.

AVGYO: %100 bağlı ortaklık Joy Hotel Batumi'nin tüm paylarının satış ve tescil işlemleri tamamlandı.

ARMGD: Şirket, sermayesinin %10'una denk gelen payların borsada işlem görebilir hale getirilmesine karar verdi.

METRO (Pay): Bağlı ortaklık paylarının geri alımı için Gürcistan'daki iştiraklerle görüşmelere başlandı.

METRO (Strateji): Gürcistan'da sigorta sektörüne giriş planlanıyor. Döviz bazlı gelir ve yeni iş alanları hedefleniyor.

BRKO: Neva Capital'in %51'inin satın alınması için görüşmeler başladı. Değerleme ve inceleme süreçleri devam ediyor.

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