

7.04.2026

ABD Başkanı Trump'ın İran'a verdiği sürenin yaklaşmasının gerginliği ile Brent petrol 110 doların üzerinde işlem görüyor. ABD Başkanı Trump'ın Salı günü saat 20:00'ya kadar şartlarının kabul edilmemesi halinde Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılması dahil—İran'daki enerji santralleri ve köprüleri hedef alabileceğini belirtti. İran ise ABD'nin sivil altyapıya yönelik olası saldırılarına karşılık olarak Körfez'deki enerji varlıklarına yönelik saldırılarını artırabileceği uyarısında bulunarak küresel enerji arz sıkışıklığının daha da derinleşebileceğine işaret etti. Bu gelişmeler, ABD ile İran'ın arabulucular üzerinden ateşkese yaklaşabileceğine dair sinyalleri gölgede bırakırken, İran geçici ateşkese reddederek, herhangi bir anlaşma için kalıcı bir ateşkes ve yaptırımların kaldırılmasını ön koşul olarak öne sürdü.

Yurtiçinde dün TCMB Mart ayında enflasyonun ana eğiliminin gerilediğini belirtti. Diğer taraftan, TCMB brüt rezervleri geçen hafta swap desteği ile 6,7 milyar dolar arttı; net döviz satışı ise 5 milyar dolara geriledi. İran savaşı başından beri net döviz satışı yaklaşık 49 milyar dolar hesaplanıyor.

Cuma günü **2-yıllık tahvil faizi** 36 baz puan düşüşle %42,43 ve **10-yıllık tahvil faizi** 19 baz puan düşüşle %32,54 bileşik faiz seviyesine geriledi.

Bugün yurtiçinde Hazine nakit dengesi ve Avrupa'da hizmet PMI verileri takip ediliyor.

TCMB günlük bilanço verilerine göre, 3 Nisan ile biten haftada brüt rezervlerin 6,7 milyar dolar artışla 162 milyar dolara yükseldiği hesaplanıyor. 3 Nisan haftasında, Net Uluslararası Rezerv yaklaşık 11 milyar dolar yükseldi. Bankalar ile yapılan swap işlemleri, hazine mevduatı ve altın fiyat etkisi dışında bırakıldığında, TCMB net rezerv pozisyonunun bir önceki hafta göre yaklaşık 5 milyar dolar azaldığını gösteriyor. Böylece, Şubat sonundan beri net döviz satışı 49 milyar dolar oldu.

Hazine dün 33,8 milyar TL borçlandı. Hazine dün 11 ay vadeli hazine bonusu ihalesi ortalama yıllık bileşik faiz %42,66 ile **18,5 milyar TL** ve 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli devlet tahvili ihalesinde ortalama yıllık reel bileşik faiz %5,33 ile 15,2 milyar TL borçlandı. Bugün ise 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli devlet tahvili ihalesi düzenlenecek. Nisan ayında toplam 505,4 milyar TL iç borç servisine karşılık toplam 480,1 milyar TL iç borçlanma planlanıyor.

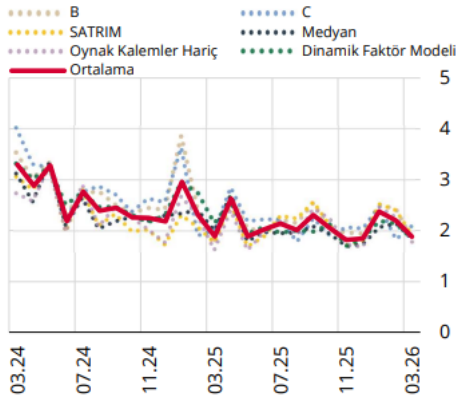
TÜİK verilerine göre, Mart ayında mevsimsellikten arındırılmış TÜFE %2,02 oldu. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre, Mart'ta manşet enflasyon %2,02'ye (önceki ay %2,77), çekirdek B %1,84'e (önceki ay %2,42)'ye gerilerken, çekirdek C %2,11 (önceki %1,83)'ye yükseldi; hizmet enflasyonu ise %2,77 ile görece yatay kaldı.

TCMB: mart ayında aylık bazda tüketici enflasyonunun ana eğilimi geriledi. TCMB, Mart ayı enflasyonu sonrasında yayınlandığı aylık değerlendirme notunda Mart ayında tüketici enflasyonunda, jeopolitik gelişmelere bağlı olarak enerji fiyatları ve bunun ulaştırma hizmetlerine olan yansımaları öne çıkıttığı; enerji fiyatları ham petrol fiyatlarındaki gelişmelere istinaden akaryakıt fiyatları öncülüğünde %4,75 oranında arttığı, eşel mobil uygulaması uluslararası enerji fiyat gelişmelerinin enflasyona yansımalarını önemli ölçüde sınırladığını söyledi.

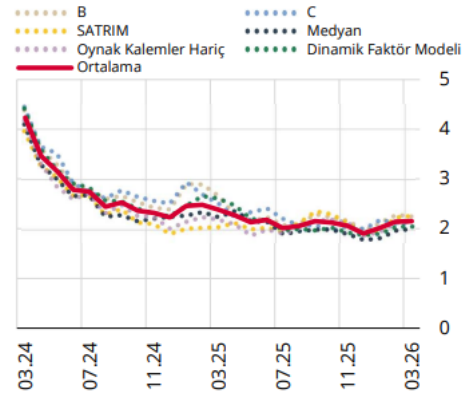
Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	13.112	1,36
BIST Banka	16.283	1,94
BIST Sınai	16.625	1,38
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Nisan	15.270	1,86
XU030 Haziran	16.044	1,69
Dolar/TL Nisan	45,56	-0,14
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	44,49	-0,12
Euro/TL	51,33	0,20
TLREF	39,99%	0,00
2 Yıllık Tahvil	42,43%	-0,84
10 Yıllık Tahvil	32,54%	-0,58
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	46.669	0,35
S&P 500	6.612	0,45
NASDAQ	24.192	0,61
DAX	23.168	-0,56
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1537	0,15
USD/JPY	159,79	0,07
GBP/USD	1,3221	0,20
DX	100,04	0,01
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.659	-0,38
Gümüş (Ons)	72,36	-0,83
Brent	107,49	0,85

Makroekonomik Veriler					
06-Apr-26			Gerç.	Bek.	Önc.
ABD	ISM Hizmet	Mar	54.0	55.0	56.1
07-Apr-26			Saat	Bek.	Önc.
TR	Nakit Bazlı Bütçe	Mar	17:30	-240 mlr	-299 mlr
ALM	Hizmet PMI	Mar	10:55	51.2	53.5
ABD	Hizmet PMI	Mar	11:00	50.5	51.9
ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	Şub	15:30	-0.5%	0.0%

Grafik 5: Ana Eğilim Göstergeleri
(Mev. Ar., Aylık % Değişim)

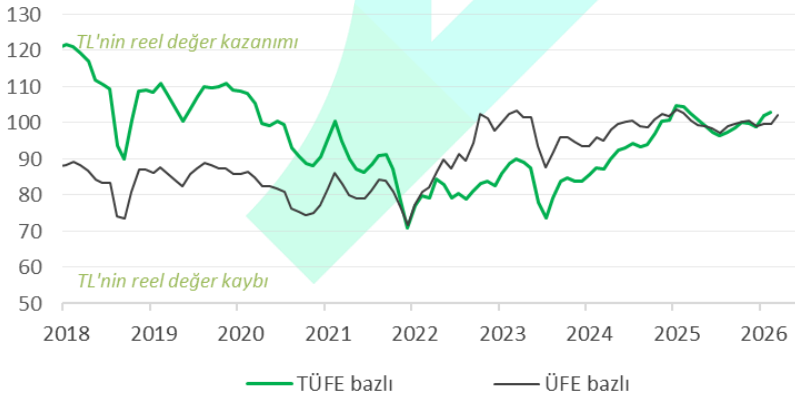


Grafik 6: Ana Eğilim Göstergeleri
(Mev. Ar., Aylık % Değişim, 3 Aylık Ortalama)



Türk Lirası Mart ayında reel olarak %1,8 değer kazandı. TÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kuru Endeksi (REDK) 2026 Mart ayında önceki 102,78 seviyesinden %1,78 artışla 104,61'e yükseldi. Böylece endeks 2025 Ocak ayından bu yana en yüksek seviyeye yükselmiş oldu. Mart ayında ABD dolarının bir önceki aya göre ortalama %1,12, Euronun %1,09 değer kaybetmesi ile nominal kur sepetindeki değişim ve TÜFE'nin aylık %1,94 artış göstermesi endeksi artış yönünde etkilerken, dış enflasyon farkı endeksi azaltıcı yönde etkiledi. 2024 yılında reel değerlenme %20,2 seviyesinde olurken, 2025 yılında reel değer kaybı %1,8 seviyesinde olmuştu. 2026 yılının ilk üç ayında ise reel değerlenmenin %5,7 seviyesinde olduğu görülüyor. Yurt içi ÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kuru Endeksi ise mart ayında aylık bazda %2,34 artışla 102,03 seviyesine yükseldi.

Reel Efektif Döviz Kuru
2025=100



Kaynak: TCMB

[Podcast için tıklayın.](#)

Yatırım Stratejimiz

Başka Trump'ın dün gerçekleştirdiği basın toplantısında İran ile görüşmelerin sürdüğünü belirtmesi ve Tahran'a Hürmüz Boğazı'nı yeniden açması için bugün TSİ 03:00'e kadar süre vermesi ile ABD endeksleri S&P 500 %0,4, NASDAQ %0,5 ve Dow Jones %0,4 artışla haftaya başladı. Geçen hafta ABD endeksleri Kasım ayından bu yana en güçlü yükselişlerini yaşarken, Trump'ın İran'a yönelik sert açıklamaları ve kısa vadede askeri müdahale ihtimalini gündemde tutması piyasalardaki yükselişleri sınırladı. İran'ın ateşkes teklifini reddetmesi ve bunun yerine daha kapsamlı, kalıcı bir çözüm talep etmesi ise sürecin uzayabileceği ya da kara harekâtına dönüşebileceği ihtimalini artırıyor. ABD ile İran arasında arabuluculuk çabaları sürerken, olası bir anlaşmanın aşamalı ateşkes ve devamında müzakere sürecini içerebileceği ifade ediliyor. Makro tarafta ABD işgücü piyasası güçlü görünümünü koruyor. Mart ayında açıklanan ve 160 bin artış gösteren tarım dışı istihdam verisi beklentilerin üzerinde gelirken, Şubat ayı verisinin -133 bine revize edilmesi iş gücü piyasasında dalgalı seyrin sürdüğüne işaret ediyor. Bu görünüm, ekonomik belirsizliğin devam ettiğini gösterirken, güçlü istihdam verisi Fed'e enflasyon tarafını daha yakından izleme alanı sağlıyor. Piyasaların odağı bu hafta açıklanacak verilere kaymış durumda. Çarşamba günü Fed toplantı tutanakları, Perşembe günü Şubat ayı çekirdek PCE ve Cuma günü Mart ayı TÜFE verileri haftanın en kritik makro başlıkları olacak. Bu gece ise Trump'ın İran'a Hürmüz Boğazı'nı açması için 9. kez tanıdığı sürenin TSİ 03:00 itibarıyla sona erecek olması sonrasında yaşanacak gelişmeler, piyasaların yönü açısından belirleyici olacak.

Borsa İstanbul geçen haftayı, beklentilerin altında gelen enflasyon verileri ve ekonomi heyetinin başarılı geçen Londra ziyaretine rağmen hafta sonu riskleri ve ABD borsalarının kapalı olması nedeniyle 107 milyar TL gibi zayıf bir işlem hacmiyle ve zayıf bir görünümle kapatmıştı. Yeni haftaya başlarken ise bu kez Paskalya tatili nedeniyle Avrupa borsaları kapalıydı; buna karşın bankacılık ve metal ana sektörünün güçlü performansı ile 142 milyar TL gibi son günlerin yüksek işlem hacmine ulaşarak 13.000 seviyesinin üzerinde bir kapanışla ve güçlü bir görünüm sergilendi. Dün gün boyu anlaşma ve müzakerelere ilişkin haber akışı petrol fiyatlarını geri çekse de, İsrail'in İran'ın Güney Basra'daki doğalgaz kaynaklarını hedef almasıyla birlikte petrol fiyatları yeniden zirveye yükseldi. Petrol fiyatlarındaki artış ve küresel piyasalarda yarattığı stresin bugün de etkisini sürdürmesini bekliyoruz. **Donald Trump'ın dün yaptığı basın toplantısında İran'a TSİ ile gece 03:00'e kadar süre vermesi ise, dünden gelen yükseliş hareketini sınırlayabilecek bir gelişme olarak öne çıkıyor. Güçlü kapanışlar sonrasında destek seviyeleri 13.000 ve 12.900'e yükselirken, 13.230 seviyesi yatay direnç olarak gücünü korumaktadır.**

Günlük Hisse Önerileri

Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
PETKM	20,86	20,2 -20,62	21,72 -22,4	19,19
SASA	2,48	2,4 -2,45	2,59 -2,68	2,32
TRCAS	43,50	42,56 -43,34	45,06 -46	40,48
YKBNK	35,14	34,58 -35,08	36,12 -36,66	33,12

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

İran'ın Güney Basra'daki dünyanın en büyük doğalgaz sahaları ve petrokimya sektörüne elektrik sağlayan tesislerin hedef alınmasının petrokimya arzını azaltarak fiyatları artırmasını beklerken, bu kapsamda **Petkim, SASA Polyester ve Turcas Petrol**'ü günlük önerilerimizde öne çıkarıyoruz; ayrıca savaşın sona erme ihtimali ve TCMB'nin 22 Nisan'da faiz artırım ihtimalinin azalmasıyla bankacılık sektöründe beklediğimiz güçlenme doğrultusunda **Yapı ve Kredi Bankası**'nı da önerilerimiz arasında değerlendiriyoruz.

Şirket Haberleri

YIGIT: Fransız ortaklı küresel bir otomotiv firmasıyla, satış sonrası operasyonları kapsayan üç yıl süreli 13 milyon avroluk tedarik sözleşmesi imzalanmıştır.

TURSG: 01.01.2026 - 31.03.2026 döneminde bağımsız denetimden geçmemiş brüt prim üretimi 53.805.814.884 TL 'ye ulaşarak ve bir önceki yılın aynı dönemine göre %30 oranında artışla gerçekleşmiştir (geçen yıl aynı dönem 41.401.841.724 TL).

AKENR: Erzin Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali'nde planlı bakım çalışmaları başlatılmış olup, bu süreçte üretime geçici olarak ara verilecektir.

MGROS: Şirket, Mart ayında 17 yeni mağaza açarak toplam mağaza sayısını 3.812'ye çıkarırken, net satış alanını yıllık %2,3 artırarak 2,09 milyon metrekareye yükseltmiştir.

GUBRF: Şirket, Yarımca Tesisleri'nde eski TSP üretimini sonlandırarak yerine 30 ton/saat kapasiteli çevre dostu slowfert üretim hattını devreye almış ve bu alandaki rekabet gücünü artırmıştır.



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 dayanarak 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