

8.04.2026

ABD ve İran'ın iki haftalık ateşkes ilan etmesi ve Hürmüz Boğazı'ndan güvenli geçişin iki hafta için açılacağı açıklaması ile, Brent petrol bu sabah 95 dolar seviyesine geriledi; spot **altın** %2 artışla 4.800 dolara ve spot **gümüş** %5 artışla 76,6 dolar seviyesine yükseldi. **ABD 10 yıllık Hazine tahvili** faizi %4,25 seviyesine gerileyerek son üç haftanın en düşük düzeyine indi. Trump, İran ile uzun vadeli barışa ilişkin kesin bir anlaşmaya çok yakın olduğunu belirtirken, İran, 2 hafta süreyle Hürmüz Boğazı'nın geçişlere açıldığını teyit etti.

Veri tarafında, ABD'de Mart ayında tüketici enflasyon beklentileri yükselirken, lojistik sektöründe taşımacılık maliyetlerinde belirgin bir artış gözlemlendi. Cuma günü açıklanacak Mart ayı TÜFE verisi yükselen enerji fiyatlarının etkisinin boyutu açısından önem taşıyor. Bugün ise son Fed toplantı notları takip ediliyor.

Yurtiçinde dün **2-yıllık tahvil faizi** 1 baz puan düşüşle %42,42 seviyesinde yatay kalırken, **10-yıllık tahvil faizi** 11 baz puan artışla %32,65 bileşik faiz seviyesine yükseldi. Dün gerçekleşen TLRef ihalesinde teklif yüksek olurken, Hazine %19,39 dönemsel faiz ile 99,8 milyar TL borçlandı. Hazine nakit dengesi ise, mart ayında bütçe performansının geçen seneye göre iyileştigiğine işaret etti.

Trump, İran'la iki haftalık ateşkesi kabul ettiğini duyurdu. ABD Başkanı Trump, Pakistan'ın arabuluculuğuyla İran'a yönelik askeri saldırıların iki haftalığına askıya alındığını açıkladı. Trump, ateşkesin çift taraflı olacağını belirterek İran'ın Hürmüz Boğazı'nı tam ve güvenli biçimde açması şartı ile askeri operasyonların iki haftalığına askıya alınacağını açıkladı. Trump, geçmişte yaşanan anlaşmazlıkların çoğunda mutabakat sağlandığını belirterek, İran'dan 10 maddelik bir öneri aldıklarını ve bu önerinin müzakere için uygulanabilir bir zemin oluşturduğuna inandıklarını belirtti; "İran ile uzun vadeli barışa ilişkin kesin bir anlaşmaya çok yakınız" diyerek diplomatik sürecin olumlu seyrettiğine işaret etti.

İran, 2 hafta süreyle Hürmüz Boğazı'nın geçişlere açıldığını teyit etti. İran Dışişleri Bakanı Erakçi, ateşkes boyunca Hürmüz Boğazı'ndan güvenli geçişler, İran ordusu ile koordineli bir şekilde mümkün olacağını duyurdu.

Hazine, bu hafta 134 milyar TL borçlandı. Hazine, dün 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli devlet tahvili ihalesinde ortalama dönemsel %19,39 faiz ile 99,8 milyar TL borçlandı. Dün düzenlenen iki ihale ile birlikte, bu hafta toplam borçlanma 133,6 milyar TL oldu. Nisan ayında toplam 505,4 milyar TL iç borç servisine karşılık toplam 480,1 milyar TL'lik iç borçlanma planlanmıştı.

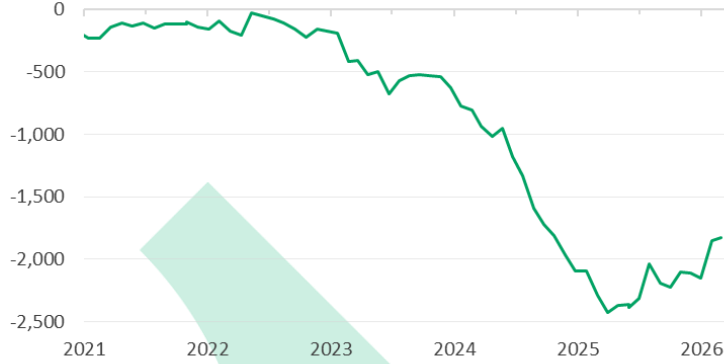
Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	12.922	-1,45
BIST Banka	15.895	-2,38
BIST Sınai	16.356	-1,62
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Nisan	15.071	-1,37
XU030 Haziran	15.850	-1,33
Dolar/TL Nisan	45,63	0,16
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	44,62	0,29
Euro/TL	51,43	0,19
TLREF	39,99%	0,00
2 Yıllık Tahvil	42,42%	-0,02
10 Yıllık Tahvil	32,65%	0,34
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	46.584	-0,18
S&P 500	6.617	0,08
NASDAQ	24.202	0,04
DAX	22.938	-0,99
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1595	0,44
USD/JPY	159,57	-0,07
GBP/USD	1,3288	0,38
DX	99,66	-0,36
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.700	1,05
Gümüş (Ons)	72,79	-0,11
Brent	105,49	-1,10

Makroekonomik Veriler					
07-Apr-26		Gerç.	Bek.	Önc.	
TR	Nakit Bazlı Bütçe	Mar	-240 mlr	-	-299 mlr
ALM	Hizmet PMI	Mar	50.9	51.2	53.5
ABD	Hizmet PMI	Mar	50.2	50.5	51.9
ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	Şub	-1.4%	-0.5%	0.0%
08-Apr-26		Saat	Bek.	Önc.	
ALM	Fabrika Siparişleri	Şub	09:00	2.0%	-11.1%
ABD	Perakende Satışlar, aylık	Şub	12:00	0.2%	-0.1%
ABD	FOMC Toplantı Notları		21:00		

Hazine nakit dengesi Mart'ta 280 milyar TL açık verdi. Nakit bazlı bütçe, Mart'ta 280 milyar TL açık verdi; geçen yıl Mart ayında açık 299 milyar TL açık verdi. Böylece, son 12 ayda verilen nakit açık 1 trilyon 828 milyar TL'ye (GSYH'ye oranla %2,8) geriledi. Faiz dışı bütçe açığı ise geçen yıl Mart'ta 164 milyar TL iken bu Mart ayında 49 milyar TL açık verdi. Mart ayında gelirler yıllık değişimi %58,5 artışa belirgin yavaşlarken faiz dışı harcama artışı ise yıllık %36,3 seviyesine yükseldi. Bu yıl mart ayında özelleştirme geliri kaydedilmezken, geçen yıl aynı ayda 459 milyon TL kaydedilmişti. Tahsilat kaymaları ve özelleştirme gelirleri dikkate alındığında, Mart ayı faiz dışı bütçe performansında geçen yıla göre iyileşme gerçekleşti.

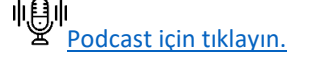
Nakit Bütçe Dengesi

12 aylık birikimli, milyar TL



Kaynak: Hazine ve Maliye Bakanlığı

Yatırım Stratejimiz



ABD borsaları, Pakistan'ın Hürmüz Boğazı için verdiği sürenin iki hafta uzatılmasını ve tüm taraflardan ateşkesi gözetmelerini istemesinin ardından Salı günü volatil bir seyir izledi; gün içinde S&P 500 ve NASDAQ %1,2-1,8'e varan kayıplar yaşarken, kapanışta %0,1 artışla toparlandı, Dow Jones ise gün boyu %1'e varan düşüşlerden %0,2 ekside kapandı. ABD Başkanı Donald Trump, İran'a yönelik tehditlerini sürdürerek köprü ve enerji tesislerine saldırı uyarısında bulundu ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasını şart koştu; Trump'ın "bir medeniyet yok olacak" açıklamaları ve İran'ın doğrudan görüşmeleri durdurması, ancak arabulucular üzerinden müzakerelerin devam etmesi piyasalarda belirsizlik yarattı. Pakistan, Trump'tan süreyi iki hafta uzatmasını ve tüm tarafların ateşkesine uymalarını talep ederken, İran bu talebi olumlu değerlendirdi ve geçici olarak boğazın açılması gündeme geldi. Bu gelişmelerle petrol fiyatları düşüş kaydederken, Brent petrol %2,1 gerileyerek 107,48 \$/varil, WTI ise %0,1 düşüşle 112,29 \$/varil seviyesine indi. Ateşkes anlaşması haberi sonrasında ise Brent petrol vadeli işlemleri de %13 düşüşle varil başına 95,36 dolara, WTI %15 düşüşle varil başına 96,31 dolara geriledi. Küresel piyasalarda risk iştahının hızla toparlandığı görülürken, S&P 500 vadeli işlemleri %2'nin üzerinde yükseliş kaydederken diğer ABD endeks vadeli işlemlerinde artışlar %5'e yaklaştı; Avrupa tarafında vadeli endeksler %5'in üzerinde güçlü primler sergilerken, Asya piyasalarında da benzer şekilde pozitif bir görünüm hâkim oldu. Bu kapsamda Nikkei 225 ve KOSPI yaklaşık %5 yükselirken, bazı ABD bağlantılı işlemlerde %6'ya varan artışlar kısa süreli devre kesicilere neden oldu. Geniş bölgeyi temsil eden MSCI Asia ex-Japan Index ise yaklaşık %4 artış gösterdi. Artan risk iştahına paralel olarak güvenli liman talebinin zayıflamasıyla ABD dolarında genel bir değer kaybı gözlemlendi. Altın fiyatları yüzde 2'den fazla artarak ons başına 4.812 dolara yükselirken, dolar endeksi 98,8'e geriledi. İran Dışişleri Bakanı Abbas Araghchi ayrı bir açıklama ile gemilerin iki haftalık süre boyunca boğazdan güvenli bir şekilde geçebileceğini belirtti. **Ateşkesin sağlanması önemli piyasalarda önemli bir stress boşalması yaratırken Hürmüz Boğazı'nın açılması durumunda kısa vadede global ekonomilere önemli bir rahatlama sağlayacaktır.**

Borsa İstanbul, dün ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'a verdiği sürenin dolması öncesi yaptığı tehditkar açıklamalar ve İsrail Konsolosluğu önündeki terör eylemi nedeniyle düşüşle kapandı; Pazartesi günü yükselişi silindi. Gün boyunca yurtdışından gelen haberlerin etkisiyle petrol fiyatları ve piyasalar volatil seyretti. Trump'ın bir medeniyetin yok olacağına dair tehdidi ve İran'ın görüşmeleri dondurma açıklamasıyla kapanış olumsuz algılandı ve gün sonu kapanışlar en olumsuz gelişmelerin ışığında gerçekleşti. **Ateşkesin sağlanması ve petrol fiyatlarında sert düşüş ile piyasalar bambaşka bir senaryoda açılış yapılacaktır. 13.260 direnç seviyesinin bu gelişme ile test edilmesi, Hürmüz Boğazı açılması durumunda ise 13.440 seviyelerinin görülmesi mümkün olabilir. Gün boyunca CDS'de ve tahvillerde gerileme bankacılık sektöründe güçlü bir tepkiyi beraberinde getirebilecektir.**

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
İNDES	8,93	8,72 -9,1	9,7 -9,92	8,27
TCELL	104,90	103,3 -106,1	110,6 -112,3	99,75
TOASO	252,00	247,2 -256,75	271,25 -276,25	236,50
TTKOM	57,20	56,55 -57,85	59,8 -60,45	54,20

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

Borsa İstanbul'da dün kapanışa doğru riskten kaçınan yatırımcıların satışları nedeniyle, kısa vadeli fırsat sunduğunu düşündüğümüz **İndeks Bilgisayar, Turkcell, Türk Telekom ve Tofaş Oto**'yu günlük önerilerimize ekliyoruz.

Şirket Haberleri

EBEBK: Mart 2026'da Ebebek'in toplam ürün satış adedi geçen yılın aynı ayındaki 8,64 milyondan 10,26 milyona, ilk çeyrekte ise 23,83 milyondan 29,04 milyona yükseldi.

AGESA: 01.01.2026 -31.03.2026 dönemine ait prim üretimi; hayat dalı 7.051.153.447 TL, hayat dışı 152.481.052 TL olmak üzere toplam 7.203.634.499 TL olarak gerçekleşmiş olup, geçen yılın aynı ayına göre prim üretimimiz %50 oranında artış göstermiştir.

EGEGY: Modernyaka Projesi kapsamında, dükkan vasfında 13 adet bağımsız bölümün satışı yapılmıştır. Söz konusu satış işlemi kapsamında toplam satış bedeli KDV hariç 364.945.725 TL, KDV dahil 437.934.870 TL olarak gerçekleşmiştir.

ORGE: Şirket, Bayburt-Gümüşhane Havalimanı'nın genel elektrik işleri için 11,7 milyon euro tutarındaki sözleşmeyi imzalarken, projenin 31.12.2026'ya kadar tamamlanması planlanmaktadır.

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