

9.04.2026

Bir önceki gün açıklanan ABD-İran savaşında iki haftalık ateşkes, İsrail'in Lübnan'a yönelik saldırıları yeniden başlatması, İran'ın 10 maddelik anlaşmanın üç maddesinin ihlal ettiğini açıklaması ve Hürmüz Boğazı'nın kapalı kalması nedeniyle tam anlamıyla hayata geçemedi. İran medyası, saldırıların ardından Tahran ile ABD-İsrail tarafı arasında ateşkesin Lübnan'ı kapsayıp kapsamadığına yönelik anlaşmazlıklar nedeniyle boğazdan tanker geçişlerinin askıya alındığını bildirdi. Üst düzey bir İranlı yetkili, ateşkes anlaşmasının üç maddesinin halihazırda ihlal edildiğini de ifade etti.

Ateşkes sürecinin kırılma riski nedeniyle dün 91 doların altına gerileyen Brent petrol, bu sabah %2,7 artışla 97,3 dolara yükseldi. Dün ateşkes haberinin ardından %3,3'e varan yükseliş kaydeden altın, küresel hisse senetlerinde gözlenen risk iştahındaki artışla birlikte yatırımcıların kâr realizasyonuna yönelmesi sonucu bu kazançların büyük bölümünü geri verdi. Bu sabah spot altın 4.720 dolar ve spot gümüş 74 dolar seviyesinde seyreliyor.

Dün açıklanan Fed'in Mart toplantı tutanaklarında, katılımcıların büyük çoğunluğu, enflasyona yönelik yukarı yönlü riskler ile istihdama ilişkin aşağı yönlü risklerin yüksek olduğunu değerlendirirken, Orta Doğu'daki gelişmelerle birlikte bu risklerin daha da arttığına dikkat çekti. Uzayan bir Orta Doğu çatışmasının enerji fiyatlarında daha kalıcı artışlara yol açabileceği ve bu maliyet artışlarının çekirdek enflasyona daha güçlü bir şekilde yansiyebileceği ifade edildi.

Yurtiçinde ise ateşkes haberi ve petrol fiyatındaki düşüş ile, tahvil faizlerinde belirgin düşüşler dikkat çekti. **2-yıllık tahvil faizi** 226 baz puan düşüşle %40,16 seviyesine ve **10-yıllık tahvil faizi** 150 baz puan düşüşle %31,16 bileşik faiz seviyesine yükseldi.

Bugün ABD'de 4.çeyrek GSYH büyüme, çekirdek PCE enflasyon ve haftalık işsizlik başvurusu verilerini takip ediyoruz.

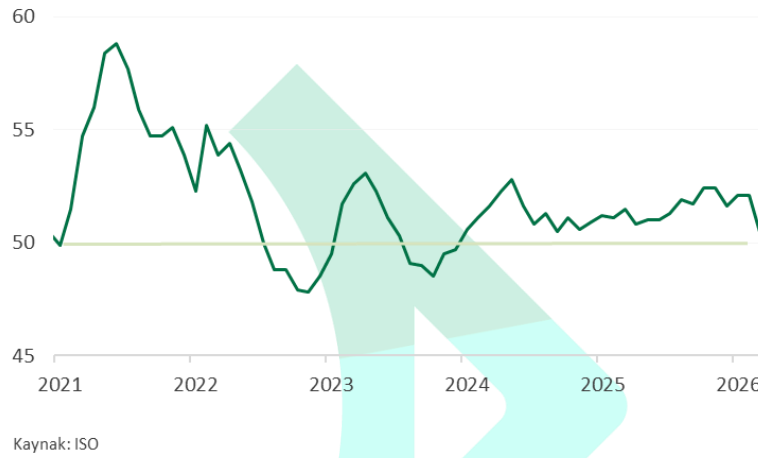
BDDK verilerin göre, 3 Nisan haftasında, YP mevduat 6,5 milyar dolar artışla 261,7 milyar dolara yükseldi. 3 Nisan haftasında, gerçek kişilerde 3,1 milyar dolar ve tüzel kişilerde 3,4 milyar dolar artış kaydetti. 3 Nisan haftasında EURUSD paritesi %0,1, altının ons değeri ise %4,4 yükselmişti. Bankacılık kredi hacmi aynı haftada 355,9 milyar TL yükseldi, TL kredilerde 274,7 milyar TL artış gözlemlendi. TL kredilerde son dört haftalık yükseliş %3,6 düzeyine yükseldi. Bankalardaki TL mevduat geçen hafta 7,6 milyar TL geriledi. Yurt dışı yerleşiklerin elinde tuttıkları TL cinsi DİBS portföyü 510 milyon dolarlık düşüşle 11 milyar 647 milyon dolar civarına (fiyat etkisinden arındırılmamış) gerilemiş görünüyor.

| Endeks | Kapanış | Gün. Değ.% |
|--------------------|---------|------------|
| BIST 100 | 13.537 | 4,76 |
| BIST Banka | 17.252 | 8,54 |
| BIST Sınai | 16.718 | 2,21 |
| VIOP | Kapanış | Gün. Değ.% |
| XU030 Nisan | 15.819 | 5,63 |
| XU030 Haziran | 16.645 | 5,58 |
| Dolar/TL Nisan | 45,33 | -0,64 |
| Para Piyasaları | Son | Gün. Değ.% |
| Dolar/TL | 44,52 | -0,22 |
| Euro/TL | 51,93 | 0,97 |
| TLREF | 39,99% | 0,00 |
| 2 Yıllık Tahvil | 40,16% | -5,33 |
| 10 Yıllık Tahvil | 31,16% | -4,56 |
| Yurt Dışı Borsalar | Kapanış | Gün. Değ.% |
| DOW JONES | 47.911 | 2,85 |
| S&P 500 | 6.783 | 2,51 |
| NASDAQ | 24.903 | 2,90 |
| DAX | 24.007 | 4,74 |
| Pariteler | Son | Gün. Değ.% |
| EUR/USD | 1,1674 | 0,67 |
| USD/JPY | 158,50 | -0,70 |
| GBP/USD | 1,3416 | 0,92 |
| DXY | 98,91 | -0,07 |
| Emtia Piyasaları | Son | Gün. Değ.% |
| Altın (Ons) | 4.752 | 0,97 |
| Gümüş (Ons) | 75,49 | 3,44 |
| Brent | 93,14 | -10,58 |

| Makroekonomik Veriler | | | | | |
|-----------------------|-----------------------------|-------|-------|----------|----------|
| 08-Apr-26 | | Gerç. | Bek. | Önc. | |
| ALM | Fabrika Siparişleri | Şub | 0.9% | 2.0% | -11.1% |
| ABD | Perakende Satışlar, aylık | Şub | -0.2% | 0.2% | -0.1% |
| 09-Apr-26 | | Saat | Bek. | Önc. | |
| ALM | Dış Ticaret Deng., EUR | Şub | 09:00 | 18.5 mlr | 21.2 mlr |
| ABD | Çekirdek PCE | Şub | 15:30 | 0.4% | 0.4% |
| ABD | GSYH Büyüme | 4Ç | 15:30 | 0.7% | 4.4% |
| ABD | Haftalık İşsizlik Başvurula | 4 Nis | 15:30 | 210 bin | 202 bin |

İhracat iklimi Mart'ta son 15 ayın en düşük seviyesine geriledi. İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İhracat İklimi Endeksi Türkiye imalat sektörünün ana ihracat pazarlarındaki faaliyet koşullarını ölçüyor. Buna göre endeks Mart ayında %1,8 düşüyle, 2023 Aralık ayından beri en düşük seviyesi olan 50,3 seviyesine geriledi. Böylece, ihracat iklim endeksi ihracat koşullarının 2023 Aralık ayından beri kötü seviyede olmakla beraber, 50 seviyesinin üzerinde kalarak iyileşme bölgesinde gerçekleşmeye devam etti. ISO'dan yapılan açıklamada, ihracat pazarları iklimindeki iyileşmenin oldukça sınırlı kaldığı ve mevcut güçlenme sürecinin en düşük oranında gerçekleştiği belirtildi. Mart ayında Orta Doğu'da başlayan savaşın bazı ülkelerde ticareti aksatması ve fiyatları artırmasının, küresel talepte büyümenin yavaşlamasına neden olduğu; Türkiye imalat sanayi ihracatında yaklaşık %6 paya sahip olan ABD'de üretim artışı zayıflamayı sürdürdüğü; en büyük ihracat pazarı olan Almanya'da da büyümenin ivme kaybederek ılımlı seyrettiği gözlemlendi. Orta Doğu'daki savaş, mart ayında Birleşik Arap Emirlikleri'nde büyümenin yavaşlamasına yol açarken; Suudi Arabistan, Kuveyt, Katar ve Lübnan'da da üretimin azaldığı görüldü.

ISO İhracat İklim Endeksi



Yatırım Stratejimiz



[Podcast için tıklayın.](#)

ABD Başkanı Donald Trump'ın İran ile geçici ateşkes sağlandığını açıklaması ve ABD'nin planlanan saldırıları iki hafta ertelemesi, Orta Doğu'da çatışmanın kontrol altına alınabileceği beklentisini güçlendirerek küresel risk iştahını belirgin şekilde artırdı. Bu gelişmelerin etkisiyle petrol fiyatları %12'yi aşan sert bir düşüş kaydederken, enerji kaynaklı enflasyon baskılarının hafiflemesi Fed'in yılın ilerleyen döneminde yeniden faiz indirimi yapabileceği beklentilerini destekledi. Artan iyimserlikle birlikte ABD hisse senedi piyasalarında güçlü alımlar görülürken, S&P 500 %2,5, NASDAQ %2,8 ve Dow Jones %2,9 yükseldi; özellikle Dow Jones endeksinde son bir yılın en güçlü günlük performansı kaydedildi. ABD'li bir müzakere heyetinin diplomatik görüşmeler için bu hafta sonu Pakistan'ın İslamabad kentine gideceği açıklandı. Ekibe ABD Başkan Yardımcısı JD Vance, Orta Doğu Özel Temsilcisi Steve Witkoff ve Amerikalı iş insanı Jared Kushner başkanlık edecek olup, görüşmelerin ilk turu Cumartesi sabahı gerçekleşecek. İran ise görüşmeler başlamadan İsrail'i Lübnan'a yönelik saldırılar nedeniyle ateşkesi ihlal etmekle suçlayarak süreci "mantıksız" olarak nitelendirdi. İsrail'in saldırılarının ardından Hürmüz Boğazı'ndan petrol tankerlerinin geçişinin durdurulduğu belirtiliyor. Ateşkesin süresine ilişkin belirsizlik devam ederken, ABD'de ulaştırma hisseleri hızlı yükseliş kaydederken enerji sektörü geriledi. Havayolu endeksi %5'in üzerinde artarken, kruvaziyer şirketi Carnival %11,2 yükselerek öne çıktı. Cuma günü ABD'de açıklanacak Mart ayı TÜFE verileri ile hafta sonu gerçekleşecek barış görüşmeleri, piyasaların yönü açısından belirleyici olacak.

ABD ile İranlı üst düzey yetkililerin, detayları paylaşılmayan ve iki hafta süreceği belirtilen ateşkes üzerinde uzlaştığı ve bu süreçte Hürmüz Boğazı'nın açılacağına yönelik haberler, BIST100'ün savaş boyunca yaşadığı kayıpları neredeyse bir günde telafi etmesini sağladı. Petrol fiyatlarındaki hızlı düşüş tahvil faizlerinin %5'e yakın gerilemesine neden olurken, CDS'ler de son bir ayın en düşük seviyesine indi. İki haftalık ateşkes, küreselde Fed'in yıl sonuna kadar faiz indirimi beklentilerini artırırken, yurt içinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın 22 Nisan'da faizi sabit tutacağı beklentisi para piyasalarında uzun bir aranın ardından ilk kez fiyatlandı. Para piyasalarındaki rahatlama ve faizlerin sabit kalacağı beklentisi bankacılık hisselerini tavan seviyelere taşıırken, ulaştırma sektörü hisseleri %7 yükseliş kaydetti. Öte yandan ateşkesin ilk gününde yapılan açıklamalar, barış anlaşmasının kolay olmayacağını ve ateşkesin uzun soluklu olmayabileceğini gösteriyor. Hürmüz Boğazı'nın açılmaması durumunda petrol fiyatlarının tekrar 100 doların üzerine çıkma riski bulunurken, BIST100'ün dünkü yükseliş ivmesini koruyabilmesi için 13.440 seviyesi üzerinde kalıcılık sağlaması gerekmektedir.

| Günlük Hisse Önerileri | | | | |
|------------------------|--------|--------------|--------------|-----------|
| Hisse | Son | Alım Aralık | Satım Aralık | Stop-loss |
| ALARK | 90,95 | 89,75 -90,95 | 93,3 -94,45 | 86,60 |
| ENJSA | 122,00 | 120,4 -122 | 125,2 -126,8 | 115,00 |
| ENKAI | 95,05 | 94,25 -95,3 | 97,2 -98,05 | 90,35 |
| TKFEN | 98,50 | 96,45 -98,5 | 102,7 -104,7 | 90,25 |

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

Petrol, doğalgaz ve depolama taahhüt işlerinde tecrübesi olan **Enka İnşaat** ve **Tekfen İnşaatı**, elektrik fiyatlarında yaşanan zamlar nedeniyle elektrik dağıtım faaliyeti olan **Alarko Holding**'i ve **Enerjisa Dağıtım**'ı günlük önerilerimize ekliyoruz.

Şirket Haberleri

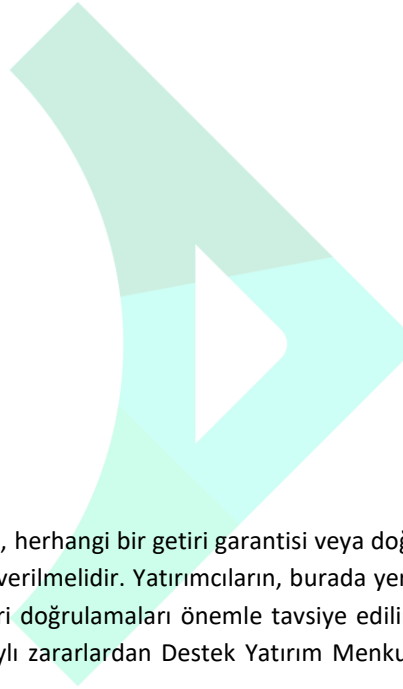
AKGRT: Aksigorta'nın brüt prim üretimi 3 aylık dönemde %33 artarak 11,69 milyar dolar oldu.

OZKGY: Antalya'nın Kemer ilçesinde geliştirilen otel yatırımı için, ilk iki yılı anapara ödemesiz 10 yıl vadeli 200 milyon Euro tutarında proje finansmanı sağlanmış olup kredinin ilk 8,5 milyon Euro'luk kısmı 08.04.2026 itibarıyla kullanılmıştır.

BALSU: Balsu Gıda Ticaret A.Ş. sermayesinin %1,88'ine karşılık gelen paylar, gelir elde etme amacı olmaksızın faaliyetlerinin sürdürülebilirliğine katkı sağlamak üzere ilişkili taraf olan Genç Hayat Vakfı'na bedelsiz olarak bağışlanmıştır.

GATEG: Yurt içi bir müşteriyle 305 milyon TL tutarında interaktif içerik, oyunlaştırma ve kültür-sanat organizasyonlarını kapsayan bir sözleşme imzalarken, anlaşmanın ciro ve kârlılığa olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

GUNDG:Gıda üretim faaliyetlerinin sonlandırılması ve tesislerin satışı kapsamında pay sahiplerine ayrılma hakkı tanınmasına rağmen, genel kurulda muhalefet eden pay sahibi bulunmadığı için ayrılma hakkı kullanılmamış ve 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