

HAZİNE'DEN GÜNE BAKIŞ

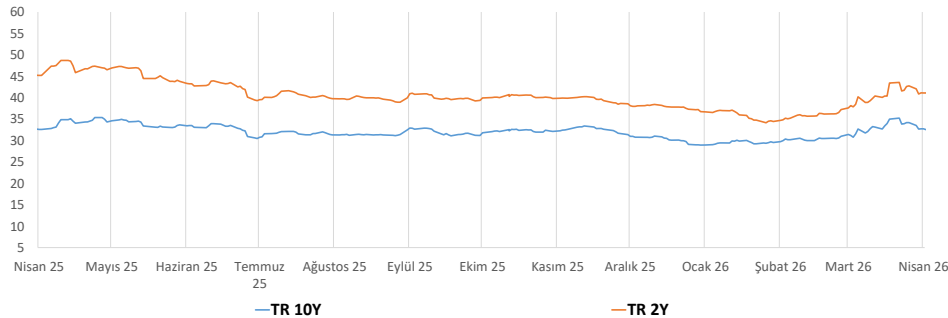
16/04/2026

OYAK YATIRIM

Günün Yorumu

Yurt içi piyasalarda dün gerçekleşen işlemlerde iki yıllık gösterge tahvil faizi %39,44 ve on yıllık tahvil faizi %32,22 bileşik seviyesinden kapanış gerçekleşti. Hazine'nin beş yıllık dolar cinsi eurobondun getirisi %5,70 on yıllık dolar cinsi eurobondun getirisi %6,55 ve beş yıllık ülke risk primimiz ise 235 baz puan seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL bu sabah 44,76 seviyesinden işlem görüyor. Yurt içi piyasalarda dün açıklanan verilere göre merkezi yönetim bütçe dengesi mart ayında 229,9 milyar TL açık verdi. Yurt dışı piyasalarda dün açıklanan Euro bölgesi sanayi üretimi şubat ayında bir önceki aya göre %0,4 artış gösterdi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,28, Dolar Endeksi 98 seviyesinden işlem gördü. Bu sabah Brent petrol 91,9 USD ve altın ons ise 4820 USD seviyesinden işlem görüyor. Bugün yurt içi piyasalarda önemli bir veri akışı bulunmamaktadır. Yurt dışı piyasalarda ise ABD sanayi üretimi ve Euro bölgesi TÜFE rakamları takip edilecek.

İki ve On yıllık Göstege Tahvil Kıyaslaması



Piyasalar

| Piyasa Özeti | Son | Haftalık Değ. (Bps) | Aylık Değ. (Bps) | Yıllık Değ. (Bps) |
|--------------|-------|---------------------|------------------|-------------------|
| Repo O/N | 39.94 | -5 | -5 | -606 |
| TPP O/N | 41.07 | 12 | 23 | -591 |
| TLREF O/N | 39.94 | -4.97 | -5 | -605 |
| CDS | 235 | -10 | -18 | -104 |

| Parite Verileri | (Son | Haftalık Değ. % | Aylık Değ. % | Yıllık Değ. % |
|-----------------|--------|-----------------|--------------|---------------|
| USD/TRY | 44.75 | 0.55 | 1.52 | 17.36 |
| EUR/TRY | 52.82 | 1.42 | 3.29 | 21.05 |
| TRY SEPET | 48.65 | 0.87 | 2.44 | 19.32 |
| EUR/USD | 1.18 | 0.88 | 1.76 | 3.65 |
| USD/JPY | 159.01 | 0.42 | 0.25 | 11.46 |
| GBP/USD | 1.36 | 0.95 | 1.08 | 2.45 |
| USD/ZAR | 16.37 | -0.11 | -0.07 | -13.04 |
| USD/BRL | 4.99 | -2.19 | -3.83 | -14.95 |
| USD/RUB | 75.45 | -3.97 | -4.79 | -9.10 |

| Tahvil Verileri | Son | Haftalık Değ. (Bps) | Aylık Değ. (Bps) | Yıllık Değ. (Bps) |
|-----------------|-------|---------------------|------------------|-------------------|
| Türkiye 2 Y | 39.44 | -11 | 54 | -908 |
| Türkiye 10 Y | 32.22 | 106 | 13 | -287 |
| USBOND 2 Y | 3.77 | 0 | 13 | -5 |
| USBOND 10 Y | 4.27 | 0 | 7 | -9 |
| GERBOND 2Y | 2.55 | 8 | 20 | 81 |
| GERBOND 10Y | 3.03 | 12 | 11 | 53 |

| Emtia Verileri | Son | Haftalık Değ. (Bps) | Aylık Değ. (Bps) | Yıllık Değ. (Bps) |
|----------------|-------|---------------------|------------------|-------------------|
| BRENT PETROL | 92.46 | -0.53 | 3.03 | 27.54 |
| Altın(USD/ONS) | 4818 | 64.07 | -371.72 | 1509.41 |

* Yukarıdaki veriler, bir iş günü önce saat 18:00 itibarıyla güncellenmiştir.

Ajanda

16 Nisan 26

Çin GSYH Büyümesi
Çin Sanayi Üretimi
Çin Perakende Satışlar
ABD Sanayi Üretimi
Euro Bölgesi TÜFE

17 Nisan 26

Türkiye Piyasa Katılımcıları Anketi
Türkiye Konut Satış Verisi
S&P Türkiye Değerlendirmesi

FİNANSMAN PROGRAMI VE İHALE SONUÇLARI NİSAN 2026

| ISIN KODU | KIYMET TÜRÜ | VADE | İHALE TARİHİ | İTFA TARİHİ | ORT. BİLEŞİK | TOPLAM SATIŞ TL | ROT SATIŞ TL | KARŞILAMA ORANI | ÖNCEKİ İHALE TARİHİ | ÖNCEKİ FAİZ | ÖNCEKİ TOPLAM SATIŞ |
|--------------|--|---------------------------------|--------------|-------------|--------------|---------------------|--------------------|-----------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| TRB170327T15 | Hazine Bonosu | 11 Ay/ 343 Gün/ İlk İhraç | 06/04/2026 | 17/03/2027 | 42.66% | ₺ 18,555,429,510.57 | ₺ 7,000,000,000.00 | 48% | | | |
| TRT080131T12 | TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli | 5 Yıl/ 1736 Gün/Yeniden İhraç | 06/04/2026 | 08/01/2031 | (Reel) 5.33 | ₺ 15,240,993,646.78 | ₺ 2,700,000,000.00 | 77% | 10/03/2023 | (Reel / Real) 5.23% | 14,409,546,495 |
| TRT090130T12 | TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli | 4 Yıl/ 1372 Gün/Yeniden İhraç | 07/04/2026 | 09/01/2030 | 42.53% | ₺ 99,817,447,921.97 | ₺ 33,500,000,000 | 62% | 17/03/2026 | 42.19% | 50,439,719,601 |
| TRD120428T16 | Kira Sertifikası 6 Ayda Bir Kira Ödemeli | 2 Yıl / 728 Gün /Doğrudan İhraç | 13/04/2026 | 12/04/2028 | | ₺ 24,118,800,000.00 | | | | | |
| TRT140427F13 | ABD Doları Cinsi Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli | 1 Yıl /364 Gün /Doğrudan İhraç | 14/04/2026 | 14/04/2027 | | \$ 1,591,397,000.00 | | | | | |
| TRT120428T18 | Altın Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli | 2 Yıl / 728 Gün /Doğrudan İhraç | 14/04/2026 | 12/04/2028 | | 6,922 kilogram | | | | | |
| TRD120428T32 | Altına Dayalı Kira Sertifikası 6 Ayda Bir Kira Ödemeli | 2 Yıl / 728 Gün /Doğrudan İhraç | 14/04/2026 | 12/04/2028 | | 10,666 kilogram | | | | | |
| | Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli | 2 Yıl / 693 Gün/ Yeniden İhraç | 21/04/2026 | 15/03/2028 | | | | | 17/03/2026 | 39.99% | 22,843,221,289 |
| | Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli | 5 Yıl / 1820 Gün/ İlk İhraç | 21/04/2026 | 16/04/2031 | | | | | | | |

TCMB 2026 YILI TAKVİMİ

| Para Politikası Toplantıları | Enflasyon Raporu | Finansal İstikrar Raporu |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 22 Nisan 2026 Çarşamba | 14 Mayıs 2026 Perşembe | 22 Mayıs 2026 Cuma |
| 11 Haziran 2026 Perşembe | 13 Ağustos 2026 Perşembe | 27 Kasım 2026 Cuma |
| 23 Temmuz 2026 Perşembe | 12 Kasım 2026 Perşembe | |
| 10 Eylül 2026 Perşembe | | |
| 22 Ekim 2026 Perşembe | | |

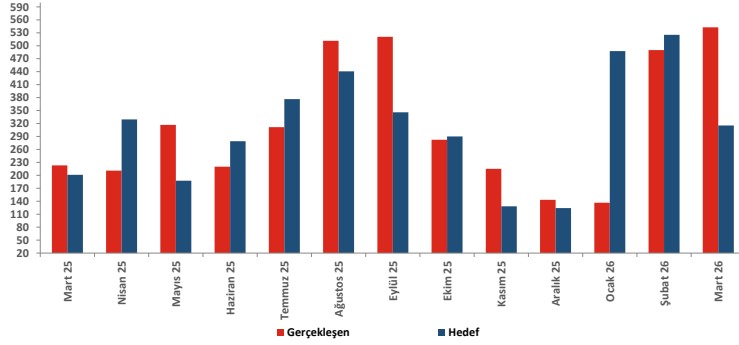
HAZİNE FİNANSMAN PROGRAMI

| Nisan 26 | Milyar TL |
|--------------------------|-----------|
| Ödemeler | 602.10 |
| İç borç Servisi | 505.40 |
| Dış Borç Servisi | 96.70 |
| Finansman | 602.10 |
| Borçlanma Dışı Kaynaklar | 122.00 |
| Piyasadan Borçlanma | 214.10 |
| Kamudan Borçlanma | 36.00 |
| İç Borç çevirme oranı | 95% |

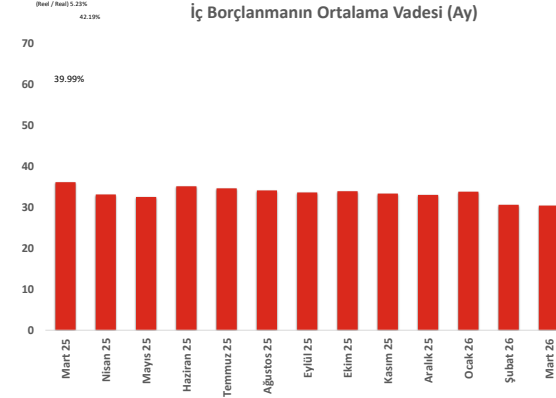
HAZİNE İÇ BORÇ ÖDEMELERİ

| Tarih | Piyasa | Kamu | Toplam |
|------------|---------|--------|---------|
| 08/04/2026 | 148,025 | 8,087 | 156,112 |
| 15/04/2026 | 299,382 | 11,799 | 311,181 |
| 22/04/2026 | 34,735 | 3,357 | 38,091 |
| Toplam | 482,142 | 23,243 | 505,385 |

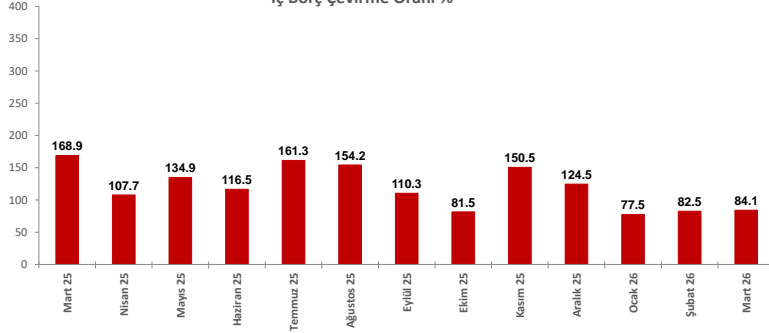
Aylık Borçlanma (Milyar TL)



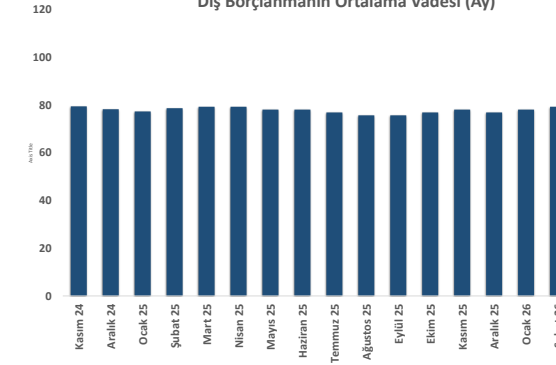
İç Borçlanmanın Ortalama Vadesi (Ay)



İç Borç Çevirme Oranı %



Dış Borçlanmanın Ortalama Vadesi (Ay)



OYAK YATIRIM Hazine Müdürlüğü

hazinedepartmani@oyakyatirim.com.tr

| | | | |
|-----------------|---------------|-----------------|--|
| Deniz KUMCUOĞLU | Grup Müdürü | 0 212 319 12 95 | deniz.kumcuoglu@oyakyatirim.com.tr |
| Buket AKTAŞ | Müdür | 0 212 319 12 75 | buket.aktas@oyakyatirim.com.tr |
| Hüseyin ÇİMEN | Müdür | 0 212 319 12 96 | huseyin.cimen@oyakyatirim.com.tr |
| Serpil GÜRSOY | Kıdemli Uzman | 0 212 319 12 97 | serpil.gursoy@oyakyatirim.com.tr |
| Zafer Öksüz | Kıdemli Uzman | 0 212 319 13 44 | zafer.oksuz@oyakyatirim.com.tr |
| Diñcer Ayazgün | Uzman | 0 212 319 12 38 | dincer.ayazgun@oyakyatirim.com.tr |
| Samican Özbek | Uzman | 0 212 319 12 83 | samican.ozbek@oyakyatirim.com.tr |

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.