

## "24 SAAT SAVAŞ MÜZAKERELERDE ÇOK UZUN BİR SÜREDİR"

- BIST100, haftanın ilk gününü, hafta sonu Pakistan'da anlaşmaya varılmayan ve bavullarını çantalarını toplayıp ayrılan ABD/İran yetkililer ile Fitch'in spontane not görünüm indirilmesi sonucu (özellikle USD/TL'yi stabil tutmak için rezervlerin azalması), %0,11 düşüyle 14.059 seviyesinden ve 215mr TL yüksek hacimle kapattı. Güne %1'in üzerinde satışlarla açılan endeks, öğleden sonra kısa bir süreliğine artıya bile geçmeyi başardı. Seans sonuna doğru Trump'tan Hürmüz Boğazıyla ilgili söylemler, küresel piyasaları "abluka altına aldı." Dün, özellikle piyasa ağırlıklarından dolayı, ASELS ve TUPRS'da alımlar endeksi su üstünde tutmaya çalıştı. Anlaşma olmamasına rağmen, ateşkesin devam etmesi ve ciddi bir saldırının gerçekleşmemesi ile ufukta tekrardan tarafların müzakere masasına oturma ihtimali, borsada bir felaketi önleyen en önemli unsurdu oldu açıkçası.
- Yalnız, Fitch'in rezerv uyarısı sonrası, 22 Nisan TCMB toplantısında Merkez Bankası faizleri sabit mi tutar yoksa TL'nin cazibesini artırmak için ve rezervleri tekrardan toplamak için faiz oranlarında artışa mı gider, bekleyip göreceğiz.
- Dün Avrupa borsaları ABD abluka tehdidinden dolayı negatif kapatırken, ABD endeksleri hala açıkken ateşkesin uzatılması için yeni girişimlerin yapılmasından dolayı pozitif kapattı. Hatırlamak gerekirse, mevcut ateşkes 7 Nisan'da başladığına göre 21 Nisan Salı günü sona erecek. İran Cumhurbaşkanı Pezeşkiyan, Hürmüz Boğazı'na yönelik herhangi bir tehdidin dünya için geniş kapsamlı sonuçlar doğuracağını uyardı. Son olarak, Trump, İran'la nükleer başlık dışında hemen hemen her konuda uzlaşma sağlandığını belirtirken, nükleer silahları bırakmayı kabul etmedikleri takdirde anlaşma sağlanamayacağını söyledi.
- Nitekim, ABD abluka sonrası bu sabah ABD/İran ateşkesin uzatılması ve Pakistan'da tekrardan müzakerelerinin başlayabileceği haberleri, küresel piyasalarda pozitif "barış" fiyatlamasına ve petrolün gerilemesine sebep veriyor. ABD vadeli hafif alıcılık, Asya piyasaları pozitif, MSCI Asya Endeksi-Japonya, %2,04 artıda. Belki beklenti çok düşük olduğu için pek önemseyen yoktur, ama bugün ayrıca İsrail ve Lübnan'ın büyükelçileri olası bir ateşkes için Washington'da ABD Dışişleri Bakanı Marco Rubio'la bir araya gelecek.
- Dolayısıyla, bugün bizim **Borsada da tepki alımlarıyla açılmasını beklerken, Savunma ve Petrokimya hisselerinde soluklama görebiliriz.**
- Dün, Banka hisseleri %1,07 ve Holding hisseleri %0,69 düşerken, Sanayi hisseleri %0,32 artışla pozitif ayrışmayı başardı. Artan petrol fiyatlarına paralel olarak Petrokimya hisseleri %2,30 artarken, Ortadoğu'da jeopolitik tansiyonun artmasına paralel olarak, yatırımcı Savunma hisselerine de teveccüh gösterdi.
- BIST30 tarafında en çok artan hisseler ASELS-PETKM ve TUPRS olurken, en çok satılan tarafta TAVHL-AEFES (Ukrayna/Rusya barış görüşmelerine dahil sessizlik) ve ASTOR hisseleri oldu.
- Bugüne döndüğümüzde, USD/TL 44,72 seviyesinde yatay ve EUR/TL 52,65 seviyesine yükselmiş durumda. 5 yıllık CDS risk primimiz dün 243 seviyesine yükseldikten sonra, bu saba 239 seviyesinden açılacak. DXY 98,34'e gerilerken, EUR/USD paritesi 1,1767 seviyesine arttı.
- Emtia tarafında Brent ateşkesin uzatılması için tarafların Pakistan'da tekrardan bir araya gelebileceği haberi siyah altını 94,80\$'a geri çekerken, sabahdan ama hafif bir yükseliş mevcut, ons ALTIN 4762\$ seviyesine hafif yükselmiş durumda, dolayısıyla, bugün Madencilik hisselerinde de tepki alımları görebiliriz.
- Onyx Capital Group Genel Müdürü Jorge Montepeque, ABD'nin Hürmüz Boğazı'nı abluka altına alma planının "akıl dışı" olduğunu belirterek, fiyatların 140-150 dolar bandına yerleşebileceğini savundu.
- Bugün yurt içi tarafında önemli bir makro veri beklenmezken, yurt dışı tarafında ABD ÜFE verisi açıklanacak. Ayrıca, ABD tarafında JPMorgan, Citigroup, Wells Fargo bilanço açıklayacak ve Stephen Miran dahil, birçok Fed yetkilisi bugün konuşacak.

## MAKROEKONOMİ:

- TCMB Başkanı Fatih Karahan ve Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, 13-18 Nisan arası IMF/Dünya Bankası toplantıları için ABD'de bulunuyor. TCMB Başkanı Fatih Karahan, New York'ta ilk sunumunu gerçekleştirdi ve "mart ayında yıllık enflasyonun %30,9'a gerilediğini belirten Karahan, düşüş hızının değişmekle birlikte dezenflasyonun tüm alt gruplarda sürdüğünü kaydetti." Özellikle Fitch'in değindiği rezerv düşüşüne değinen Karahan, "**döviz rezervlerinin önceki çıkış dönemlerine kıyasla çok daha güçlü bir konumda olduğunu vurguladı.**" Karahan ayrıca, 5 Mart'ta yürürlüğe giren eşel mobil sisteminin enflasyonist baskıları sınırlandırdığını vurguladı.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası verilerine göre aylık cari denge Şubat ayında 7 milyar 501 milyon dolar açıkla 10 ayın en yüksek seviyesini kaydetti.
- TÜİK rakamlarına göre, Şubat Perakende satış hacmi %15,6 artarken, önceki ay artış oranı %18,8'di. Satış hacmi ise %0,2 azalırken, önceki ay satış hacmi %2,4 artmıştı.

## KAP HABERLERİ (SAAT 18:10 SONRASI GELEN):

- PGSUS:** Mart 2026 Trafik Sonuçlarına göre, Toplam yolcu sayısı yıllık bazda %5 artışla 3,16mn olurken, Oca.-Mar. döneminde kümülatif %9 artışla 9,83mn yolcuya ulaşıldı. İç hat yolcu sayısı yıllık bazda %18 artışla 1,3mn olurken, ilk 3 ay kümülatif yolcu sayısı %15 artışla 3,81mn oldu. Transit yolcu sayısı ise yıllık bazda %2 düşerek 1,85mn olurken, Oca.-Mar. arası kümülatif transit yolcu sayısı %5 artışla 6,02mn oldu.
- EKGYO:** Şirketimiz Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile **PASİFİK GYO A.Ş. & PASİFİK GAYR. YAT. İNŞ. A.Ş. İŞ ORTAKLIĞI** arasında **12.05.2023** tarihinde imzalanmış bulunan "Muğla İli, Bodrum İlçesi, Türkbükü Mahallesi 328 Ada 5 Parsel ve 261 Ada 1 Parsel Arsa Satışı Karşılıklı Gelir Paylaşımı İşi"ne ilişkin sözleşme, proje geliştirme, imalat ve satış faaliyetlerine başlanılmadan önce taraflar arasında akdedilen Tasfiye Protokolü kapsamında karşılıklı olarak sona erdirilmiştir.

[destek@tfgistanbul.com](mailto:destek@tfgistanbul.com)[www.tfgistanbul.com](http://www.tfgistanbul.com)

Murat ŞENALP

TFG İstanbul

Genel Müdür

[murat.senalp@tfgistanbul.com](mailto:murat.senalp@tfgistanbul.com)

+90 212 800 1485 xtn 1210

**RİSK UYARISI:** Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. TFG İSTANBUL A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. 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. İnternet sitemizdeki her türlü tablo ve grafikler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Sitemizde bulunan iç ve dış piyasalara ait tablo, grafik ve analizlerin doğrulukları tarafımızca garanti edilmemekte ve bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.