

BARIŞ ANLAŞMASI SAĞLANMADI-TÜM ÜMİTLER ATEŞKESİN DEVAM ETMESİ YÖNÜNDE

- BIST100, Cuma günü, hafta sonu Pakistan'da ABD/İran arasında bir barış anlaşmasını "iyimser" fiyatlamasından dolayı, haftayı %2,81 artışla 14.074 seviyesinden kapatırken, alım iştahı 196,1mr TL gibi yüksek bir hacimle geldi. Avrupa ve ABD tarafında ise karışık kapanışlar mevcuttu, Avrupa tarafında, özellikle "barış" fiyatlamasından dolayı Savunma hisselerinde satışlar görüldü.
- Cumartesi günü, 21 saat süren müzakere sonucunda bir anlaşmaya varılmadan her iki tarafta Pakistan'dan ayrıldı. İran tarafı aşırı taleplerden dolayı anlaşmaya varılmadığını öne sürerken, ABD tarafı ise Hürmüz Boğazı ve nükleer konusunda uzlaşma sağlanmadığını bildirdi.
- Dolayısıyla, bugün piyasaların satıcı açılımı bekleniyor. ABD vadeli ve Asya piyasalar satıcılık, MSCI Asya endeksi an itibarıyla %1,09 aşağıda. **Artan Petrol fiyatlarına ve jeopolitik tansiyonun tekrardan nüktemesinden dolayı, Petrokimya ve Savunma hisseleri pozitif ayrışması beklenirken, başta Bankacılık ve Madencilik hisselerinde satış bekleyebiliriz.**
- Görüşmelerden sonra gelen önemli açıklamalara bakıldığında, ABD Başkanı Donald Trump, Hürmüz Boğaz'ın tekrar açılması için bu sefer NATO'la birlikte ablukaya alacaklarını söylerken, İran Başbakanı Mesud Pezeşkiyan, Rusya Devlet Başkanı Putin ile görüştü ve "ABD uluslararası hukuka geri dönerse anlaşma uzak değil" dedi. Diğer yandan, ABD ile İran arasındaki müzakerelerin çökmesinin ardından İsrail Genelkurmay Başkanı Eyal Zamir, ordunun yüksek alarmda kalmasını ve İran ile askeri çatışmanın yeniden alevlenme ihtimaline karşı hazırlık yapmasını emretti. Habere göre İsraili bakanlar, Pakistan'ın başkenti İslamabad'daki müzakerelerden sonuç çıkmamasının ardından ABD-İsrail'in İran'a yönelik saldırılara yeniden başlayabileceğini ileri sürdü. ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı (CENTCOM), Hürmüz Boğazı'nda mayın temizleme çalışmalarına başladığını duyurdu. WSJ haberine göre, ABD ve İran arasında İslamabad'da görüşme beklenirken, ABD'nin Orta Doğu'ya 1500 ila 2 bin yeni asker göndermeyi planladığı öne sürüldü.
- ABD ve İran savaşıma direncini kaybetmiş olsa bile, İsrail'in savaşıma tutkusunu/motivasyonu hala devam etmekte ve görüşüyor ki, anca İsrail'in şartları kabul edilirse, müzakere masasından bir anlaşma çıkabilir! Bardağın tek olumlu tarafı, ateşkesin devam etmesi ve müzakerelerin hala bırakıldığı yerden devam etme ümidi... Ayrıca, Pakistan'da ABD ve İran barış için anlaşma sağlamaya çalışırken, Salı günü ABD'de gerçekleşecek olan İsrail/Lübnan "barış" görüşmesi öncesi, İsrail, Lübnan'ı vurmaya devam etti.
- Cuma günü alım iştahı Banka hisselerinin %3,16 artışıyla yüksekken, Holding ve Sanayi hisseleri, sırasıyla %2,37 ve %1,91 artıda kapattı. İyimser barış fiyatlaması, ayrıca Madencilik hisselerine %2,51 alış getirdi. Ukrayna/Rusya tarafında ise Cumhurbaşkanı Zelenskiy'in ofisini yöneten Kiril Budanov, Rusya'nın da savaşı bitirmek istediğine inandığını belirtti. Budanov, geçen hafta Bloomberg News'e verdiği ve bugün yayınlanan röportajda şunları söyledi: "Hepsi savaşın bitmesi gerektiğini anlıyor. Bu yüzden müzakere ediyorlar. Uzun sürecini düşünmüyorum," demesi, Rusya'da faaliyetleri bulunan AEFES ve ENKAI hisselerine sert alımlar getirdi.
- BIST30 tarafında en çok artan hisseler AEFES-ENKAI ve SASA olurken, en çok değer kaybeden tarafta ise KRDMG-GUBRF ve TUPRS hisseleri yer aldı.
- Haftalık bazda, özellikle haftanın sonunda gelen "ateşkes" alım iştahı, BIST100 ve BIST30 hisselerine ortalama %8,79 ve %9,70 alım getirirken, açık ve net olarak geride kalan hisseler geçen hafta ön plana çıktı. Banka hisseleri, 22 Nisan'da gerçekleşecek TCMB Faiz toplantısı öncesi, ateşkesteki dolaylı faiz oranlarında artış olmayabileceği fiyatlamasından dolayı %11,64 artışla alımlara öncülük ederken, Holding hisseleri %7,86 artarken, özellikle Doğalgaza gelen zamlar, Sanayi endeksinin %4,70 artışla, hafta başı bülteninde uyarıldığı gibi, geride kalmasının ana sebebi diyebiliriz. Ulaştırma hisseleri, ateşkesteki dolaylı 100\$'ın altına sarkmasından dolayı, haftayı %8,18 artışla tamamladı. GYO hisseleri, %3,07 artışla, endeksin gerisinde kaldı.
- Haftalık bazda USD/TL paritesi %0,07 artarken, EUR/TL %1,76 arttı. 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faiz oranları %3,45 ve %2,63 düşüğe, haftayı sırasıyla %39,68 ve %31,87 seviyelerinden kapattı. 5 yıllık CDS risk primimiz yeni haftaya 237 seviyesinden başlayacak ama muhtemelen artış görülebilir.
- Emtia tarafında, Brent, %13,68 düşerken, ons ALTIN ateşkesin fiyatlamasından dolayı %1,56 değer kazandı.
- Bugüne döndüğümüzde, USD/TL 44,71 seviyesine yükselirken, EUR/TL 52,28'e gerilemiş durumda. DXY 99,03 seviyesine yükselirken, EUR/USD paritesi 1,1668'e düştü.
- An itibarıyla, Brent düşündüğü kadar değil, yaklaşık 7\$/varil artışla 99,61\$'a yükselirken, ons ALTIN 4719\$ seviyesine gerilemiş bulunuyor. Dolayısıyla, bugün yine PETKM ve TUPRS gibi Petrokimya hisselerinin olumlu fiyatlanmasını beklerken, Madencilik hisselerinde gerileme görülebilir.
- Suudi Arabistan Enerji Bakanlığı, İsrail misillemeleri nedeniyle günlük 700 bin varillik akış kaybı yaşanan Doğu-Batı petrol boru hattında tam kapasitenin yeniden sağlandığını, bazı üretim sahalarında ise çalışmaların devam ettiğini açıkladı.
- Bu hafta yurt içi ajandasında, Cari Denge, Bütçe Dengesi, Konut Fiyat Endeksi, Konut Satışları, Haftalık Banka-Rezerv ve Yabancı Menkul Kıymet Pozisyonları ile S&P Kredi Notu Değerlendirmesi (Mevcut: BB-/Durağan-Beklenti not ve görünümün sabit bırakılması) ve TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi açıklanacak. Yurt dışı tarafında ise, ABD 2. El konut satışları, ÜFE-Sanayi Üretimi ve Kapasite Kullanım Oranı açıklanırken, Avro Bölgesinden Sanayi Üretimi ve Enflasyon takip edilecek.
- Bugün ayrıca, ABD tarafında bilanço sezonu start alacak.
- SPK, Borsa İstanbul pay piyasalarında açığa satış yasasının 24 Nisan seans sonuna kadar devam edeceğini açıkladı.
- Hafta sonu Macaristan'da gerçekleşen seçimlerde, muhalefet lideri Peter Magyar, 16 yıldır iktidarda olan Viktor Orban'ı yenmeyi başardı. Bu başlığın önemi nedir diye soran olursa, Orban, özellikle Rusya Başkanı Vladimir Putin'le ve son zamanlarda İsrail Başbakanı Binyamin Netanyahu'yu desteleyerek ile Rusya-Ukrayna savaşında Ukrayna'ya fon taleplerini bloke eden bir isim olduğu için, Magyar'ın zaferi, özellikle AB tarafından Birlik içinde daha uyumlu bir süreç olacağından, pozitif oldu.
- Cuma günü ABD tarafından açıklanan verilere baktığımızda, **Mart ayı enflasyon verisi, aylık bazda %0,9 artarken, yıllık bazda %3,3 seviyesine yükseldi.** Bu sert hareketin ana nedeni enerji kalemindeki güçlü artış oldu. Özellikle akaryakıt fiyatlarında görülen tarihi yükselişler, manşet enflasyonu yukarı taşıyan temel unsur olarak öne çıktı. Enerji endeksindeki çift haneli artış, petrol fiyatlarındaki sıçramanın doğrudan enflasyon verisine yansıtıldığını açık şekilde gösterdi. ABD'de çekirdek PCE fiyat endeksi 4. Çeyrekte beklentilere paralel olarak %2,7 arttı, önceki ay artışla paralel.
- Michigan Tüketici Güven Endeksinde**, tüketici güven endeksi tüm zamanların en düşük seviyesine gerilerken, enflasyonda beklentiler yukarı yönlü arttı. **Nisanda geçen aya kıyasla 5,7 puan azalarak 47,6 değerine düşerken**, piyasa beklentisinin altında gerçekleşen tüketici güven endeksinin bu dönemde **51,6 değerini alması öngörülmüştü**, geçen ay ise tüketici güven endeksi, Mart' ta 53,3 olarak kaydedilmişti. Tüketicilerin **kısa vadeli enflasyon beklentisi**, nisanda **%3,8'den %4,8'e yükseldi. Uzun vadeli enflasyon beklentisi de %3,2'den %3,4 seviyesine yükseldi** ve böylelikle Kasım 2025'ten bu yana en yüksek seviyesini gördü.
- ABD Merkez Bankası başkanlığı için aday gösterilmesi beklenen Kevin Warsh'ın Senato'daki onay oturumunun ertelendiği bildirildi. CNBC'ye konuşan konuya yakın bir kaynak, Warsh'ın 16 Nisan'da Senato Bankacılık Komitesi önüne çıkarılmasının planlandığını ancak bu oturumun gerçekleştirilemeyeceğini, yine de görüşmenin yakın bir tarihte yapılmasının beklendiğini söyledi.

MAKROEKONOMİ:

- Fitch kredi derecelendirme kuruluşu**, asansız bir Cuma gecesinde, Türkiye'nin kredi notunu "BB-" olarak teyit ederken görünümü "**pozitif**"ten "**durağan'a indirdi**. Kararda rezerv kaybı, yüksek enflasyon ve dış finansman riskleri etkili oldu.
- TÜİK, **sanayi üretim endeksi**, Şubat ayında yıllık bazda %2,2 artış gösterdi, aylık bazda artış oranı %2,6 seviyesindeydi. Sanayinin alt sektörleri (2021=100 referans yılı) incelendiğinde, 2026 yılı Şubat ayında madencilik ve taş ocaklığı sektörü endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre %4,1 arttı, imalat sanayi sektörü endeksi %2,4 arttı ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %2,2 azaldı.

KAP HABERLERİ (SAAT 18:10 SONRASI GELEN):

- OTOMOTIV:** Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) pazar verilerine göre, otomotiv ihracatı adet bazında bu yılın ocak-mart döneminde 215 bin 323 olarak gerçekleşti. Buna göre, yılın ilk çeyreğinde toplam otomotiv üretimi geçen yılın aynı dönemine kıyasla yüzde 7 düşüğe 321 bin 856 olarak kayıtlara geçti.
- PROTO:** Şirketimiz tarafından Ford Trucks operasyonlarımızın Avrupa pazarındaki büyümesini desteklemek amacıyla, henüz fizibilite çalışmaları ve sözleşme görüşmeleri ile onay süreçleri devam eden, Euro-7 emisyon standartlarına uyum, sıfır emisyon özelliklerine sahip araç üretimi ve Avrupa Birliği Doğrudan Görüş Düzenlemesi 'ne uygun kabin dönüşümü yatırımları projeleri için yürütülen ön çalışmalar kapsamında yapılan teşvik başvurusunun onaylanarak Şirketimize Proje Bazlı Devlet Yardımı verilmesinin uygun görüldüğü T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından bildirilmiştir. **Proje Bazlı Devlet Yardımı konuları tutar 31.389.000.000 TL olup**, onaylanan teşvik, söz konusu projeler kapsamında Şirketimizce 2031 yılının sonuna kadar ilgili yatırımların yapılmasını ve ilave yaklaşık 500 çalışan istihdam edilmesini öngörmektedir. Yatırımların, pazanın gelişimi, teknolojik dönüşümün seyri ve altyapı hazırlıkları doğrultusunda 2026 ve izleyen yıllarda kademeli olarak gerçekleştirilmesi öngörülmektedir.
- FORTE:** Şirketimizin, Devlet Malzeme Ofisi tarafından ihalesi yapılan T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı Orman Genel Müdürlüğü'nün ihtiyacı Arşiv Veri Depolama Ünitesi Kapasite Artırımı ve Disk Tabanlı Yedekleme Ünitesi ihalesinde en iyi fiyatı vererek birinci olduğu ihale komisyonunca tarafımıza bildirilmiştir ve sözleşme davet yazısı tarafımıza ulaştırılmıştır. İhale bedeli KDV hariç 21.250.000 TL'dir.
- BJKAS:** Şirketimiz ile Arçelik Pazarlama A.Ş. arasında, Profesyonel Futbol A Takımı Forma Sponsorluğu ve sözleşme kapsamındaki diğer reklam haklarının kullanılmasına karşılığında 2027-2028 ve 2028-2029 sezonları için toplam 468.426.600 TL + arasında, Profesyonel anlaşma sağlanmıştır.

destek@tfgistanbul.com

www.tfgistanbul.com

Murat ŞENALP

TFG İstanbul

Genel Müdür

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.