

TRUMP ATEŞKESİ SÜRESİZ UZATTI-PEKİ BU İRAN'I MASAYA GETİRMEME YETERLİ Mİ?

- Dün BIST100, İran/ABD arasında iki tarafın Pakistan'da karşılıklı müzakere masasına oturacağını fiyatlamasıyla güçlü tepki alımlarıyla açılmasına rağmen, saatler ilerledikçe ve pozitif bir haberin geçmemesi, gün içi alımların hızlı bir şekilde satışlara dönüşmesiyle, Endeks günü %0,76 kayıpla 14.375 seviyesinden kapatırken, işlem hacmi 184,8mr TL olarak gerçekleşti. Dün müzakerelerinin belirsizliğinden dolayı küresel piyasalarda satıcılıydı.
- Dün gece, Trump sosyal medya hesabından yaptığı paylaşımında, Pakistan Genelkurmay Başkanı Asim Munir ile Başbakan Şahbaz Şerif'in talebi üzerine, **İran'ın lider ve temsilcilerinin ortak bir öneri sunmasına kadar ateşkesin uzatılacağını belirtti**. Yalnız, Trump, Silahlı Kuvvetlere Hüzmüz Boğazı'ndaki ablukayı sürdürme ve diğer tüm alanlarda hazır durumda kalma talimatı verdiğini kaydederek, İran'ın önerilerini sunmasına ve müzakerelerin sonuçlanmasına kadar ateşkesin uzatılacağını ifade etti.
- Dün bültende de belirttiğim gibi, Amerikan The New York Times gazetesinin ABD'li bir yetkiliye dayandırdığı habere göre, Vance'in Pakistan ziyareti askıya alındı. Yetkili, "Tahran'ın ABD'nin müzakere pozisyonlarına yanıt vermemesi" nedeniyle Başkan Yardımcısı Vance'in İran'la diplomatik görüşmeler için İslamabad'a gidişinin askıya alındığını, ancak ziyaretin "her an yeniden gündeme gelebileceğini" ifade etti.
- Ateşkesin uzatılması İran'ı tekrar masaya getirmeye yeterli olacak mı, yoksa İran ablukasının kaldırılmasını mı talep edecek, bekleyip göreceğiz. İran Meclis Başkanı Muhammed Bakır Kalıfab'ın danışmanı Mehdi Muhammedi, ABD Başkanı Donald Trump'ın "İran ile varılan geçici ateşkesi uzattığına" yönelik açıklamasına ilişkin, "Kaybeden taraf şartları belirleyemez." ifadesini kullandı.
- ABD Başkanı Donald Trump ABD'nin, Çin'in İran'a silah ya da diğer askeri malzemeler gönderdiği yönünde bir imada bulunarak ve Çin'e ait bir gemide "hediye" niteliğinde bir sevkiyat ele geçirildiğini söyledi.
- Bu sabah küresel piyasalar da olumlu fiyatlamalar var, ABD vadeli yeşil bir açılışa işaret ederken, Asya borsaları karışık olmasına rağmen, özellikle Teknoloji hisseleri öncülüğünde alıcılı. Dolayısıyla, sabah bizde tepki alımlarıyla açılmamız beklenirken, yine, özellikle İran tarafından gelen mesajlar ve Petrol fiyatının seyrini takip edecek olacağız. Bugün ayrıca TCMB Faiz kararı açıklanacak, ama pas geçmesi beklendiğinden dolayı jeopolitik gelişmelerin gölgesinde kalacak.
- "Barış" fiyatlamasından dolayı açılıştaki banka-Madencilik ve Ulaştırma hisselerinin ön plana çıkmasını beklerken, Petrokimya ve Savunma hisselerinde geri çekilme görülebilir.
- Banka hisseleri %1,12 düşerken, Sanayi ve Holding hisseleri sırasıyla %0,37 ve %0,79 düştü. Petrokimya hisseleri, PETKM'in %1,96 artışına rağmen, TUPRS'nin düşüşünden dolayı günü %0,74 geriledi. Madencilik ve Enerji hisseleri sırasıyla %1,46 ve %1,54 düştü.
- BIST30 tarafında en çok artan hisseler DSTKF-ASTOR (TEİAŞ ihale kazanması) ve PETKM olurken, en çok düşen tarafta ise FROTO-ASELS ve VAKBN hisseleri yer aldı.
- Bu sabah USD/TL 44,92 seviyesine yükselirken, EUR/TL 52,74'e gerilemiş durumda. CDS güne 236 puandan açılacak. DXY, an itibarıyla 98,38'e hafif yükselirken, EUR/USD paritesi 1,1741'e gerilemiş durumda.
- Citigroup, İran krizi Türk Lirası üzerindeki baskıyı artırdıkça Türkiye'nin para ve döviz politikası çerçevesinin değiştirilme olasılığının gittikçe arttığını belirtti. Raporda, "Enflasyonun daha uzun süre yüksek kalma riski göz önüne alındığında, daha hızlı bir değer kaybıyla birlikte güvenilirliği pekiştirmek için tamamlanmış bir faiz artışına ihtiyaç duyabileceklerini düşünüyoruz" ifadesini kullandı. Merkez bankası, TL'nin enflasyondan daha yavaş bir hızda değer kaybetmesine izin veriyor; bu da liranın reel olarak güçlenmesi anlamına geliyor. Citi ekonomistleri, yetkililerin liranın turizm veya ihracat üzerinde önemli bir rekabet engeli olduğuna inanmadıkları için bu politikada büyük değişiklikler olmayacağını belirtti.
- Brent, bu sabah 93,78\$'a gerilerken, ons ALTIN ateşkesin uzatılmasından dolayı 4756\$'a artmış durumda.
- Yurt içi tarafında bu sabah en önemli haber TCMB Faiz kararı olurken, beklenti %37 seviyesinde sabit bırakılması ile Tüketici Güven Endeksi olurken, yurt dışı tarafında ise İngiltere TÜFE verisi ve Avro Bölgesi Tüketici Güven Endeksi ile AMB Başkanı Christine Lagarde'in konuşması takip edilecek.
- Bilanço tarafında bugün ARCLK 1ç2026 bilanço açıklaması beklenirken, ABD tarafında ise Tesla-IBM ve Boeing'in bilançoları takip edilecek.
- Ortadoğu'daki gerilimle katlanan jet yakıtı fiyatlarından dolayı, Lufthansa, maliyet baskısı nedeniyle 20 bin uçuşu iptal edeceğini açıkladı.
- Fed başkan adayı Kevin Warsh, dün ABD senatörlerine, Başkan Donald Trump'tan gelecek herhangi bir tavsiye veya baskıdan bağımsız olarak para politikası kararları alacağını söyledi. Warsh, enflasyonu düşük tutmadaki başarısını, merkez bankasını eleştirilerden koruyacak "koruma kalkını" olduğunu belirtti. Para politikası bağımsızlığının "şart" olduğunu belirten Warsh, bağımsız bir Fed'in 'kendini yetki alanında kalması' gerektiğini söyledi. Warsh, Fed'in politika yürütme biçiminde bir "rejim değişikliğine, farklı, yeni bir enflasyon çerçevesine ihtiyacı olduğunu belirtti.

MAKROEKONOMİ:

- Reel Kesim Güven:** TCMB verilerine göre, mevsimsellikten arındırılmamış reel kesim güven endeksi Nisan ayında 100,6 olarak Eylül 2025'ten beri en düşük seviyeye geriledi.
- Kapasite Kullanım Oranı:** imalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış Kapasite Kullanım Oranı, bir önceki aya göre değişmeyerek yüzde 74,0 oldu. Mevsimsel etkilerden arındırılmamış Kapasite Kullanım Oranı ise, bir önceki aya göre 0,5 puan artarak yüzde 73,8 seviyesinde gerçekleşti.

BİLANÇO AÇIKLAMALARI:

- TABGD: 1ç2026 döneminde 224mn TL net kar açıkladı,** geçen sene aynı dönem 406mn TL net kar gerçekleşmişti. Çeyreklik Satışlar 13,15mr TL olurken, geçen sene 11,4mr TL olarak gerçekleşmişti. FAVÖK 2,23mr TL gerçekleşirken, geçen sene aynı dönem 1,92mr TL açıklanmıştı.
- AKGR: 1ç2026 döneminde 268mn TL net kar açıklamıştı,** geçen sene 352mn TL net kar gerçekleşmişti. Prim üretimi %33 artışla 11,69mr TL oldu.

KAP HABERLERİ (SAAT 18:10 SONRASI GELEN):

- VESTL:** Uluslararası derecelendirme kuruluşu Moody's tarafından yapılan son değerlendirme sonucunda, Şirketimizin Uzun Vadeli Kurumsal Aile Notu (CFR) "Caa1"den "Caa2"ye, Temerrüt Olasılığı Notu (PDR) ise "Caa1-PD"den "Caa2-PD"ye revize edilmiştir. Ayrıca, Şirketimiz tarafından ihraç edilen 2029 vadeli, 500 milyon ABD doları tutarındaki garantili kademli teminatsız tahvillerin derecelendirme notu da "Caa1"den "Caa2"ye düşürülmüştür. Söz konusu notların görünümüleri "Negatif" olarak belirlenmiştir.
- HATSN:** Şirketimiz ile Türkiye'de mukim bir firma arasında, Yalova/Altınova'da bulunan tersane sahamızda kurulacak olan 2.113,440 kWp kapasiteli Güneş Enerji Santrali (GES) kurulumu işine ilişkin sözleşme imzalanmıştır. İmzalanan sözleşmenin toplam bedeli KDV hariç 697.435,20 USD olup, ödemeler sözleşme hükümleri çerçevesinde taksitler halinde gerçekleştirilecektir.

destek@tfgistanbul.comwww.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.