

YENİ HAFTADA PİYASALAR OLASI ABD KARA HAREKATINI FİYATLARKEN, YURT İÇİ TARAFINDA AYRICA TÜM GÖZLER MART ENFLASYON VERİLERİNDE OLACAK

- BIST100, Cuma günü beklentilere paralel olarak güçlü bir alımla istahıyla açılmasına rağmen, bültende de uyardığımız gibi, hafta sonu riski taşımak istemeyen yatırımcılardan dolayı seans sonu kar alımları gelebilir uyarısıyla beraber, Endeks haftayı %0,23 düşüşle 12.698 seviyesinden kapatırken, işlem hacmi 121,2mr TL olarak gerçekleşti.
- Küresel piyasalarda da Cuma günü sert satışlar hâkimken, ABD tarafında özellikle ConocoPhillips-Chevron ve Exxon Mobil gibi petrol şirketleri artan petrol fiyatlarına paralel olarak emsallarından pozitif ayrıştı.
- Bu sabah küresel piyasalarda haftanın ilk işlem günü keşke hafta bir an bitse gibi baskılı açılması bekleniyor. ABD vadeli kırımlı bir açılışa işaret ederken, Asya piyasaları genellikle satıcı, MSCI Asya Endeksi %1,46 aşağıda ve USD/JPY paritesi 1,60 seviyesine yükselmiş durumda ve tabii petrol bu sabah 107,40\$'a tekrardan yükselmiş durumda.
- Piyasalarda bu sabah risk istahın düşük olmasının 2 ana katalizörü olarak, en büyük neden bu sabah ABD Merkez Komutanlığı (CENTCOM) 3 bin 500 denizci ve deniz piyadesini taşıyan geminin Orta Doğu'ya ulaştığını duyurmasının olası kara harekâtını beklentisini güçlendirmesiyle beraber, Trump'ın Financial Times Gazetesine verdiği röportajda İran petrolüne el koyma isteği olarak söyleyebiliriz.
- Bu gelişmeler ardından, Petrokimya ve Savunma hisselerinde pozitif bir ayrışma beklenirken, başta Havacılık ve Banka hisselerinde yine sert satışlar gerçekleşebilir.
- Yurt içi tarafında TCMB'nin Nisan ayında da faiz oranlarını sabit tutması beklenirken ve mevduat faizlerin bu dönemlerde %39-40 olduğunu varsayarsak, mevduat faiz yatırımları yine öne planda çıkmaktı görünüyor.
- Cuma günü, Banka ve Sanayi hisseleri, sırasıyla %0,32 ve %0,44 düşerken, Holding hisseleri %0,23 artışla emsallarından pozitif ayrışmayı başardı. Madencilik hisseleri, Altın fiyatlarındaki artışa rağmen, günü %3,19 düşüşle kapatırken, GYO ve Çimento hisselerinde satışlar %1,67 ve %1,42 olarak gerçekleşti.
- BIST30 tarafında en çok artan hisseler EREGL-TOASO ve KCHOL olurken, en çok değer kaybeden tarafta TRALT-EKGYO ve AEFES hisseleri yer aldı.
- Haftalık bazda, İran/ABD savaşın sürmesi ve özellikle savaşa Suudi Arabistan ve BAE'nin İran'a karşı ABD hava üslerini açacakları haberleriyle BIST100 ve BIST30 %2,68 ve %2,65 değer kaybetti. Banka hisseleri ve Madencilik hisseleri, %6,60 ve %10,62 düşüşle en çok kan ağlayan sektörler olurken, Sanayi hisseleri %2,86 düşerken, Holding hisseleri %0,68 ve GYO hisseleri %0,74 artmayı başardı. Enerji hisseleri %2,51 ve Çimento hisseleri %2,02 düşüşle Endeksin düşmesine sebep veren diğer sektörlerdi. Petrokimya hisseleri, Petrolün 100\$'ın altına gerilmesiyle beraber, haftalık bazda %4,64 değer kaybetti.
- USD/TL haftalık bazda %0,36 yükselirken, EUR/TL paritesi %0,19 geriledi. 2 yıllık tahvil fiyatları %5,55 artarken, 10 yıllık tahvil faizleri %0,65 artışla, sırasıyla %42,62 ve %34,17 seviyelerinden kapattı.
- Bu sabah USD/TL 44,47 seviyesinde yatay işlem görürken, EUR/TL 51,24 seviyesine yükselmiş durumda. DXY 100,07'ye hafif gerilerken, EUR/USD 1,1515'e yükselmiş durumda. 5 yıllık CDS risk primimiz 308 seviyesinde.
- Emtia tarafında Brent an itibarıyla 107,40\$ seviyesine yükselirken, ons ALTIN 4495\$ seviyesinde yatay ve Hollanda TTF Doğalgaz fiyatları 54,177€'dan haftaya merhaba diyecek. Hafta sonu dünyanın en büyük alüminyum üreticilerinden biri olan Bahreyn'deki Aluminium Bahrain (Alba) şirketi, tesisinin İran saldırısına uğradığını açıkladı ve bu gelişme sonrası alüminyum fiyatlarında sert yükseliş meydana geldi.
- Financial Times gazetesine röportaj veren ABD Başkanı Donald Trump, ABD Başkanı Donald Trump, Amerikan kuvvetlerinin İran'ın en önemli petrol ihracatı merkezi olan Kharg Adası'nı ele geçirerek İran petrol ihracatının kontrolünü alabileceği ihtimalini dışlamadı. Trump, Ocak ayında Venezuela'ya düzenlenen askeri operasyonun ardından o ülkenin petrol endüstrisini kontrol altına aldığı gibi, Tahran'ın petrol sektörü ve ihracatı üzerinde de süresiz kontrol kurulmasının kendi "tercihi" olduğunu belirtti. "Açıkçası, en çok istediğim şey İran'ın petrolünü almak. Ancak ABD'deki bazı ahmaklar 'Bunu neden yapıyorsunuz?' diye soruyor. Ama onlar aptal insanlar" diyen Trump, sözlerini şöyle sürdürdü: "Belki Kharg Adası'nı alırsız, belki almayız. Elimizde çok fazla seçenek var. "Trump, böyle bir adımın aynı zamanda Amerikan kuvvetlerinin "bir süre orada kalmasını" gerektireceğini de sözlerine ekledi.
- Önceki sabah bültenlerinde yazmış olduğum gibi, İran petrolü, hafif ve dolayısıyla kolayca işlenebilir petrol türü olduğundan dolayı, özellikle havacılık sektörü gibi petrolün yoğun olarak kullanıldığı sektörlerde, en çok tercih edilen petrol türü olduğundan dolayı, Trump'ın eninde sonunda İran'ın petrolü kontrol etme itirafı kabul şaşırtıcı olmadı. 2003 yılında olduğu gibi Irak'a "Weapons of Mass Destruction" yani "Kitle imha silah barındırma sebebiyle gerçekleşen saldırı tezini bu sefer İran için tekrardan güçlendirmiş durumda.
- Bu hafta yurt içi tarafında en önemli makro verisi Mart Enflasyon rakamı olurken, aylık ve yıllık beklentiler %2,35 ve %31,40. Ayrıca, Ekonomik Güven Endeksi, İşsizlik Oranı, Dış Ticaret Dengesi, S&P Global/ISO PMI İmalat verileri açıklanacak.
- Yurt dışı tarafında ise, ABD ADP İstihdam Raporu, S&P Global PMI İmalat-İmalat Dışı, ISM İmalat PMI, Dış Ticaret Dengesi, Tarım Dışı İstihdam, İşsizlik Oranı açıklanırken, Avrupa tarafında, Tüketici Güven Endeksi, S&P Global PMI İmalat, İşsizlik Oranı ve Almanya Enflasyon rakamları yakından takip edilecek.
- Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul pay piyasalarında uygulanan **açığa satış yasağı ve kredili işlemlerdeki öz kaynak esnekliğine ilişkin tedbirlerin süresini 10 Nisan 2026'ya kadar uzattı.**
- ABD Medya kuruluşu Axios'un haberine göre, ABD Dışişleri Bakanı Marco Rubio, G7 Dışişleri Bakanları Toplantısı'nda, İran'a yönelik saldırıların 2 ila 4 hafta daha süreceğini belirtti.
- Avrupa Merkez Bankası Yönetim Kurulu Üyesi Isabel Schnabel, Küresel ekonomi, Orta Doğu eksensli jeopolitik risklerin arz yönlü enerji şoklarını tetikleme potansiyelini fiyatlarırken, piyasalardaki volatilitiyi dengeleyen bir projeksiyon sundu. Schnabel, Euro Bölgesi ekonomisinin ciddi bir negatif arz şoku ile karşı karşıya olduğunu teyit ederken, bu durumun para politikasında aşırı reaksiyon riskini beraberinde getirmemesi gerektiği konusunda uyardı.

KAP HABERLERİ (SAAT 18:10 SONRASI GELEN):

- DOAS:** Financial Times'in konuya yakın kaynaklara dayandırdığı habere göre, işbirliği kapsamında "Demir Kubbe" hava savunma sistemine ait fırlatma rampaları ve nakliye araçları gibi bileşenlerin bu tesiste üretilmesi planlanıyor. Alman hükümetinin desteklediği projeyle 2 bin 300 istihdamın korunması hedefleniyor. AA muhabirinin konuya ilişkin sorularını yönelttiği Volkswagen yetkililerinden ise henüz resmi bir açıklama gelmedi. Volkswagen'in Türkiye distribütörü Doğu Otomotiv, kendini olası kriz senaryolarına göre de hazırlamaya başladı. Zira olası bir ortaklık, Türkiye'de başta Volkswagen olmak üzere grubun diğer markaları olan Audi, Skoda ve Seat'a karşı negatif bir tepki yaratabilir.
- TOASO:** 8 Eylül 2025 tarihli özel durum açıklamasında belirtilen K9 ticari araç sözleşmesi ile bağlantılı olarak toplam 256 milyon Euro tutarında olması öngörülen yatırımın finansmanı için, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) tarafından organize edilen, sigorta maliyetleri dahil 275.746.791,76 Euro tutarında bir İhracat Kredi Kurumu (ECA) kredisi sözleşmesi imzalanmıştır. Kredinin 1 ay içerisinde kullanılması öngörülmekte olup, vadesi Aralık 2034'te dolacaktır. Altı ayda bir anapara ve faiz ödemeli kredinin yıllık toplam maliyeti, tahmini kullanım takvimi ve ortalama vadesi dikkate alındığında, 6 aylık Euribor + %2,25 – %2,35 aralığında olacaktır.
- ALTNY:** Şirketimiz ile yurtiçinde yerleşik müşterimiz arasında, hava savunma sistemlerine yönelik olarak 800.000,00 EUR (KDV Hariç) tutarında sözleşme imzalanmıştır.

destek@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 dayanarak 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.