

Piyasa Verileri

	Son Durum	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	
Emtia	Altın Ons	4.709	0,24%	-2,57%	3,98%	9,02%
	Altın Gram	6.791	0,33%	-2,23%	5,34%	14,13%
	Gümüş Ons	75,6	0,33%	-6,35%	6,07%	6,13%
	BRENT	105,3	0,25%	16,54%	3,04%	73,10%
Borsa	BIST100	14.409	0,51%	-1,23%	11,15%	27,95%
	KATILIM50	16.866	0,86%	0,22%	12,02%	36,06%
Tahvil Faiz (bps)	TR 2 Yıllık	36,98	0,29	0,81	-0,99	2,66
	TR 10 Yıllık	31,00	0,55	1,34	-0,37	3,84
	ABD 10 Yıllık	4,31	-0,02	0,06	-0,03	0,14
Döviz	USD	44,85	0,09%	0,35%	1,31%	4,69%
	EUR	52,45	-0,38%	-0,46%	2,12%	4,31%
	Sepet	48,65	-0,16%	-0,09%	1,75%	4,48%
	Dolar Endeksi	98,52	-0,30%	0,29%	-1,10%	0,24%

Veriler 24.04.2026 kapanış değerleri itibarıyla alınmıştır. Kaynak: EquityRT

Geçen Haftanın Özeti

Geçtiğimiz hafta ABD ve İran kanadından gelen açıklamaların somut bir uzlaşmaya işaret etmemesi, küresel piyasalarda güvenli liman arayışını tetikleyerek risk iştahını baskıladı. Diplomatik tıkanıklığın Orta Doğu'daki arz güvenliğine dair endişeleri yeniden alevlendirmesi, petrol fiyatlarında yükselişi beraberinde getirdi.

Küresel piyasalarda geçtiğimiz hafta, ABD ile İran arasındaki diplomatik temaslardan kesin bir sonuç alınamaması ve Hürmüz Boğazı'nda gemilere yönelik artan müdahale riski jeopolitik tansiyonu yüksek tutarken, Brent petrolün varil fiyatı 105 dolar eşiğini aşarak enerji maliyetleri üzerindeki baskıyı tazeledi. ABD tarafında imalat sanayi PMI verisinin aylık bazda 1,7 puan artarak 54,0 ile beklentileri aşması ve perakende satışların Mart ayında son bir yılın en hızlı artışını kaydetmesi ekonomik aktiviteye dair güçlü sinyaller verdi. Ayrıca, Başkan Trump'ın Fed başkanlığı için aday gösterdiği Kevin Warsh, faiz oranlarında indirimde gideceğine yönelik Başkan Trump'a herhangi bir taahhütte bulunmadığını belirterek kararlarında bağımsız hareket edeceğini ifade etti. Öte yandan Warsh, özellikle yapay zeka alanındaki gelişmelerin verimliliği artırarak enflasyonist etki yaratmadan ekonomik aktiviteyi destekleyebileceğini söyledi. Euro Bölgesi'nde imalat sanayi öncü PMI verisi, Nisan ayında aylık bazda 0,6 puan artarak 52,2 seviyesine yükseldi ve beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Bu durum, sektörde toparlanma emareleri gösterse de hizmet sektörü PMI verisinin 47,4 ile eşik değerini altına gerilemesi ve ZEW yatırımcı güveninin -20,4 ile Aralık 2022'den bu yana en düşük seviyeye inmesi, bölge ekonomisinde ayrışmaya işaret etti. Yatırımcı güvenindeki zayıflamada, jeopolitik gelişmeler ve enerji fiyatlarındaki artış belirleyici rol oynarken önümüzdeki hafta gerçekleştirilecek olan toplantıda Avrupa Merkez Bankası (ECB)'nin faiz oranlarında değişiklik yapması beklenmiyor. Asya'da ise Çin Merkez Bankası, Nisan ayı toplantısında piyasa beklentilerine paralel şekilde gösterge kredi faiz oranlarını sabit tuttu. Bu doğrultuda, ülkede 1 yıllık kredi faizi %3,0, 5 yıllık kredi faizi ise %3,5 seviyelerinde korundu.

Yurt içinde ise Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Nisan ayı toplantısında piyasa beklentileriyle uyumlu olarak politika faizini %37 düzeyinde sabit tuttu. Karar metninde enflasyonun ana eğilimi Mart ayında gerilese de öncü verilerin Nisan ayında bir miktar yükseleceğine işaret ettiği açıklandı. Tüketici güven endeksi nisan ayında %0,5 artarak 85,5'e yükselirken TCMB'nin swap hariç net rezervleri 17 Nisan haftasında 9,3 milyar TL toparlanma kaydetti. Yabancı yatırımcılar 17 Nisan haftasında 243 milyon dolarlık DİBS, 579 milyon dolarlık hisse senedi alımı gerçekleştirdi. Ayrıca, Cumhurbaşkanı Erdoğan yatırım ortamını güçlendirmeye yönelik yapılacak yeni düzenlemeleri duyurdu. Buna göre, küresel şirketlerin Türkiye'ye yatırım yapmasını teşvik etmek amacıyla uluslararası operasyonlara yönelik önemli vergi kolaylıkları sağlanacak. Ek olarak, Kurumlar vergisi oranı; imalatçı - ihracatçılara % 9'a, sadece ihracatçılara ise % 14'e indirilecek.

Veri Takvimi

28 Nisan 2026 Salı Japonya; BoJ Faiz Kararı ABD; CB Tüketici Güven Endeksi (Nisan)

29 Nisan 2026 Çarşamba Türkiye; İş Gücü İstatistikleri (Mart), Ekonomik Güven Endeksi (Nisan) Euro Bölgesi; Tüketici

30 Nisan 2026 Perşembe Türkiye; Dış Ticaret İstatistikleri (Mart-Nihai), Turizm İstatistikleri (Mart), Hizmet ÜFE (Mart) Çin; Resmi PMI Verileri (Nisan), S&P Global İmalat PMI (Nisan) Almanya; GSYİH (1Ç26-Öncü) Euro Bölgesi; GSYİH (1Ç26-Öncü), TÜFE (Nisan-Öncü), AMB Faiz Kararı İngiltere; BoE Faiz Kararı ABD; GSYİH (1Ç26-Öncü), PCE Fiyat Endeksi (Mart)

Görünüm ve Beklentiler

GRAM ALTIN

Geçtiğimiz hafta ons altın %2,57 değer kaybederek 4.709 dolar seviyesine gerilerken, gram altın da buna paralel olarak haftalık %2,23 azalışla 6.791 TL seviyesine indi. ABD-İran müzakerelerinden net bir sonuç çıkmaması risk algısını diri tutarken güvenli liman talebindeki kısmi kâr realizasyonları emtia grubunda baskı yarattı. Makro cephede ise ABD'de beklentileri aşan PMI verileri ve güçlü seyreden ekonomik aktivite, dolar endeksindeki toparlanmayla birleşerek altın fiyatlarını baskıladı. Mevcut konjonktürde jeopolitik gerilimlerin seyri ve Fed'in enflasyonist beklentilere dair yaklaşımları, değerli madenlerin kısa vadeli yön tayini üzerinde belirleyici olacaktır. Kıymetli madenlerde volatilitate artarken, risk-getiri dengesini gözlemek adına, model portföyümüzdeki "Kıymetli Maden-Altın Katılım" fonu ağırlığının %20 seviyesinde tutulmasını tavsiye ediyoruz.

BORSA

Yurt içinde Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, küresel belirsizliklerin yurt içi piyasalar üzerindeki sınırlı baskısıyla haftayı %1,23 kayıpla 14.409 puandan tamamladı. Katılım 50 endeksi ise %0,22'lik sınırlı bir artışla 16.866 puana ulaşarak endeks üstü bir performans sergiledi. Finansal kiralama faktöring endeksi %14,07 ile geçtiğimiz haftanın en çok yükselen sektörü olurken madencilik endeksi -%6,02 ile en çok düşüş gösteren sektör oldu. Yukarı yönlü hareketlerde yükselen trendin direnci olan 14.610 seviyesi, aşağı yönlü hareketlerde ilk etapta yatay destek olan 14.185 seviyesi takip edilebilir. Hisse senedi piyasalarına yönelik orta vadeli iyimserliğimiz sürerken, hisse senetlerinin fon dağılımlarında risk profiline bağlı olarak yer alması gerektiği yönündeki görüşümüzü koruyoruz.

TAHVİL / BONO

Geçtiğimiz haftayı 36,17 seviyesinden tamamlayan 2 yıllık gösterge tahvil faizi, jeopolitik risklerin etkisiyle haftayı 36,98 seviyesinden kapattı. Benzer şekilde 10 yıllık tahvil faizi de önceki hafta 29,66 seviyesinden 31,00 seviyesine yükselerek satış baskısını hissettirdi. TCMB'nin politika faizini %37 seviyesinde sabit tutma kararı ve sektörel enflasyon beklentilerindeki artış, getiri eğrisi üzerinde yukarı yönlü bir hareketlilik meydana getirdi. Küresel tarafta ise ABD 10 yıllık tahvil faizinin %4,31 seviyesindeki yatay seyri, yurt içindeki tahvil fiyatlamalarının büyük ölçüde iç dinamiklere ve enflasyon patikasına duyarlı kalmaya devam edeceğine işaret ediyor. Dezenflasyon sürecinin devam edeceğine ilişkin görüşümüzü korurken, borçlanma araçları fonlarının risk profillerine uygun olarak portföylerde bulundurulabileceğini ancak para piyasası fonlarının bir süre daha önceliklendirilebileceğini düşünüyoruz.

DÖVİZ

Dolar/TL geçen haftayı %0,35'lik sınırlı bir artışla 44,85 TL seviyesinden tamamlarken; Euro/TL, paritedeki düşüşe bağlı olarak %0,46 azalışla haftayı 52,45 TL'den kapattı. Dolar endeksinin haftalık bazda %0,29 yükselerek 98,52 seviyesine çıkması gelişmekte olan ülke para birimleri üzerinde bir miktar baskı oluştursa da TL'deki sınırlı hareketlilik dikkat çekti. 2026 yılında da pozitif reel faiz ortamı nedeniyle Dolar/TL kurunda yükselişin sınırlı olduğunu ve TL varlıklarının önceliklendirilmesi gerektiğini öngörüyoruz. Bu sebeple dış borçlanma fonlarımızın riski dağıtmak için portföylerde yer alabileceğine yönelik görüşümüzü sürdürüyoruz.