

ABD İnan'ın petrol kapasitesini kontrol altına almak için petrol arzının %90'ının çıkışının yapıldığı Hark Adasını ele geçirmeyi düşünüyordu. Geçtiğimiz ay bu niyet ortaya konuldu. Olası bir operasyonda İnan'ın petrol ihracı duracak ama ABD'nin asker-askeri kaybı yüksek olacaktı. Fayda-maliyet analizi parlak değildi. Asker kaybı ABD'de yüksek reaksiyon alabilir, Trump zor durumda kalabilirdi.

Denizde abluka, İnan'ın petrol satışını açık denizde bloke etme imkanı veriyor. Hark Adasını ele geçirmekle benzer sonuç üretiyor. 15 ABD savaş gemisi yan yana sıralanınca bir duvar-perde oluşturuyor ve gemi geçişlerine engel oluyor.

Trump deniz ablukası ile İnan'ı adeta boğazından yakalamış durumda. Çünkü İnan'ın ana gelir kaynağı olan petrol satışını bloke ediyor. Bugün için İnan'ın mali gücü bir süre daha devlet harcamalarını sürdürülebilir durumda olabilir ama petrol satamadıkça zamanla mali olarak sıkışacak. İkinci olarak İnan petrol kuyularını kapatmak zorunda kalacak ve kuyularda rezerv hasarı-kayıbı ile karşı karşıya kalacak. **Trump ateşkesi süresiz uzattım kararını bizce İnan'ın nefessiz kaldığını bildiği için aldı.** Trump ateşkesi asker-askeri kaybı yaşamadan, yüksek askeri harcama yapmadan haftalarca sürdürülebilir (Yüksek petrol fiyatı için ise katlanılması gereken bir maliyet demisti). İnan ise zamanın aleyhine geçtiğini görecek.

Taraflar dün heyetlerini Pakistan'a göndermediler ve kritik görüşme gerçekleşmedi. Heyet göndermeme inisiyatifi İnan aldı. Çünkü ABD'nin denizdeki ablukasını **ateşkes bozucu** eylem olarak tanımladı ve ablukanın sonlanmasını görüşme için ön koşul gösterdi. ABD kabul etmedi ve barış sağlanıncaya dek ablukanın süreceğini ifade etti.

Tansiyon düne göre yüksek. Jeopolitik riskler dün sabaha göre artmış durumda. **Ne ateşkes hali ne savaş hali söz konusu, ikisinin arasında bir yerdeyiz. İnan ilk tetiğe basan olmak istemeyebilir ama ABD'nin ablukası çok can acıtıcı. Bundan sonraki kararı-adımı diplomatik mi yoksa askeri mi olacak?**

Piyasa bardağın dolu tarafına daha yakın olmaya devam ediyor. **Piyasa iyimser fiyatlama isteğini koruyor. Dün Trump İnan'a tekrar saldıracağını söylüyordu. Bugün ateşkesi süresiz uzattı. Piyasa bu sabah bunu satın alıyor.**

Yarın ABD, AB, Almanya, İngiltere (+Japonya) imalat ve hizmet PMI, Cuma Japonya TÜFE verileri açıklanacak. Haftaya FED, ECB, BOJ, BOE faiz toplantıları yapılacak. Savaş merkez bankaları daha şahin olurlar algısı yaratmış durumda. Haftaya bunun teyit edilip edilmediğini göreğiz.

Bu sabah global borsalarda risk iştahı sınırlı pozitif. ABD vadeliileri yüzde 0,4-0,7 civarında artı. Japonya yüzde 0,4, Çin 0,2 civarında alıcılı. Hong Kong yüzde 1,3 civarında satıcılı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,29, Dolar Endeksi 98,9, ons altın 4.760 Usd civarında işlem görüyor.

İç tarafta, PPK faiz kararını saat 14:00'de açıklayacak. Piyasa beklentisi faizin değişmeyeceği yönünde. Faiz değişmese bile karar metninde şahinlik dozunu artabilir.

Hazine 2 yıl vadeli sabit kuponlu tahvilde 47,8 milyar TL teklif karşılığı 31,57 milyar TL satış yaptı, ihale faizi %39,83 oldu. 5 yıl vadeli tahvilde ise 38,55 milyar TL teklif, 26,49 milyar TL satış ve %36,18 faizi oluştu.

Yarın 23 Nisan Ulusal Egemenlik ve Çocuk Bayramı. Kutlu Olsun.



Usd/TL - Tahvil/Bono - Hisse Senedi

UsdTry  44,92 0,07%	EurTry  52,73 -0,30%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  39,81 0,40	10 Yıllık Gösterge Tahvil  32,30 0,37	BIST100  14.375 -0,76%
--	---	---	--	---

Usd/TL:

2. tur görüşme olmadı. ABD-İran ekiplerini Pakistan'a göndermedi.

Jeopolitik tansiyon yükseldi. Dolar talebi biraz arttı. Dolar Endeksi 98,56 seviyesine kadar yükseldi.

Dolar Endeksi (DXY) 98,35 seviyesinde güne başlıyor. Piyasa iştahının korsa Endeks aşağı yönü deneyebilir. Aksi durumda dolar primlenebilir. Endeks için 96,5-100,5 aralığını bant olarak takip ediyoruz.

İç tarafta, PPK faiz kararını saat 14:00'de karşılayacağız. Piyasa beklentisi faizin değişmeyeceği şeklinde. İran savaşında son haftalarda tansiyon düşüş kaydetmiş olsa da son haberler olumlu değil. TCMB'nin son gelişmeler ışığında şahin bir metinle karşımıza çıkabilir.

Kurda ılımlı yukarı eğilimi koruyor. Bu sabah 44,91 civarında işlem görüyor. Aşağıda 44,50 ve 44,00; yukarıda 45,00 ve 45,50 öne çıkan teknik seviyeler.

Tahvil/Bono:

Dün Pakistan görüşmesi beklentisi ile gün başladı ama saat ilerledikçe tansiyon arttı. Görüşmenin gerçekleşmemiş olması jeopolitik riski artırdı. Tahvil faizlerinde artış görüldü. Anlaşmama hali devam ederse yön yukarı kalabilir.

PPK kararı saat 14:00'de açıklanacak. Faiz değişikliği olmasa da metin şahin olabilir.

Hazine 2 yıl vadeli sabit kuponlu tahvilde 47,8 milyar TL teklif karşılığı 31,57 milyar TL satış yaptı, ihale faizi %39,83 oldu. 5 yıl vadeli tahvilde ise 38,55 milyar TL teklif, 26,49 milyar TL satış ve %36,18 faizi oluştu.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller günü sırasıyla %39,91 ve %32,30 seviyesinde tamamladı

Hisse Senedi (Yapı Kredi Yatırım):

Yukarı hareket 14,500\14,600 zirve bölgesi üzerinde zorlanıyor....

Salı günü satıcılı bir seyrin yaşandığı piyasada, BIST 100 Endeksi günü -%0.76 oranında değer kaybıyla 14,375 puandan tamamladı. Kısa vadeli teknik yapıda piyasada 30 Mart tarihinde 12,600 seviyesinden geçen orta vadeli trend desteği üzerinde başlayan yukarı hareketin devam ettiğini gözlemliyoruz. Dün 14,616 ile tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaşan piyasada, yukarı hareketin 14,500\14,600 zirve bölgesi üzerinde zorlanması dikkat çekiyor. Bu kapsamda seans içi geri çekilmelerde 14,250 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izliyoruz. 14,250 üzerinde dengelenmeyi başaracak hareketlerin ise piyasada ilk etapta 14,600 olmak üzere 15,000 ve ardından 15,500 kanal direncini hedefleyecek yukarı potansiyelin devamını getirecektir. Şu aşamada yükseliş potansiyelinin devam ettiği piyasada, 14,250 üzerinde yön yukarı olmaya devam edecektir. Bu kapsamda 14,250 desteği altındaki olası hareketlerin ise piyasadaki yükselişin ardından düzeltme sinyali oluşturabileceğinin göz önünde bulundurulmasını öneriyoruz.

EurUsd ↓ 1,1740 -0,29%	GbpUsd ↓ 1,3508 -0,06%	ONS Altın \$ ↓ 4.759 -0,75%	CDS 5Y ↑ 234 4	ABD 10 Yıllık ↑ 4,29 0,04
----------------------------------	----------------------------------	---------------------------------------	--------------------------	-------------------------------------

Eur/Usd:

ABD-İran arasında dün yapılması beklenen görüşme yapılmadı. Heyetlerin Pakistan'a gitmemesinde İran belirleyici oldu. Trump İran'ın bu tavrına rağmen ateşkesi süresiz uzattı. Tekrar savaş moduna geçilmedi ama her an geçilme riski var. Jeopolitik tansiyon düne göre yüksek.

Yatırımcılar haber akışını risk iştahını azalt olarak yorumladılar. Nakde geçişte dolar talebinin artması ile Dolar Endeksi biraz yükseldi. Dün 98,56 seviyesini gördü.

Trump abluka ile istediğini alamazsa veya İran ablukaya saldırı ile yanıt verirse savaş tekrar başlayabilir. Piyasalar şu an ateşkes ile savaş arasında bir yerde duruyor.

Yarın ABD, AB, Almanya, İngiltere (+Japonya) imalat ve hizmet PMI verileri açıklanacak.

Dolar Endeksi (DXY) 98 destek seviyesinin üzerine çıktı. Biraz geniş bakışta 96,5-100,5 bandı geçerliliğini koruyor.

Bu sabah 1,174 seviyesindeki paritede 1,183 ve 1,188 seviyeleri gün içi direnç; 1,176 ve 1,17 seviyeleri gün içi destek seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **sınırlı negatif** seyir izleyebilir.

Değerli Metal:

Altın 4.800 Usd, gümüş 78-80 Usd eşiklerinin altına indiler. Zira haber akışı risk iştahını baskıladı. ABD-İran arasındaki gerginlik artışı taraflar bir araya gelmedikçe yüksek kalabilir.

Teknik resimde 4.800 Usd seviyesinin üzerine çıkılması yükseliş isteğini kuvvetlendirir. 5 bin Usd seviyesi hedef haline gelebilir. 4.800 Usd altında ise 4.600-4.550 Usd aralığını öne çıkabilir.

Gümüş 78-79 Usd bölgesinin üzerine çıkmış durumda. Bu aralığın üzerinde kalıcılık halinde yükseliş isteği 90 Usd seviyesini hedefleyebilir. Aşağıda ise 74-72 Usd bölgesi destek olabilir.

Bu sabah 4.760 Usd seviyesindeki ons altında 4.850 Usd ve 4.900 Usd seviyeleri gün içi direnç, 4.780 ve 4.700 Usd seviyeleri gün içi destek seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **sınırlı negatif** seyir izleyebilir.

Eurobond:

Dışarıda, ABD-İran görüşmesi dün gerçekleşmedi. Jeopolitik tansiyon arttı. Olumsuz hava satış baskısı oluşturuyor. Bu sabah ABD 10Y tahvili %4,29 seviyesine kadar yükseldi.

İç tarafta, bugün PPK faiz kararını açıklayacak. Piyasa faizde değişim beklemiyor. Ancak karar metni daha şahin olabilir.

Türkiye 5 yıllık kredi risk primi (CDS), 234 baz puan ile günü tamamladı. Eurobondlar yatay seyir izledi, birim fiyatlar -4/+1 cent aralığında değişti.

22.04.2026

- 14:00 TR - TCMB Faiz Kararı - Haftalık Repo (beklenti: %37 önceki: %37)
- Tesla, IBM, Boeing bilanço açıklayacak

23.04.2026

- Yurt içinde finansal piyasalar 23 Nisan Ulusal Egemenlik ve Çocuk Bayramı nedeniyle işleme kapalı olacak
12:00 Euro Bölgesi - PMI İmalat Endeksi
12:00 Euro Bölgesi - PMI Hizmet Endeksi
15:30 ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi açıklanacak
17:45 ABD - PMI İmalat Endeksi
17:45 ABD - PMI Hizmet Endeksi

		21 Nis 2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Pariteler	Usd/TL	44.92	42.96	35.38	29.55	18.71	13.40	7.44
	Eur/TL	52.73	50.55	36.67	32.68	20.01	15.11	9.10
	Dolar Endeksi	98.40	98.32	108.49	101.33	103.52	95.67	89.94
	Eur/Usd	1.1740	1.1752	1.0366	1.1059	1.0697	1.1376	1.222
	Gbp/Usd	1.3508	1.3448	1.2515	1.2754	1.2071	1.3533	1.368
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	39.81	37.22	40.56	39.68	9.97	22.70	14.96
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	32.30	29.00	28.78	26.75	9.83	24.32	12.90
	Türkiye 5Y CDS (baz puan)	234	204	263	284	512	564	303
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	9.00	4.17	4.58	3.86	3.88	1.51	0.92
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	14.375	11.262	9.831	7.470	5.509	1.858	1.477
	Nasdaq Endeksi	24.260	23.242	19.311	15.011	10.466	15.645	12.888
	S&P Endeksi	6.556	6.846	5.882	4.770	3.840	4.766	3.756
	DAX	24.271	24.490	19.909	16.752	13.924	15.885	13.719
Emtia	Altın (TL)	6.516	5.951	2.984	1.960	1.097	781	454
	Altın (Usd)	4.759	4.313	2.623	2.063	1.824	1.830	1.901
	Gümüş (TL)	104.65	99.39	32.86	22.62	14.39	9.93	6.31
	Gümüş (Usd)	78.1	71.1	28.9	23.8	23.9	23.3	26.4

		Değişimler						
Pariteler	Usd/TL	4.6	21.4	19.7	57.9	39.6	80.3	25.0
	Eur/TL	4.3	37.8	12.2	63.3	32.5	66.0	36.4
	Dolar Endeksi	0.1	-9.4	7.1	-2.1	8.2	6.4	-6.7
	Eur/Usd	-0.1	13.4	-6.3	3.4	-6.0	-6.9	8.8
	Gbp/Usd	0.5	7.5	-1.9	5.7	-10.8	-1.0	3.2
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono (baz puan)	259	-334	88	2971	-1273	774	318
	TL 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	330	22	203	1692	-1449	1142	69
	Türkiye 5Y CDS (baz puan)	30	-59	-21	-228	-52	261	21
	ABD 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	483	-40	71	-2	237	60	0
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	27.7	14.6	31.6	35.6	196.6	25.8	29.1
	Nasdaq Endeksi	4.4	20.4	28.6	43.4	-33.1	21.4	43.6
	S&P Endeksi	-4.2	16.4	23.3	24.2	-19.4	26.9	16.3
	DAX	-0.9	23.0	18.8	20.3	-12.3	15.8	3.5
Emtia	Altın (TL)	9.5	99.4	52.3	78.7	40.4	72.0	56.4
	Altın (Usd)	10.3	64.4	27.2	13.1	-0.3	-3.7	25.2
	Gümüş (TL)	5.3	202.5	45.3	57.2	44.9	57.4	84.6
	Gümüş (Usd)	9.9	146.0	21.4	-0.6	2.8	-11.9	47.8

Bu rapor, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Varlık Yönetimi Strateji-Satış Bölümü tarafından, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Satış Ekibi ile Yapı Kredi Bankası A.Ş. müşterileri için hazırlanmıştır. Bu rapor tarafsız ve dürüst bir bakış açısıyla düzenlenmiş olup, alıcısının menfaatlerine ve/veya ihtiyaçlarına uygunluğu gözetilmeksizin ve karşılığında maddi menfaat elde etme beklentisi bulunmaksızın hazırlanmış bir derlemedir. Bu raporda yer alan bilgi ve veriler, Bankamız tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup; bu kaynakların doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu rapor içerisindeki veriler değişkenlik gösterebilir. / Bu rapor yatırımcıların genel olarak bilgi edinmeleri amacıyla hazırlanmış olup, yatırımcıların bu rapordan etkilenmeyerek kararlarını vermeleri beklenmekte olup; işbu raporla Bankamız tarafından herhangi bir garanti verilmemektedir. Bu raporun ticari amaçlı kullanımı sonucu oluşabilecek zararlardan dolayı Bankamız hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu rapor hiç bir şekilde menkul değerlerin satın alınması veya satılması için bir teklifi ile aracılık teklifini içermemektedir. / Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır ve tavsiyeler genel niteliktedir. Görüşler müşterilerimizin mali durumu ile risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. / Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.