

Körfez'e 2 ABD savaş gemisi İran saldırısına rağmen giriş yaptığı haberi hafta başında konuşuldu. Dün ise Körfez'den 3 savaş gemisinin yine İran saldırısına rağmen Körfez'den çıkmayı başardığı belirtiliyor. ABD ise İran saldırısının kaynaklarına saldırı yaptı. ABD-İran dışında İran-BAE arasında da karşılıklı saldırılar oldu.

ABD İran'ı vuruyor, İran ABD ordusuna saldırıyor. Piyasa tansiyonun arttığını gösteren haberlerle baskılanıyor. İşte bu noktada Trump bir doz morfin-yatıştırıcı daha yapıyor: 'ateşkes bozulmadı, İran'la anlaşma her an olabilir'. Geceleri savaş, gündüzleri ateşkes... düşük yoğunluklu savaş yaşanıyor.

Bugün açıklanacak ABD aylık istihdam veri setinde istihdam sayısının 65 bin olması, işsizlik oranının ise %4,3 seviyesinde gelmesi bekleniyor. Mart istihdam rakamının 195 bin ile beklentilerin oldukça üzerinde gelerek sürpriz etkisi yaptığını ekleyelim. Eğer ABD işgücü piyasası beklenenden daha güçlü sonuçları işaret ederse ekonominin dirençli olduğu görülür ve ABD para birimi, tahvil faizleri yükselebilir. Enflasyon riskinin arttığı sırada istihdamın güçlü olması FED'in iki hedefi arasında çatışma riski doğurmaz ve FED'in elini rahatlatır. Zayıf veri seti, artan enflasyon riski ve ona eşlik eden zayıf istihdam görüntüsü verir. Ekonomi için stagflasyon riski emaresi olarak okunabilir. FED ise zıt sinyal veren iki hedefi arasında sıkışabilir.

Trump'ın Çin ziyaretine 6 gün kaldı. Ticaret, gümrük vergileri, Tayvan konusu, İran savaşı Trump-Xi zirvesinin başlıkları olabilir. Öte yandan Trump AB'ye karşı ek gümrük vergileri tehdidinde bulundu. Federal Ticaret Mahkemesi, Trump'ın küresel çapta uyguladığı %10'luk gümrük vergilerini yasa dışı ilan ederek, yönetimin ekonomi gündemine yeni bir darbe vurdu.

Yeni güne Trump'ın piyasaları sakinleştirme desteği ile başlıyoruz. Piyasa zaten olumlu fiyatlamaya meyli taşıdığı için ikna olması zor olmuyor. Risk iştahı olumluya evriliyor. Günün devamında fiyatlamaya ABD istihdam verisi de dahil olacak (saat 15:30).

Bu sabah global borsalarda risk iştahı karışık. ABD vadeliileri yüzde 0,1-0,4 aralığında arttı. Hong Kong yüzde 1,0, Çin yüzde 0,1, Japonya yüzde 0,4 civarında satıcı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,35, Dolar Endeksi 98,2, ons altın 4.700 Usd civarında işlem görüyor.

İç tarafta, önümüzdeki hafta açıklanacak yılın 2. Enflasyon Raporu bekleniyor.



Usd/TL - Tahvil/Bono - Hisse Senedi

UsdTry  45,35 0,24%	EurTry  53,27 -0,07%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  40,70 -0,35	10 Yıllık Gösterge Tahvil  33,26 -0,25	BIST100  15.040 0,82%
--	---	--	---	--

Usd/TL:

ABD-İran ve İran-BAE arasındaki karşılıklı saldırılar piyasaları baskılıyor. Füze, hücumbot, gemi, uçak, helikopter,... gibi araçların kullanıldığı geniş-yoğun saldırılar yapılıyor. Trump'ın kritik açıklaması ise **ateşkesin sürdüğü** şeklinde oldu.

Dolar Endeksi sınırlı değişim gösteriyor ve mevcut seviyelerinde geziniyor. Ateşkesin bozulması ve savaş iki uç haber. Haber akışı bunlardan birini işaret ederse hareket alanı genişleyebilir.

Bugün açıklanacak ABD aylık istihdam verisi de önemli.

Dolar Endeksi (DXY) **98,2** civarında güne başlıyor. Olumlu haber akışı Endeks aşağı yönü deneyebilir. Aksi durumda dolar primlenebilir. Endeks için 96,5-100,5 aralığını ana bant, 98-98,5 aralığını ise ara bant olarak takip ediyoruz.

İç tarafa, önümüzdeki hafta yılın 2. enflasyon raporu açıklanacak. Hedeflerin revize edilip edilmeyeceği önemli olacak.

Kurda ılımlı yukarı eğilimi koruyor. Bu sabah 45,33 civarında işlem görüyor. Aşağıda 44,70 ve 45,00; yukarıda 45,50 ve 45,70 öne çıkan teknik seviyeler.

Tahvil/Bono:

Dün İran-ABD arasında karşılıklı saldırılar yapıldığı, BAE'nin de adının geçtiği görülüyor. Sürecin tekrar yoğun saldırılara mı yoksa barışa mı evrileceği piyasanın yönünü tayin edecek. Bu noktada TL tahviller de buna göre fiyatlanacak.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller günü sırasıyla %40,70 ve %33,28 seviyesinde tamamladı

Hisse Senedi (Yapı Kredi Yatırım):

Perşembe günü alıcılı bir seyrin yaşandığı piyasada, BIST 100 Endeksi günü %0.82 oranında değer artışıyla 15,040 puandan tamamladı.

Son dönemde yaşanan seans içi geri çekilmeleri kısa vadeli teknik yapıda kritik destek noktası olarak izlediğimiz 14,250 üzerinde karşılamayı başaran piyasada, yukarı hareketin TL bazında tarihi zirve bölgesini oluşturan 14,600 seviyesini yukarı geçtiğini gözlemliyoruz. Böylece 30 Mart tarihinde başlayan ve son dönemde yatay bir işlem bandında gerçekleşen hareketin yeniden güç kazandığını düşünüyoruz. Piyasada devam eden yukarı potansiyelin ilk önemli direnç noktası olarak izlediğimiz 15,000 seviyesini test ettiğini görüyoruz. Gün içerisinde 15,000 direncini aşma çabasında hareketlenecek olan piyasada, 14,600 seviyesini ise seans içi geri çekilmelerde artık ilk önemli destek olarak izliyoruz. 14,600 üzerinde devam edecek hareketin ise 15,000 direncinin aşılmasıyla 15,500 kanal direncini hedefleyeceğini düşünüyoruz.

Şu aşamada 14,600 direncinin aşılmasıyla güç kazanan kısa vadeli yükselişin devam edeceğini düşünüyor ve aynı seviye üzerinde pozisyonların korunmasını öneriyoruz. Bu destek noktası altındaki olası hareketlerin ise piyasada bir düzeltme işareti oluşturabileceğinin göz önünde bulundurulmasını öneriyoruz.

EurUsd ↓ 1,1737 -0,14%	GbpUsd ↓ 1,3574 -0,17%	ONS Altın \$ ↑ 4.726 0,47%	CDS 5Y ↓ 229 -2	ABD 10 Yıllık → 4,35 0,00
----------------------------------	----------------------------------	--------------------------------------	---------------------------	-------------------------------------

Eur/Usd:

Dün Dolar Endeksi 97,8 ile 98,3 aralığında fiyatlandı. Aşağı salınım Körfez'e dair iyimserlikle yükseliş ise saldırı haberlerinin gelmesi ile görüldü. Odak Körfez olmaya devam ediyor.

Karşılıklı saldırılar oluyor. Sahada sadece ABD-İran arasında değil, BAE-İran arasında da çatışmalar gerçekleşiyor. Trump savaş gemilerinin **İran'ın saldırısına** rağmen Körfez'den çıkmayı başardığı söylüyor ve ardından ekliyor **ateşkes sürüyor**.

Piyasa haber akışındaki zıtlıkları görüyor ve majör değişim yapamıyor. Dar bantta para piyasaları işlem görüyor. Bölgede saldırı tekrar yoğunlaşırsa dolar talebi artabilir.

Dolar talebini artıracak diğer bir sebep ABD aylık istihdam verisinin güçlü gelmesi olabilir. Bugün açıklanacak tarım dışı veri seti, ABD işgücü piyasasının gücünü ortaya koyacak ve FED'e de referans olacak.

Dolar Endeksi (DXY) 98,2 seviyesinde işlem görüyor. Dar bantta 98-98,5 aralığını önemli, ara eşik bölgesi. Biraz geniş bakışta 96,5-100,5 bandı geçerliliğini koruyor.

Bu sabah 1,173 seviyesindeki paritede 1,177 ve 1,185 seviyeleri gün içi direnç; 1,165 ve 1,16 seviyeleri gün içi destek seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **yatay** seyir izleyebilir.

Değerli Metal:

Kıymetli madenler tansiyonun düşmesi ile olumlu fiyatlanıyor. Dün ise Körfez'den gelen haberler karşılıklı saldırılar olduğunu gösterdi. Risk iştahındaki baskılanma kıymetli madenlere de yansdı.

Altın 4774 Usd seviyesindeki 100 günlük ortalamasına dokundu ve aşağı döndü. Gümüş de aynı ortalamasını (80,6 Usd) aşamadı.

Dün gerçekleşen saldırılara rağmen Trump ateşkesin bozulmadığını ifade etti. Bu sabah alıcılı seyir görülüyor.

Teknik açıdan altın için 4800 Usd, gümüş ise 79-81 Usd aralığı direnç olarak öne çıkıyor.

Bu sabah 4.720 Usd seviyesindeki ons altında 4.750 Usd ve 4.820 Usd seviyeleri gün içi direnç, 4.670 ve 4.600 Usd seviyeleri gün içi destek seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **sınırlı pozitif** seyir izleyebilir.

Eurobond:

Dışarıda, ABD 10 yıllık tahvil faizi dün %4,31 seviyesine kadar gevşedi. Ardından %4,40 seviyesine kadar yükseldi. Bu sabah %4,39 civarında işlem görüyor. Körfez'de tansiyon artınca satış geldi. Bugün gözler ayrıca ABD istihdam verisinde olacak. Güçlü veri ve artan tansiyon tahvil faizlerini güçlüce yukarı zorlayabilir.

İç tarafta, 30 Nisan'da 257 seviyesini gören 5Y CDS sonrasında aşağı gelmeye başladı. Önümüzdeki hafta yılın 2. enflasyon raporu açıklanacak. Hedeflerin revize olup olmayacağı yakından takip edilecek.

Türkiye 5 yıllık kredi risk primi (CDS), 229 baz puan ile günü tamamladı. Eurobondlar yatay seyir izledi, birim fiyatlar -1/+7 cent aralığında değişti.

10:00 TR - Sanayi Üretimi (önceki: %2.2)

15:30 ABD - Tarım Dışı İstihdam (beklenti: 62.000 önceki: 178.000)

		7 May 2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Pariteler	Usd/TL	45,35	42,96	35,38	29,55	18,71	13,40	7,44
	Eur/TL	53,27	50,55	36,67	32,68	20,01	15,11	9,10
	Dolar Endeksi	98,18	98,32	108,49	101,33	103,52	95,67	89,94
	Eur/Usd	1,1737	1,1752	1,0366	1,1059	1,0697	1,1376	1,222
	Gbp/Usd	1,3574	1,3448	1,2515	1,2754	1,2071	1,3533	1,368
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	40,70	37,22	40,56	39,68	9,97	22,70	14,96
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	33,26	29,00	28,78	26,75	9,83	24,32	12,90
	Türkiye 5Y CDS (baz puan)	229	247	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	15.040	11.262	9.831	7.470	5.509	1.858	1.477
	Nasdaq Endeksi	25.806	23.242	19.311	15.011	10.466	15.645	12.888
	S&P Endeksi	7.362	6.846	5.882	4.770	3.840	4.766	3.756
	DAX	24.664	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)	4.726	4.313	2.623	2.063	1.824	1.830	1.901
	Gümüş (TL)	117,16	99,39	32,86	22,62	14,39	9,93	6,31
	Gümüş (Usd)	80,4	71,1	28,9	23,8	23,9	23,3	26,4
		Değişimler						
Pariteler	Usd/TL	5,6	21,4	19,7	57,9	39,6	80,3	25,0
	Eur/TL	5,4	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	0,9	7,5	-1,9	5,7	-10,8	-1,0	3,2
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono (baz puan)	348	-334	88	2971	-1273	774	318
	TL 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	426	22	203	1692	-1449	1142	69
	Türkiye 5Y CDS (baz puan)	-18	-16	-21	-228	-52	261	21
	ABD 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	483	-40	71	-2	237	60	0
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	33,6	14,6	31,6	35,6	196,6	25,8	29,1
	Nasdaq Endeksi	11,0	20,4	28,6	43,4	-33,1	21,4	43,6
	S&P Endeksi	7,5	16,4	23,3	24,2	-19,4	26,9	16,3
	DAX	0,7	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)	9,6	64,4	27,2	13,1	-0,3	-3,7	25,2
	Gümüş (TL)	17,9	202,5	45,3	57,2	44,9	57,4	84,6
	Gümüş (Usd)	13,1	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.