



İLK TEMASLAR SONUÇ VERMEDİ

Orta Doğu'da 40 gün süren savaşın ardından ateşkesin gelmesi piyasaların geride bıraktığımız haftada oldukça iyimser bir zeminde hareket etmesini sağladı. %8,8 değer kazanan BIST-100 endeksi Eylül 2025'ten bu yana en güçlü haftalık performansı sergilerken aynı süre zarfında küresel piyasaların ortalama getirisi ise %4 oldu. Böylece Borsa İstanbul savaş dönemindeki kayıplarını tamamen geri alırken Türkiye'nin 5 yıl vadeli CDS priminin Cuma günü 236 baz puana doğru geri çekilerek savaş öncesi seviyelerine büyük ölçüde yaklaşması da dikkat çekti.

Ancak bu güçlü performansa karşın belirsizlikler sona ermiş değil. Hafta sonu Pakistan'ın arabuluculuğunda ABD ve İran arasında doğrudan gerçekleştirilen barış görüşmelerinden sonuç alınamazken 21 Nisan'da sona erecek iki haftalık ateşkesin geleceği de belirsizliğe girdi. Sorunların ağırlığı nedeniyle hızlı şekilde uzlaşmaya varılmasının zaten gerçekçi görünmediğinin altını çizmek gerekir. Tarafları anlaşmazlığa iten konu başlıkları ise bilindik; ABD, petrol tankerleri için hayati önemdeki boğazın hemen açılmasını talep ederken, bu kozu nihai bir barış anlaşması olmadan bırakmak istemeyen İran savaşın yol açtığı yıkım için tazminat ve yaptırımların kaldırılması gibi başlıkları gündemde tutuyor. Washington ayrıca İran'ın uranyum zenginleştirme kapasitesini kalıcı biçimde sonlandırmasını istiyor. Özetle tarafların pozisyonları, savaş öncesinde Cenevre'de kilitlenen müzakerelerdeki çizgiye büyük ölçüde benzemiş oldu. Ateşkes devam ediyor, ancak savaşın yeniden başlaması halinde tedarik zincirinin derinleşmesi ve küresel enflasyonun yukarı yönlü eğilimini sürdürmesi temel riskler olarak öne çıkıyor. ABD Başkanı Trump ise barış görüşmelerinin başarısız olmasının ardından Hürmüz Boğazı'nı ablukaya alma talimatı verdiğini açıkladı. CENTCOM, bugün TSİ saat 17.00'de İran limanlarına giren veya bu limanlardan çıkan tüm gemilere yönelik deniz ablukası başlatacağını duyurdu. Dolayısıyla özellikle Hürmüz Boğazı'na dair belirsizlikler bir ekonomi başlığına dönüşmüş durumda. Hem geçen haftaki güçlü performanslar hem de jeopolitik belirsizliklerin devam ediyor olması küresel piyasaların yeni haftaya panik halinde değil ama zayıf bir zeminde başlamasına neden oluyor.

Yeni haftada makroekonomi takvimi yoğun olsa da birincil öneme sahip veri akışının sınırlı olduğunu görüyoruz. Dolayısıyla Orta Doğu'daki gelişmelerin ana konu başlığı olarak kalmaya devam edeceğini ve bunun da haber akışına hassasiyeti yüksek tutacağını

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	14,074	% 2.81
XU030	16,189	% 3.03
Dow Jones	47,917	-% 0.56
S&P 500	6,817	-% 0.11
Nasdaq Comp.	22,903	% 0.35
DAX	23,804	-% 0.01
FTSE 100	10,601	-% 0.03
EUR/USD	1.1726	% 0.22
USD/TL	44.6220	% 0.15
EUR/TL	52.3479	% 0.43
DX	98.65	-% 0.27
Döviz Sepeti	48.4850	% 0.30
Altın(USD/ons)	4,749	-% 0.34
Brent	92.00	-% 2.09
2Y TL Faiz	39.68	-4 bp
10Y TL Faiz	31.87	10 bp
10Y USD Faiz	4.34	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	16,424	45.2890
Değişim	% 2.98	-% 0.06
Açık Pozisyon	452,190	1,979,059

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	44%
SAHOL	19.09.2023	155.80	53%
ULKER	17.11.2023	205.00	71%
AKBNK	10.01.2025	98.80	26%
BIMAS	10.01.2025	929.00	24%
YKBNK	8.07.2025	51.10	32%
ASTOR	13.08.2025	266.00	29%
KCHOL	28.08.2025	291.20	43%
COLLA	12.01.2026	96.00	31%
TURSG	12.03.2026	17.90	33%

tahmin ediyoruz. Diğer taraftan kredi derecelendirme kuruluşu S&P'nin Cuma günü Türkiye'nin kredi notu ve görünümüne dair güncelleme yapması bekleniyor. Kurumun herhangi bir değişikliğe gitmesi öngörülüyor olsa da Türkiye hakkında genel çerçevenin nasıl çizileceği dikkatle izlenecektir.

Cuma günü ise kredi derecelendirme kuruluşu Fitch yaptığı takvim dışı güncelleme ile Türkiye'nin kredi notunu "BB-" olarak teyit ederken Ocak ayında pozitifte çevirdiği kredi notu görünümünü bu kez pozitiften durağana çevirdi. Böylece Türkiye'ye verilen notların tamamının görünümü durağan seviyesinde sabitlenmiş oldu. Bu tablo orta vadede kredi notlarında değişiklik beklenmediği anlamına geliyor. Fitch'ten yapılan açıklamada, Türkiye'nin enerji ithalatına yüksek bağımlılığının riskleri artırarak temel unsurlardan biri olduğu vurgulanırken görünüm revizyonunun, İran savaşının başlamasından bu yana Türkiye'nin döviz rezervlerinde yaşanan belirgin düşüşten kaynaklandığı ifade edildi. Kurum yıl sonu enflasyon tahminini ise 2 puan artırarak %27'ye yükseltti. GSYH tarafında ise Fitch, Türkiye ekonomisinin 2026'da %3,6 büyümesini, 2027'de ise %4,2 ile ivme kazanacağını öngörüyor.

TL: Yurt içinde veri akışının genel hatlarıyla sakin olduğu haftanın ilk işlem gününde cari işlemler dengesini takip edeceğiz. TCMB verilerine göre Ocak ayında cari işlemler dengesi 6,8 milyar dolar açık vermişti. Böylece son 12 aylık açık 32,9 milyar dolara ulaşmış oldu. Son piyasa katılımcıları anketinde yıl sonu cari işlemler açığına dair ortalama beklenti 31,6 milyar dolar olarak gerçekleşmişti. Ancak ABD Enerji Enformasyon İdaresi'nin 2026 yılı ortalama petrol fiyatı beklentisini 96 dolara yükseltmesi ve yurt içinde gözlenebilecek enflasyonist baskıların para politikasına ilişkin varsayımları ve büyüme görünümünü etkileyebilecek olması yıl sonu tahminlerinde yukarı yönlü revizyona neden olabilir. Bu çerçevede bizim yıl sonu cari açık beklentimiz 45,0 milyar dolar seviyesinde bulunuyor.

Borsa İstanbul: Teknik açıdan önemini yüksek bulduğumuz 13.400 puanı geride bırakmasının ardından belirgin şekilde güç kazanan BIST-100 endeksi geride bıraktığımız haftayı %8,8 oranında yükselişle 14.000 puanın üzerinde tamamladı. Özellikle bankalarda yoğunlaşan alımların itici bir güç olarak çalıştığını not etmek gerekir. Öyle ki bankacılık endeksinde haftalık yükseliş %11,6 olarak gerçekleşirken bu oran %12,5 değer kazanılan 24 Ekim 2005'ten bu yana en kuvvetli getiri oldu. BIST-100'de 14.000 puanın önemini yüksek bulmaya devam ediyoruz. Bu noktanın üzerinde 14.200, 14.350 ve 14.550 öne çıkarken aşağıda ise 13.770, 13.580 ve 13.400 izleyeceğimiz önemli destekleri oluşturuyor.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 16534 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 16181, 15829, 15652 destek olarak izlenebilir. 16710, 16887 ve 17239 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

AJANDA

- 13/04 – Türkiye Cari İşlemler Dengesi (10.00)
- 13/04 – ABD İkinci El Konut Satışları (17.00)
- 14/04 – ABD ÜFE (15.30)
- 15/04 – Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (11.00)
- 15/04 – Empire State İmalat Endeksi (15.30)
- 15/04 – Fed Bej Kitap (21.00)
- 16/04 – Türkiye Konut Fiyat Endeksi (10.00)
- 16/04 – Euro Bölgesi TÜFE (12.00)
- 16/04 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 16/04 – Philadelphia Fed Endeksi (15.30)
- 17/04 – Türkiye Konut Satış İstatistikleri (10.00)
- 17/04 – TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (10.00)
- 17/04 – S&P Türkiye Kredi Notu Değerlendirmesi

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 45.28 seviyesinden kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 45.2526, 45.2253, 45.1766 destek olarak izlenebilir. 45.3286, 45.3773 ve 45.4046 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma

Murat AKYOL

murat.akyol@unluco.com

(212) 367 36 36

Önemli Uyarı

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yetkilendirilmiş ve SPK düzenlemelerine tabi bir kurumdur. Bu rapor ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgiler ve diğer kaynaklardan temin edilen bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. tarafından denetlenmemiş veya bağımsız olarak doğrulanmamıştır. Bu raporda yer alan bilgilerin eksiksiz olduğu iddiası bulunmadığı gibi bilgilerin her zaman değişikliğe uğrayabileceği göz önüne alınmalıdır.

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. SPK Mevzuatı gereğince, yatırım danışmanlığı hizmeti, yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir ve yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Söz konusu görüşler herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olmayıp Yatırımcılar'ın mali durumu ile risk ve getiri tercihlerine de uygun olmayabilir. Bu sebeple, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı alınması, beklentilere uygun sonuçlar doğurmayabilir. Zarara uğramamak için gerekli basiret, dikkat ve özen gösterilmelidir. Bu raporun ticari amaçlı kullanımından dolayı ve burada yer alan görüşlere dayanarak Yatırımcılar'ın ve üçüncü tarafların işlem yapması durumunda uğranılacak maddi ve manevi zararlardan ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. ve ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. çalışanları sorumlu değildir ve bu konuda ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.'den herhangi bir talepte bulunulamaz.

Kişisel Verilerin Korunması Kanunu uyarınca aydınlatma metnimize [buradan](#) ulaşabilirsiniz.

Olası Çıkar Çatışmaları Sınıflandırmaları için lütfen tıklayınız.

Mevcut Çıkar Çatışmaları:

Şirket Unvanı **Beyan**

— —
— —