

ABD ve İran'ın tekrar bir araya geleceklerine dair haberler bazı yatırımcıları iyimser olmaya yöneltiyor. Ancak barışın kırılgan olduğunu düşünenler ise iyimserliği sorguluyor.

Yatırımcılardaki ikilemi yaratan ABD diplomasisine olan güvensizlik. Zira ABD 28 Şubat'ta İran'a saldırı kararı aldığıında İran'la masadaydı. Piyasalar müzakereleri umutla ve iyimserlik halinde bekleyip fiyatlamasını buna göre yaparken sürpriz saldırı haberi geldi. Trump'ın ekibinde olanlar hariç yatırımcılar yanılmıştı, yanılmıştı. Şimdi yine bir barış görüşmesi trafiği söz konusu ve piyasa bunu satın alıyor.

ABD Hürmüz'ü bloke ediyor. İran'ın izin verdiği gemilere ABD izin vermiyor. Arz trafiğinin daha da azalması anlamına gelecek sonuç doğurabilir. ABD İran çıkışlı gemileri durdurma gayretinde ama bu gemilerden rotası Çin olanları da ablukaya alabilecek mi? Dün Çin menşeli Rich Starry adlı tanker ablukayı aştı. ABD Çin gemilerine müdahale ederse bölgedeki tansiyon artabilir. Daha küçük ülkelerin gemilerine müdahale ise aynı ekoyu yaratmayabilir.

Abluka için bölgeye gelen ABD savaş gemilerinin İran kıyılarına 150-250 km mesafede bulunuyor. Savaş sırasında 800 km mesafede durmak zorunda kalmışlardı. Ateşkes şemsiyesi altında ABD gemileri İran'ın yakına gelmesine rağmen İran herhangi bir reaksiyon vermiş değil.

Lübnan'a dramatik saldırıların ateşkesle durması için İsrail ve Lübnan ABD'de bir araya geldi ve bir mutabakat sağlandı. Hizbullah'ın silahsızlandırılması arzu ediliyor ama diğer yandan İsrail Lübnan'a yerleşmenin kapısını da araladı.

Dün ABD'de ÜFE verisi piyasa beklentisinin altında geldi. Manşet %4,6 beklenirken %4,0, çekirdek %4,1 beklenirken %3,8 geldi. Enflasyon kaygılarının daha da artmamasını sağladı. Piyasa yıl sonuna kadar FED'in kümülede 9 baz puan faiz indirimi yapmasını bekliyor.

JP Morgan'ın 1Ç gelir ve kar rakamları beklentileri aştı. Citi de benzer performans gösterdi. Güçlü finansallar piyasayı destekleyen diğer bir unsur oldu.

Bu sabah global borsalarda risk iştahı sınırlı pozitif. ABD vadelileri yüzde 0,05-0,1 civarında artı. Japonya yüzde 0,8, Çin yüzde 0,4, Hong Kong 0,8 civarında alıcılı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,25, Dolar Endeksi 98,1, ons altın 4.820 Usd civarında işlem görüyor.

İç tarafta, Körfez'deki havanın yumuşaması yerel varlıklara iştahı destekliyor. Trump'ın diplomasisine çok güven duyulmaması kırılganlık yaratırken olumlu fiyatlamayı sınırlandırıyor.

Hazine dün 1 yıl vadeli ABD doları cinsinden tahvilde 1,59 milyar Usd, 2 yıl vadeli altın cinsinden tahvil-sukuk ihracında 17,59 ton altın fonlama sağladı.



Usd/TL - Tahvil/Bono - Hisse Senedi

UsdTry  44,74 0,07%	EurTry  52,77 0,25%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  39,64 -0,04	10 Yıllık Gösterge Tahvil  32,23 -0,30	BIST100  14.202 1,02%
--	--	--	---	--

Usd/TL:

Körfez'de barışın ihtimal dahilinde olması ve ateşkesin sağladığı rahatlık yatırımcıların risk iştahlarını destekliyor. Risk iştahı, dolar talebinde azalmayı sağlıyor. Dolar Endeksi 98 civarında güne başlıyor.

Dün ABD'de açıklanan ÜFE verisi beklentilerin altında geldi. Savaşın sonlanacağına dair kanaati de göz önüne aldığımızda FED faiz baskısının azalması değil de en azından daha da artmaması sonucu ortaya çıkıyor.

Dolar Endeksi (DXY) 98 seviyesinin hemen üzerinde, piyasa risk iştahının korsa Endeks aşağı yönü deneyebilir. Endeks için 96,5-100,5 aralığını bant olarak takip ediyoruz.

İç tarafta, Körfez'deki havanın yumuşaması bizim için de rahatlatıcı oluyor. TL üzerindeki baskının daha da artmaması anlamına geliyor. Eğer bölgede tansiyon düşmeye devam ederse TCMB 22 Nisan'da faize dokunmayabilir.

Kurda ılımlı yukarı eğilimi koruyor. Bu sabah 44,74 civarında işlem görüyor. Aşağıda 44,50 ve 44,00; yukarıda 45,00 ve 45,50 öne çıkan teknik seviyeler.

Tahvil/Bono:

Tarafların tekrar bir araya gelecekleri haberi barış umutlarını destekliyor. Her ne kadar son söz söylenmemiş olsa da piyasa iyimser olma niyetini ortaya koyuyor. Bu niyet yerel varlıklar için de pozitif fiyatlamaya anlamına geliyor.

Hazine dün gerçekleştirdiği dolar cinsi tahvil ihalesinde 1,59 milyar Usd, altın cinsi tahvil-sukuk ihalesinde ise 17,59 ton altın fonlaması sağladı.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller günü sırasıyla %39,64 ve %32,23 seviyesinde tamamladı

Hisse Senedi (Yapı Kredi Yatırım):

14,500 zirve bölgesini hedefleyen yükseliş devam ediyor... Salı günü alıcılı bir seyrin yaşandığı piyasada, BIST 100 Endeksi günü %1.02 oranında değer artışıyla 14,202 puandan tamamladı. Endekste 12,600 seviyesinden geçen orta vadeli trend desteği üzerinde 30 Mart tarihinde başlayan yukarı hareket etkisini sürdürüyor. 12,900 trend direncinin aşılmasıyla kısa vadeli yükseliş trendine dönüşen hareketin, 14,500 zirve bölgesini hedeflemeye devam ettiğini düşünüyoruz. İlk etapta 14,500 zirve bölgesinin oluşturabileceği seans içi geri çekilmelerde ise 14,050 seviyesi ara destek konumunda bulunuyor. 14,050 üzerinde seans içi yükseliş potansiyelini korumayı başaracak piyasanın ise 14,500 zirve bölgesin üzerinde 15,500 kanal direncini hedefleyeceğini düşünüyoruz. Şu aşamada yükseliş potansiyelinin devam ettiği piyasada, kısa vadeli önemli destek olarak aldığımız 13,750 üzerinde yön yukarı olmaya devam edecek. Bu kapsamda 13,750 desteği altındaki olası hareketlerin ise piyasada yeniden zayıflama sinyali oluşturabileceğinin göz önünde bulundurulmasını öneriyoruz.

EurUsd ↑ 1,1789 0,18%	GbpUsd ↑ 1,3567 0,35%	ONS Altın \$ ↑ 4.827 1,11%	CDS 5Y ↓ 229 -10	ABD 10 Yıllık ↓ 4,25 -0,03
---------------------------------	---------------------------------	--------------------------------------	----------------------------	--------------------------------------

Eur/Usd:

Tarafların tekrar bir araya gelme ihtimalinin ortaya çıkması İran savaşı konusunda iyimser ihtimali destekliyor. İyimserlik ise piyasa fiyatlamasının normalleşmesini mümkün kılıyor. Para piyasalarında ise dolar talebinin azalma kaydetmesini sağlıyor.

Ateşkesin sürmesi enerji fiyatlarının düşmesi, enflasyon kaygılarının azalması, merkez bankalarının şahinliklerinin azalması zincirini oluşturuyor. Dün ABD ÜFE verisi piyasa beklentisinin belirgin altında kaldı. Manşet %4,6 beklenirken %4,0, çekirdek %4,1 beklenirken %3,8 geldi.

Piyasa FED'in yıl sonuna kadar kümülide 9 baz puan faiz indirmesini, ECB'nin ise 59 baz puan faiz artırımını bekliyor. ECB'nin haziran ayında faiz artışı yapması beklentiler dahilinde.

Dolar Endeksi (DXY) 98 destek seviyesini teste yaklaşıyor. Biraz geniş bakışta 96,5-100,5 bandı geçerliliğini koruyor.

Bu sabah 1,178 seviyesindeki paritede 1,183 ve 1,188 seviyeleri gün içi direnç; 1,176 ve 1,17 seviyeleri gün içi destek seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **yatay** seyir izleyebilir.

Değerli Metal:

Global tansiyonun azalması kıymetli madenler için yükseliş fırsatı anlamına geliyor. Körfez'de barış sağlanacağı umutlarının korunması risk iştahının normalleşmesini mümkün kılıyor.

Jeopolitik haber akışı Körfez'de savaş ihtimalini de canlı tuttuğu için bazı yatırımcılar iyimser fiyatlamaya eşlik etmiyor. Bu sebeple piyasadaki iyimserliğe bazı yatırımcılar katılmıyor ve iyimserlik kırılğan bir hal alıyor. Altın ve gümüş talebi de bu çerçevede ilerliyor.

Teknik resimde 4.800 Usd seviyesinin üzerine çıkılması yükseliş isteğini kuvvetlendirir. 5 bin Usd seviyesi hedef haline gelebilir.

Gümüş 78-79 Usd bölgesindeki ortalamalarını aşarak yeni gün başlıyor. Bugün üzerinde tutunmayı deneyebilir. Üzerinde kalmayı başarırsa yükseliş isteği 90 Usd seviyesini hedefleyebilir.

Bu sabah 4.820 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 pozitif** seyir izleyebilir.

Eurobond:

Dışarıda, barış umutlarının korunması tahvil faizlerinin gevşemesini sağlıyor. ABD 10Y tahvil faizi %4,24 seviyelerine indi. Eğer Körfez daha da sakin hale gelirse tahvil faizleri de aşağı yönde ilerleyebilir.

İç tarafta, İran meselesinde ateşkesin şemsiyesi altında barış çabalarının sürmesi yerel varlıkları destekliyor.

Türkiye 5 yıllık kredi risk primi (CDS), 229 baz puan ile günü tamamladı. Eurobondlar yatay seyir izledi, birim fiyatlar -3/0 cent aralığında değişti.

- Morgan Stanley, Bank of America bilanço açıklayacak
- Fed'in Bej Kitap Raporu TSİ 21:00'de yayımlanacak

		14 Nis 2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Pariteler	Usd/TL	44.74	42.96	35.38	29.55	18.71	13.40	7.44
	Eur/TL	52.77	50.55	36.67	32.68	20.01	15.11	9.10
	Dolar Endeksi	98.17	98.32	108.49	101.33	103.52	95.67	89.94
	Eur/Usd	1.1789	1.1752	1.0366	1.1059	1.0697	1.1376	1.222
	Gbp/Usd	1.3567	1.3448	1.2515	1.2754	1.2071	1.3533	1.368
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	39.64	37.22	40.56	39.68	9.97	22.70	14.96
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	32.23	29.00	28.78	26.75	9.83	24.32	12.90
	Türkiye 5Y CDS (baz puan)	229	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	BIST - 100 Endeksi	14.202	11.262	9.831	7.470	5.509	1.858	1.477
	Nasdaq Endeksi	23.639	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	24.044	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)	4.827	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)	79.9	71.1	28.9	23.8	23.9	23.3	26.4
		Değişimler						
Pariteler	Usd/TL	4.1	21.4	19.7	57.9	39.6	80.3	25.0
	Eur/TL	4.4	37.8	12.2	63.3	32.5	66.0	36.4
	Dolar Endeksi	-0.2	-9.4	7.1	-2.1	8.2	6.4	-6.7
	Eur/Usd	0.3	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)	242	-334	88	2971	-1273	774	318
	TL 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	323	22	203	1692	-1449	1142	69
	Türkiye 5Y CDS (baz puan)	25	-59	-21	-228	-52	261	21
	ABD 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	483	-40	71	-2	237	60	0
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	26.1	14.6	31.6	35.6	196.6	25.8	29.1
	Nasdaq Endeksi	1.7	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	-1.8	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)	11.9	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)	12.5	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 beklenmemektedir. İşbu 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 dayanarak 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.