

HAFTALIK FİNANSAL GÖRÜNÜM

PİYASALAR

Politika Faizinde 300 baz puanlık artış fiyatlanıyor

TCMB 22 nisanda yapılacak PPK toplantısında artan enflasyon baskılarına karşı politika faizini 300 puan artışla mevcut fonlama düzeyi olan %40'a çıkarması bekleniyor.

Borsa İstanbul güçlü bir haftayı tamamladı: BIST 100 haftayı %7'nin üzerinde primle kapatarak yükseliş trendini sürdürdü.

Faizlerde geri çekilme : 2 ve 10 yıllık gösterge tahvil faizlerinde belirgin bir düşüş gözlemlendi.

Kur tarafı yatay kaldı: Dolar/TL haftayı neredeyse değişmeden kapatırken, Euro/TL'de yükseliş öne çıktı.

TCMB rezervleri artış gösterdi: Brüt rezervler 160 milyar doların üzerine çıkarak toparlanma sinyali verdi.

Euro'nun pozitif ayrışması: EUR/USD paritesindeki güçlenme, TL karşısında Euro'nun daha hızlı değer kazanmasına neden oldu.

Risk primi geriledi: CDS'de belirgin düşüş, Türkiye algısında kısa vadeli iyileşmeye işaret etti.



Genel Sanayi Resmi

- PMI → daralma devam ediyor (47,9 ile 50 eşik altında)
- Güven → zayıf ama dipten toparlanıyor (100 altında)
- Kapasite → tam dolu değil (%75 seviyesinde / aylık yatay)
- Elektrik tüketimi → stabil (günlük üretim dalgalı)
- OSB → sektörel ayrışma belirgin (ihracat odaklı sektörler güçlü, emek yoğun sektörler zayıf)

Öncü veriler imalat sektöründe daralmanın sürdüğünü, ancak dipten sınırlı bir stabilizasyon sürecinin başladığını gösteriyor.

Dünya

ABD verileri piyasanın odağında: Enflasyon (TÜFE) ve PCE verileri, Fed'in faiz patikasına yönelik beklentiler açısından kritik oldu.

Fed belirsizliği sürüyor: Sıkı para politikasının devam edebileceği beklentisi, küresel risk iştahını sınırlıyor.

Altın güçlü seyrini koruyor: Ons altın haftayı yükselişle tamamladı; güvenli liman talebi devam ediyor.

Petrolde sert geri çekilme : Brent petrol fiyatları haftalık bazda çift haneli düşüş gösterdi.

Enflasyon beklentileri yeniden şekilleniyor: Enerji fiyatlarındaki düşüş, kısa vadeli enflasyon baskısını sınırlayabilir.

HAFTALIK FİNANSAL GÖRÜNÜM

CFO'nun Notu

Bu hafta finansal piyasalar, “risk iştahı artarken güvenin tam oluşmadığı” bir denge alanında fiyatlandı

Borsa İstanbul'da güçlü yükseliş devam ederken, BIST100 haftayı %7'nin üzerinde artışla kapattı. Bu hareket, özellikle yerli yatırımcı ilgisi ve seçici yabancı girişleriyle desteklendi.

Kur tarafında dolar/TL yatay seyrederken, Euro/TL'de yükseliş dikkat çekti. Bu hareketin ana nedeni kurdan ziyade parite etkisi oldu ve kur sepetinde yukarı yönlü baskı yarattı.

Faiz tarafında 2 ve 10 yıllık tahvil faizlerinde geri çekilme görülürken, CDS'in düşmesi Türkiye risk algısında kısa vadeli iyileşmeye işaret etti. Ancak bu iyileşme, yabancı tahvil çıkışı ile birlikte değerlendirildiğinde henüz kalıcı bir güven trendine dönüşmüş değil.

Emtia tarafında ise ayrışma belirginleşti. Brent petrol fiyatlarındaki sert düşüş enflasyon açısından rahatlatıcı bir unsur olurken, ons altındaki yükseliş küresel belirsizliklerin sürdüğünü gösterdi. Gram altındaki artış ise büyük ölçüde ons kaynaklı gerçekleşti.

CFO Perspektifi

- Likidite koşulları kısa vadede destekleyici
- Risk primi düşse de güven kanalı henüz tam açılmış değil
- Portföy akımlarında seçici yabancı davranışı belirleyici
- Kur stabil, ancak parite kaynaklı sepet baskısı izlenmeli
- Emtia çift yönlü risk üretmeye devam ediyor.



Haftalık Karşılaştırmalı Piyasa Verileri

Gösterge	6 Nisan 2026	10 Nisan 2026	Değişim
BIST 100	13.112	14.073	↑ %7,3
Dolar/TL	44,58	44,56	— %0,0
Euro/TL	51,36	52,12	↑ %1,5
Gram Altın (TL)	6.700	6.820	↑ %1,8
Ons Altın (\$)	4.676	4.766	↑ %1,9
Brent Petrol (\$)	109	95,9	↓ %12,0
2Y Tahvil (%)	41,10	39,72	↓ -138 bp
CDS (5Y, bp)	289	240	↓ -49 bp

Kaynak: investing.com

