

Bir Önceki İşlem Günü (8 Nisan 2026) Ne Oldu?

ABD ve İran ile 2 haftalık ateşkesin başladığı Çarşamba günü öncü Asya ve öncü Avrupa borsaları ile Türkiye ve ABD S&P 500 yükseldi. Türkiye’de Dolar/TL 44,53’e, gram altın 6754 TL’ye, 2 yıllık tahvil faizi %40,40’a ve 5 yıl vadeli CDS risk primi 245 baz puana geriledi. Dolar endeksi DXY 99’a ve Bitcoin 71104 dolara geriledi, EURUSD 1,1663’e yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,29 ile yatay kalırken, spot ons altın 4719 dolara yükseldi; Brent petrolün varil fiyatı günlük %13’lük düşüşle 94,75 dolara ve S&P 500 VIX endeksi (korku endeksi; kritik seviye 20) 21,04’e geriledi.

Türkiye’de Martta Orta-Doğu’daki savaşın gölgesinde savaşın küresel ekonomide yavaşlamaya sebep olmasıyla İSO İmalat PMI İhracat Pazarları İklim Endeksi (eşik 50) 50,3’e gerileyerek ihracat ikliminde bozulmaya işaret etti; ABD’de üretim son iki buçuk yılın en düşük hızında arttı.

Euro Bölgesi’nde Şubatta perakende satışlar aylık %0,2 düştü.

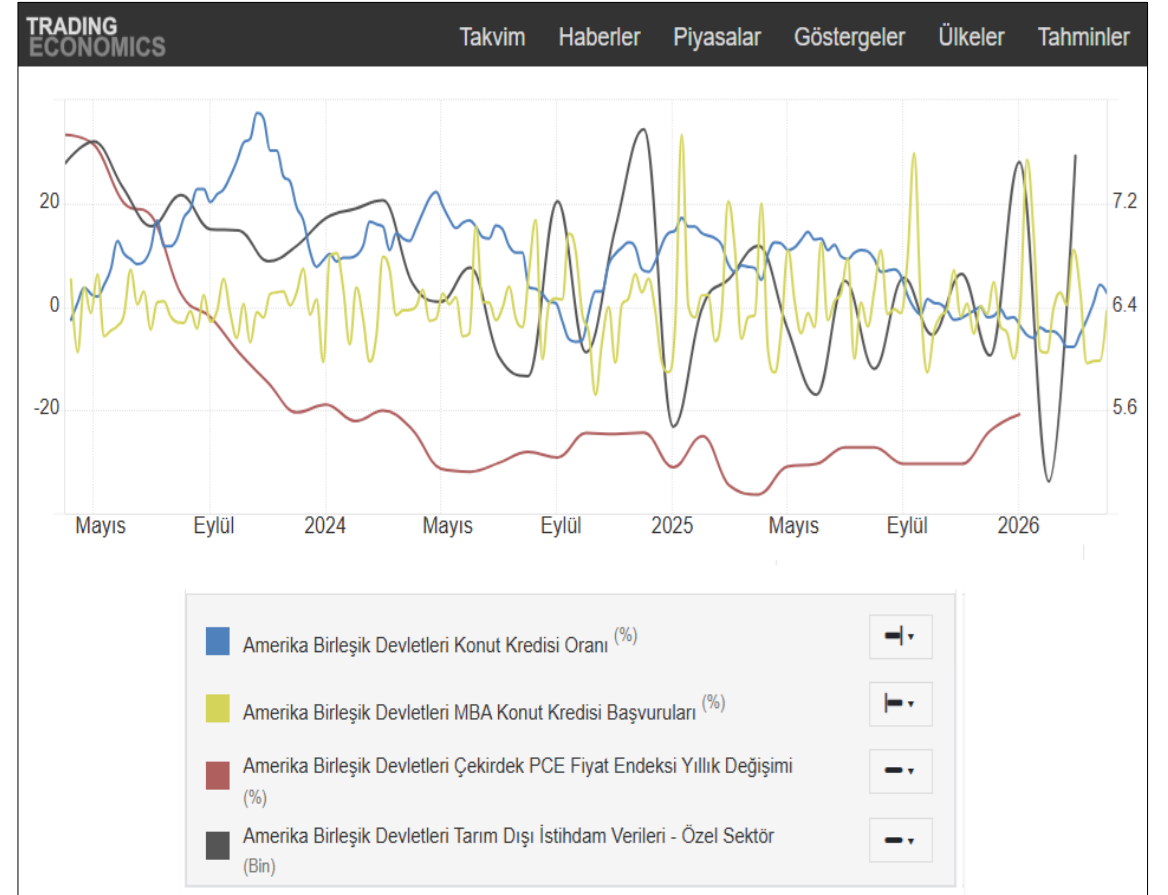
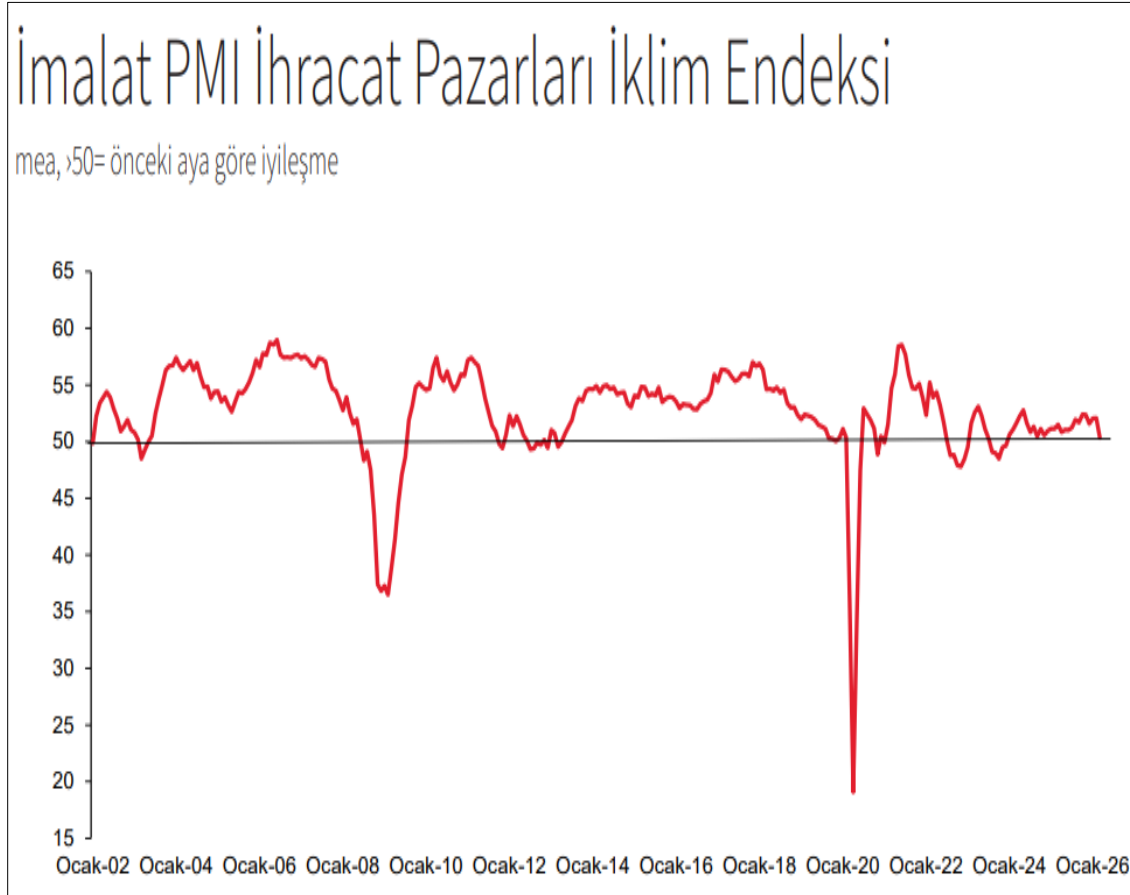
ABD’de 3 Nisan haftasında MBA 30 yıllık mortgage faizi %6,51’e geriledi, mortgage başvuruları haftalık %0,8 düşüşe yavaşladı. FED’in politika faizini değiştirmedığı 17-18 Mart toplantı tutanaklarına göre Orta Doğu’daki savaşın yüksek enflasyonu, ekonomik aktivite ve istihdamda ise aşağı yönlü baskıyı artırdığına bağlı olarak faiz indirimi ve faiz artırımı senaryolarının canlı kaldığı belirtildi.

8.Nis.26	Önceki İşlem Gününe Göre Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	8.04.2026
BIST100	4.76%	4.63%	5.82%	13536.84
BIST30	5.16%	5.68%	6.81%	15520.70
Dolar/TL	-0.16%	0.14%	1.04%	44.530
Euro/TL	0.37%	0.48%	1.42%	51.933
Euro/Dolar	0.59%	0.64%	0.39%	1.1663
Dolar Endeksi (DXY)	-0.86%	-0.65%	-0.01%	99.00
Bitcoin/USD	-1.16%	4.46%	4.34%	71104
Gram Altın	-0.09%	-0.68%	-7.83%	6754.04
Ons Altın (spot)	0.27%	-0.83%	-8.75%	4719.15
Brent Petrol	-13.29%	-6.34%	2.22%	94.75
2-yıllık Tahvil Faizi	-1.98%	-2.28%	2.48%	40.40%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	0.00%	-0.03%	0.15%	4.29%
S&P 500	2.51%	3.16%	0.63%	6782.81

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
8.Nis.26	Türkiye	İSO İmalat PMI İhracat Pazarları İklim Endeksi (Eşik 50) (Mar)	50,3		52,1
	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Şub)	a/a %-0,2; y/y %1,7	a/a %-0,2; y/y %1,6	a/a %0; y/y %2,1
	ABD	MBA 30 Yıllık Mortgage Faizi (3 Nis)	%6,51		%6,57
	ABD	Mortgage Başvuruları (3 Nis)	%-0,8		%-10,4
	ABD	EIA Ham Petrol Stok Değişimi (3 Nis)	3,1 mln varil		5,4 mln varil

Türkiye'de Martta Orta-Doğu'daki savaşın gölgesinde savaşın küresel ekonomide yavaşlamaya sebep olmasıyla İSO İmalat PMI İhracat Pazarları İklim Endeksi (eşik 50) 50,3'e gerileyerek ihracat ikliminde bozulmaya işaret etti; ABD'de üretim son iki buçuk yılın en düşük hızında arttı (**sol grafik**).

ABD'de 3 Nisan haftasında MBA 30 yıllık mortgage faizi %6,51'e geriledi, mortgage başvuruları haftalık %0,8 düşüşe yavaşlayarak sektörde bozulma sürdü. FED'in politika faizini değiştirmedeği 17-18 Mart toplantı tutanaklarına göre Orta Doğu'daki savaşın yüksek enflasyonu, ekonomik aktivite ve istihdamda ise aşağı yönlü baskıyı artırdığına bağlı olarak faiz indirimi ve faiz artırımı senaryolarının canlı kaldığı belirtildi (**sağ grafik**).



9 Nisan 2026 - Makroekonomik Veri Gündemi

ABD ve İnan arasında başlayan 2 haftalık ateşkesin ikinci gününde ateşkesin devamlılığına ilişkin belirsizlikle TSİ 0800 itibariyle öncü Asya borsaları ve vadeli S&P 500 düşüyor. Dolar endeksi DXY 99,02 ve EURUSD 1,1667 ile yukarıda, Bitcoin 70777 dolar ile aşağıda. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,294 ile aşağıda, spot ons altın 4723 dolar ve ons gümüş 74 dolar ile yukarıda, diğer değerli metaller düşüyor. Brent petrolün varil fiyatı 97 dolar ile yukarıda. Türkiye’de Dolar/TL 44,49 ile aşağıda.

Türkiye’de 3 Nisan haftası para ve banka verileri ile Şubat ayı İnşaat Maliyet Endeksi takip edilecek.

ABD’de 4 Nisan haftası ilk işsizlik başvuruları, FED’in para politikasında dikkate aldığı Şubat ayı çekirdek PCE enflasyonu ile 4Ç2025 GSYH verileri açıklanacak.

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
6.Nis.26	Türkiye	Reel Döviz Kuru (Eşik 100) (Mar)	104,6		102,8
	ABD	ISM Hizmet PMI (Eşik 50) (Mar)	54,0	55,0	56,1
7.Nis.26	Türkiye	Hazine Nakit Bütçe Dengesi (Mar)	-279,6		-92,4 milyar TL
	Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Eşik 50) (Mar)	50,2	50,1	51,9
	Euro Bölgesi	Kompozit PMI (Eşik 50) (Mar)	50,7	50,5	51,9
	ABD	ADP Haftalık İstihdam Değişimi (14 Mar)	26 bin		15,25 bin
	ABD	Dayanıklı Tüketim Mali Siparişleri (Şub)	a/a %-1,4	a/a %-0,5	a/a %-0,5
8.Nis.26	Türkiye	İSO İmalat PMI İhracat Pazarları İklim Endeksi (Eşik 50) (Mar)	50,3		52,1
	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Şub)	a/a %-0,2; y/y %1,7	a/a %-0,2; y/y %1,6	a/a %0; y/y %2,1
	ABD	MBA 30 Yıllık Mortgage Faizi (3 Nis)	%6,51		%6,57
	ABD	Mortgage Başvuruları (3 Nis)	%-0,8		%-10,4
	ABD	EIA Ham Petrol Stok Değişimi (3 Nis)	3,1 milyon varil		5,4 milyon varil
	ABD	FED Toplantı Tutanakları (17-18 Mart)			
9.Nis.26	Türkiye	Brüt Rezerv (3 Nis)			155,7 mlr \$
	Türkiye	İnşaat Maliyet Endeksi (Şub)			a/a %9,9; y/y %25,4
	ABD	Çekirdek PCE Enflasyonu (Şub)		a/a %0,4; y/y %3,0	a/a %0,4; y/y %3,1
	ABD	GSYH (4Ç2025)		ç/ç %0,7	ç/ç %4,4
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (4 Nis)		210 bin	202 bin
10.Nis.26	Türkiye	Sanayi Üretimi (Şub)			a/a %-1,8; y/y %-2,8
	Türkiye	Dış Ticaret Birim Değer Endeksleri (Şub)			a/a İhr.%2,6; İth.%-1,4
	ABD	Çekirdek TÜFE (Mar)		a/a %0,3; y/y %2,7	a/a %0,2; y/y %2,5
	ABD	Michigan Üniv. Tüketici Güveni (Eşik 100) (Nis)		52,0	53,3

9 Nisan 2026 – Gün İçi Teknik Seviyeler

BİST 100... Salı günü %4,76 artışla 13536 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 13100 ve 12700, yukarıda 13900 ve 14300.

BİST 30... %5,16 artışla 15520 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 15100 ve 14700, yukarıda 15900 ve 16300.

Dolar/TL... %0,16 düşüşle 44,53 seviyesinden kapanan kur yeni günde 44,49 ile aşağıda. Teknik seviyeler aşağıda 44,40 ve 44,30, yukarıda 44,60 ve 44,70.

Spot Ons Altın... %0,27 artışla 4719 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 4723 dolar ile yukarıda. Teknik seviyeler aşağıda 4690 ve 4660, yukarıda 4750 ve 4780.

Yakın ve Orta Vadeli Riskler

- **Jeopolitik Riskler...** Rusya-Ukrayna savaşı sürerken, İran-İsrail-ABD hava saldırılarıyla Orta Doğu'nun süresi belirsiz bir girdaba girmesiyle Türkiye'ye olası göç dalgası ve ekonomik aktivitede zayıflık bütçe harcamalarını artırarak borçlanma maliyetlerini yukarı çekecektir; sürecin uzamasıyla TCMB faiz artırabilir. Hürmüz Boğazının kapalı olması, enerji üretim noktalarına saldırılarla petrol fiyatları yüksek seyrini koruyor. Trump'ın savaştan çıkış planı öncesi tehditleri ve saldırıları sertleşirken piyasalar dalgalanıyor. ABD, İsrail ve İran arasında 8 Nisan'da yapılan 2 haftalık ateşkes anlaşması ve Hürmüz Boğazının açılması ne kadar kalıcı olacak izleyeceğiz.
- **Politika Riski...** 19 Mart 2025'te gözaltına alınan İBB Başkanı Ekrem İmamoğlu'nun tutuklanması siyasi gerginlik ve sosyal çalkantıların alevlenmesine sebep olarak yatırımcıları riskten kaçışa iterken Türkiye'nin risk primi sert yükseldi. Yılın geri kalanında bütçe dengesinde iyileşme ve enflasyonda düşüşle iyileşen makro ekonomik görünümle risk primi düşerken, yabancı yerleşikler 2025 yılı toplamında hisse senedinde net 2,3 milyar dolar ve DİBS'te 2,9 milyar dolarlık alım yaptı. 2024'te hissede net 2,7 milyar dolarlık satış, DİBS'te 16,1 milyar dolarlık net alış yapılmıştı. Siyasi risk sürüyor.
- **Fiyat ve Faiz Riski...** Uluslararası rezervlerde iyileşme ve enflasyon beklentilerinde aşağı yönlü eğilim Türkiye'nin kredi notunu desteklerken, ortodoks ekonomi politikalarından uzaklaşma riski, siyasi risk ve Orta-Doğu kaynaklı jeopolitik riskin etkisiyle yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 240 milyar dolara yükseldi. ABD+İsrail-İran savaşının uzama riskiyle artan petrol fiyatlarına bağlı olarak TCMB ve öncü merkez bankalarının sıkı para politikasından taviz verme lüksleri yok.
- **Finansal İstikrar Riski...** Çin'de gayrimenkul sektörü yüksek finansal risk taşıyor. Japonya'da mevcut partinin erken seçimde zafer kazanması BoJ'un faiz artırımlarına devam edeceği sinyalini destekledi.

Tablo 1.1: Temel Ekonomik Büyüklükler

	2024	2025 (GT)	2026 (P)	2027 (P)	2028 (P)
BÜYÜME					
GSYH (Milyar TL, Cari Fiyatlarla)	44.587	62.179	77.257	89.406	101.397
GSYH (Milyar Dolar, Cari Fiyatlarla)	1.358	1.569	1.658	1.763	1.886
Kişi Başına Gelir (GSYH, Dolar)	15.325	17.748	18.621	19.710	20.987
GSYH Büyümesi ⁽¹⁾	3,3	3,3	3,8	4,3	5,0
Toplam Tüketim ⁽¹⁾	3,5	2,5	3,3	3,8	4,4
Kamu ⁽²⁾	4,3	3,4	4,8	5,5	6,0
Özel ⁽²⁾	3,4	2,4	3,2	3,6	4,1
Toplam Sabit Sermaye Yatırımı ⁽¹⁾	2,7	4,6	4,0	4,2	4,9
Kamu ⁽²⁾	6,4	5,0	2,3	6,7	8,7
Özel ⁽²⁾	2,2	4,5	4,2	3,9	4,4
Toplam Yurt İçi Tasarruf/GSYH	30,1	30,6	30,8	31,1	31,2
Kamu	0,1	0,2	0,3	0,5	0,9
Özel	30,0	30,4	30,6	30,6	30,3
Toplam Tasarruf -Yatırım Farkı/GSYH ⁽³⁾	-0,6	-1,4	-1,3	-1,1	-0,9
Kamu	-3,4	-3,2	-3,1	-3,0	-2,6
Özel	2,8	1,8	1,8	1,9	1,7
Toplam Nihai Yurt İçi Talep ⁽¹⁾	3,3	3,0	3,5	3,9	4,5
Net İhracatın Büyümeye Katkısı	1,0	-0,3	0,0	0,1	0,2
İSTİHDAM					
Nüfus (Yıl Ortası, Bin Kişi) ⁽⁴⁾	85.518	85.825	86.447	86.856	87.252
İşgücüne Katılma Oranı (%)	54,2	53,7	54,4	55,1	56,0
İstihdam Düzeyi (Bin Kişi)	32.620	32.605	33.336	34.128	35.130
İstihdam Oranı (%)	49,5	49,1	49,8	50,5	51,6
İşsizlik Oranı (%)	8,7	8,5	8,4	8,2	7,8
DIŞ TİCARET (GTS)					
İhracat (GTS tanımlı, fob) (Milyar Dolar) ⁽⁵⁾	261,8	273,8	282,0	294,0	308,5
İthalat (GTS tanımlı, cif) (Milyar Dolar) ⁽⁵⁾	344,0	367,0	378,0	393,0	410,5
Ham Petrol Fiyatı - Brent (Dolar/Varil)	80,5	70,0	65,0	65,1	65,6
Enerji İthalatı (Milyar Dolar)	59,5	58,5	56,5	74,5	74,9
Dış Ticaret Dengesi (GTS tanımlı, Milyar Dolar) ⁽⁵⁾	-82,2	-93,2	-96,0	-99,0	-102,0
Dış Ticaret Hacmi / GSYH (%) ⁽⁵⁾	44,6	40,8	39,8	39,0	38,1
CARİ İŞLEMLER DENGESİ					
Turizm Gelirleri (Milyar Dolar)	60,5	64,0	68,0	71,0	75,0
Seyahat Gelirleri (Milyar Dolar)	56,3	59,5	61,8	64,5	68,2
Cari İşlemler Dengesi (Milyar Dolar)	-10,2	-22,6	-22,3	-20,5	-18,5
Cari İşlemler Dengesi / GSYH (%)	-0,8	-1,4	-1,3	-1,2	-1,0
Altın Hariç Cari İşlemler Dengesi (Milyar Dolar)	3,4	-5,3	-6,0	-6,9	-7,5
Altın Hariç Cari İşlemler Dengesi / GSYH (%)	0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-0,4
ENFLASYON					
GSYH Deflatör Artışı, % Değişme	59,3	35,0	19,7	10,9	8,0
TÜFE Yıl Sonu, % Değişme	44,4	28,5	16,0	9,0	8,0

Not: GT: Gerçekleşme Tahmini

P: Program

(1) Zincirlenmiş hacim endeksi yüzde değişim

(2) Kamu ve özel ayırımında tüketim ve yatırım verileri Strateji ve Bütçe Başkanlığı hesaplamalarıdır.

(3) Toplam tasarruf-yatırım farkı ile cari işlemler açığı arasındaki fark, milli gelir hesaplamalarında ihracat ve ithalat ağırlıklı döviz kuru kullanılmasıyla kaynaklanmaktadır.

(4) SBB hesaplamalarıdır.

(5) TÜİK tarafından yayımlanan Genel Ticaret Sistemi (GTS) ile uyumlu dış ticaret istatistiklerini göstermektedir.

Tablo 1.6: Merkezi Yönetim Bütçesi

	2024	2025 (GT)	2026 (P)	2027 (P)	2028 (P)
(Milyar TL)					
Harcamalar	10.780,6	14.674,1	18.928,8	21.478,5	24.082,0
Faiz Hariç Harcamalar	9.510,2	12.621,4	16.187,2	18.438,7	20.735,9
Personel Giderleri	2.666,0	3.672,3	4.907,3	5.652,8	6.280,7
Sosyal Güvenlik Kur. Devlet Primi Gid.	332,2	449,0	599,7	691,2	766,9
Mal ve Hizmet Alımları	747,0	1.005,0	1.249,6	1.528,4	1.841,6
Cari Transferler	3.863,9	5.525,2	6.820,8	7.903,1	8.885,8
Sermaye Giderleri	944,1	1.316,8	1.310,4	1.609,3	1.825,2
Sermaye Transferleri	640,4	334,4	523,2	190,6	205,9
Borç Verme	316,5	318,8	394,3	434,6	449,4
Yedek Ödenekler	0,0	0,0	382,0	428,6	480,4
Faiz Giderleri	1.270,5	2.052,7	2.741,7	3.039,8	3.346,1
Gelirler	8.672,8	12.465,9	16.216,1	18.740,0	21.276,9
Genel Bütçe Vergi Gelirleri	7.305,3	10.733,6	13.783,1	16.033,7	18.294,7
Diğer Gelirler	1.367,6	1.732,3	2.433,0	2.706,3	2.982,1
Bütçe Dengesi	-2.107,8	-2.208,3	-2.712,7	-2.738,5	-2.805,1
Faiz Dışı Denge	-837,3	-155,6	29,0	301,3	541,0
Program Tanımlı Harcamalar	9.510,2	12.621,4	16.187,1	18.438,6	20.735,9
Program Tanımlı Gelirler	8.327,1	12.223,5	15.814,5	18.408,9	20.982,1
Program Tanımlı Denge	-1.183,0	-397,9	-372,7	-29,7	246,2
(GSYH'ya Oran, Yüzde)					
Harcamalar	24,2	23,6	24,5	24,0	23,8
Faiz Hariç Harcamalar	21,3	20,3	21,0	20,6	20,5
Personel Giderleri	6,0	5,9	6,4	6,3	6,2
Sosyal Güvenlik Kur. Devlet Primi Gid.	0,7	0,7	0,8	0,8	0,8
Mal ve Hizmet Alımları	1,7	1,6	1,6	1,7	1,8
Cari Transferler	8,7	8,9	8,8	8,8	8,8
Sermaye Giderleri	2,1	2,1	1,7	1,8	1,8
Sermaye Transferleri	1,4	0,5	0,7	0,2	0,2
Borç Verme	0,7	0,5	0,5	0,5	0,4
Yedek Ödenekler	0,0	0,0	0,5	0,5	0,5
Faiz Giderleri	2,8	3,3	3,5	3,4	3,3
Gelirler	19,5	20,0	21,0	21,0	21,0
Genel Bütçe Vergi Gelirleri	16,4	17,3	17,8	17,9	18,0
Diğer Gelirler	3,1	2,8	3,1	3,0	2,9
Bütçe Dengesi	-4,7	-3,6	-3,5	-3,1	-2,8
Faiz Dışı Denge	-1,9	-0,3	0,0	0,3	0,5
Program Tanımlı Harcamalar	21,3	20,3	21,0	20,6	20,5
Program Tanımlı Gelirler	18,7	19,7	20,5	20,6	20,7
Program Tanımlı Denge	-2,7	-0,6	-0,5	0,0	0,2

GT: Gerçekleşme tahmini
P: Program

YASAL UYARI

Dışarıdan Temin Edilen Verilere İlişkin Yasal Uyarı

Bu günlük bültende/e-postada yer alan her türlü fiyat, veri ve bilgi; kamu kuruluşları, sivil toplum örgütleri ve diğer piyasa koşullarına göre güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan temin edilmekte olup, bu bilgilerin tam ve eksiksiz şekilde doğru olduğu anlamına gelmemektedir. Günlük bültende yer alan verilerle okuyuculara bülten tarihinden bir işlem günü öncesine ait yayınlanan veriler ve bülten gününe ait yayınlanacak veriler konusunda okuyucuya tarafsız genel bilgiler sunulmaktadır. Bu kaynaklardan temin edilen fiyat, veri ve bilginin kullanılması sebebiyle ortaya çıkabilecek zararlardan Vega Portföy Yönetimi A.Ş. sorumlu değildir.

Yatırım Tavsiyesi Olmadığına Dair Yasal Uyarı

Bu raporda/e-postada yer alan bilgi, analiz ve yorumlar yatırım danışmanlığı ve/veya yönlendirici ve taraflı bir nitelik taşımayıp okuyucuya dürüst ve objektif bakış açısıyla genel bir bilgilendirme yapılmaktadır. Bu raporda yer alan analiz, tavsiye ve yorumlar mali durumunuza, risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi, analiz ve yorumlara dayanılarak yapılacak yatırımların ve işlemlerin sonuçlarından ve oluşacak mali kayıplardan Vega Portföy Yönetimi A.Ş. sorumlu değildir.