

Yurt Dışı Piyasalar Bülteni

08.04.2026

Küresel Piyasalarda Neler Oluyor?

Gündem Masası

✓Küresel piyasalar, İran ile ABD arasında son dakika diplomatik temasların yoğunlaştığı ve geçici bir ateşkes ihtimalinin güç kazandığı bir ortamda yön bulmaya çalışıyor. İran kaynaklı haber akışına göre, Pakistan'ın arabuluculuğunda sunulan iki haftalık ateşkes teklifinin Tahran tarafından kabul edildiği ve anlaşmanın Hamaney tarafından onaylandığı ifade edildi. Bu çerçevede görüşmelerin 10 Nisan Cuma günü başlayacağı, tarafların mutabık kalması halinde sürecin uzatılabileceği belirtiliyor. ABD ile müzakereler İslamabad'da yürütülecek ve İran, sahadaki askeri kazanımlarını 15 gün içinde siyasi zeminde teyit etmeyi hedefliyor. Ancak İran tarafı özellikle vurguluyor: ABD ile görüşmelerin başlaması, savaşın sona ereceği anlamına gelmiyor. Bu ayırım, piyasaların temkinli duruşunun temel nedenlerinden biri olmaya devam ediyor. Enerji cephesinde ise dikkat çekici bir başlık öne çıkıyor. İran, Hürmüz Boğazı'ndan geçişleri yeniden yapılandırılmış bir ücret sistemiyle yönetmeyi planlıyor. Ateşkes kapsamında İran ve Umman'a, boğazdan geçen gemilerden ücret alma yetkisi verildiği ifade ediliyor. Bu durum, enerji arzının yeniden başlaması halinde bile maliyet yapısının kalıcı olarak değişebileceğine işaret ediyor. İran Güvenlik Konseyi tarafından paylaşılan ve ABD Başkanı Donald Trump tarafından kabul edildiği belirtilen 10 maddelik çerçeve ise sürecin ne kadar karmaşık olduğunu ortaya koyuyor. Bu maddeler arasında saldırmazlık taahhüdü, Hürmüz Boğazı üzerindeki İran kontrolünün devamı, uranyum zenginleşirmenin kabul edilmesi, tüm yaptırımların kaldırılması, Birleşmiş Milletler kararlarının sonlandırılması, İran'a tazminat ödemesi ve ABD askeri varlığının bölgeden çekilmesi gibi oldukça kapsamlı ve kritik başlıklar yer alıyor. Ayrıca Lübnan'daki Hizbullah dahil olmak üzere tüm cephelelerde çatışmaların durdurulması da şartlar arasında bulunuyor.

✓Bu yoğun diplomatik gündem, ABD piyasalarında sınırlı da olsa iyimserlik yarattı. S&P 500 endeksi %0,08 artışla 6.616,85 seviyesinde kapanırken, Nasdaq Composite %0,10 yükselerek 22.017,85 puana çıktı. Dow Jones endeksi ise 85 puanlık düşüşle günü hafif eksiye tamamladı. Gün içinde endekslerin zayıf seyretmesine rağmen, özellikle son saatlerde gelen ateşkes haberleriyle kayıpların büyük kısmı telafi edildi. Piyasalardaki kırılma noktası, Pakistan Başbakanı Şahbaz Şerif'in Trump'tan İran'a yönelik saldırı planlarını iki hafta ertelemesini istemesi oldu. Aynı zamanda İran'dan Hürmüz Boğazı'nı iyi niyet göstergesi olarak geçici süreyle açması talep edildi. Beyaz Saray Sözcüsü Leavitt, Trump'ın bu tekliften haberdar olduğunu ve kısa süre içinde yanıt verileceğini açıkladı. Bu gelişmeler, günün en kritik başlığı olan Trump'ın 20:00 (ET) 03:00 (TSİ) son tarihine saatler kala geldi. Trump, İran'ın bu süreye kadar boğazı açmaması halinde altyapıyı hedef alacaklarını açıkça ifade etmiş ve sabah saatlerinde oldukça sert bir söylem kullanarak "bir medeniyetin yok olabileceğini" dile getirmişti. Ancak son dakika diplomatik girişimler, askeri senaryonun geçici olarak ötelenmesini sağladı. İran Dışişleri Bakanı Arakçi de yaptığı açıklamada, saldırıların durması halinde İran'ın savunma operasyonlarını sonlandıracağını ve boğazdan geçişlerin İran Silahlı Kuvvetleri ile koordineli şekilde sağlanacağını söyledi. Bu açıklama, karşılıklı olarak koşullu bir ateşkes zeminine girildiğini gösterdi. Petrol piyasasında ise bu gelişmeler dramatik bir fiyat hareketine yol açtı. Gün içinde yüksek seyreden fiyatlar, ateşkes haberleriyle sert şekilde geriledi. WTI petrol %16'ya yakın düşüşle 94 dolar seviyelerine kadar inerken, Brent petrol de %15'e yakın kayıpla 92 dolar civarına geriledi. Bu düşüş, savaşın başından bu yana yaşanan arz şokunun geçici olarak hafifleyebileceğine dair beklentiyi yansıtıyor. ABD vadeli endeksleri de bu gelişmelere güçlü tepki verdi. Dow Jones vadeli işlemleri 1.000 puanın üzerinde yükselirken, S&P 500 vadeli kontratları %2,5 ve Nasdaq 100 vadeli kontratları %3'ün üzerinde artış gösterdi. Asya piyasaları da aynı doğrultuda güçlü bir toparlanma sergiledi. Güney Kore Kospi endeksi %5,8 yükselirken, Kosdaq %4'ün üzerinde artış kaydetti. Japonya'da Nikkei 225 %5'e yakın yükselirken, Çin ve Hong Kong piyasalarında da %1,5-2,5 bandında güçlü alımlar görüldü. Özellikle yarı iletken hisselerinde belirgin bir toparlanma dikkat çekti. Bununla birlikte, tüm bu iyimserliğe rağmen riskler tamamen ortadan kalkmış değil. Ateşkesin yalnızca iki haftalık ve koşullu olması, İran'ın savaşın tamamen sona erdiğini kabul etmemesi ve Hürmüz geçişlerinin İran kontrolü altında yeniden yapılandırılacak olması, piyasalar açısından belirsizliğin devam ettirmeye işaret ediyor. Özetle, piyasalar şu an "en kötü senaryo ertelendi" fiyatlaması yapıyor. Ancak kalıcı bir rahatlama için geçici ateşkesin kalıcı anlaşmaya dönüşmesi, Hürmüz Boğazı'nın sürdürülebilir şekilde açılması ve tarafların temel anlaşmazlık başlıklarında gerçek bir uzlaşmaya varması gerekiyor.

✓ABD Hazine tahvil ihalesi ve Japon tahvil piyasasındaki gelişmeler, küresel sabit getirili enstrümanlara yönelik talebin yapışıl olarak ayrıştığını gösteriyor. ABD Hazine Bakanlığı'nın gerçekleştirdiği 3 yıl vadeli 58 milyar dolarlık tahvil ihalesi, güçlü bir talep görünümüne işaret etti. İhale %3,897 getiri ile sonuçlanırken, bu seviye ihale öncesi when-issued (WI) getiri seviyesi olan %3,909'un altında gerçekleşti. -1,2 baz puanlık bu fark, son altı ihaleinin ortalaması olan -0,3 baz puanın belirgin şekilde üzerinde olup, yatırımcı talebinin güçlü olduğunu ortaya koyuyor. Teklif/karşılama oranı (bid-to-cover) 2,68 ile tarihsel ortalamaya (2,66) yakın seyrederken, talebin kompozisyonu daha dikkat çekici bir tablo sunuyor: Dolaylı alıcılar (genellikle yabancı yatırımcılar): %74,8 (ortalama %61,9) Doğrudan alıcılar (yerli kurumsal yatırımcılar): %11,9 (ortalama %25,8) Birincil aracı kurumlar %13,28 (ortalama %12,3) Veriler, ihalenin büyük ölçüde dolaylı alıcılar tarafından karşılandığını gösteriyor. Yabancı yatırımcıların payının tarihsel ortalamasının oldukça üzerine çıkması, ABD tahvillerine yönelik küresel talebin güçlü kaldığını ortaya koyarken; doğrudan (yerli) yatırımcı talebindeki belirgin zayıflama dikkat çekiyor. Öte yandan Japonya tarafında, 30 yıl vadeli devlet tahvili (JGB) ihalesinin sorunsuz geçmesi, uzun vadeli tahvillere yönelik talep endişelerini azalttı. Bu gelişmenin ardından 30 yıllık JGB getirisi 2 baz puan düşerek %3,73 seviyesine geriledi. ABD tahvil piyasasında güçlü ancak ağırlıklı olarak yabancı kaynaklı bir talep yapısı öne çıkarken; Japonya'da uzun vadeli tahvillere yönelik güvenin yeniden tesis edildiği görülüyor. Bu tablo, küresel sabit getirili piyasalarda getiri arayışının sürdüğünü, ancak talebin yatırımcı bazında farklılaştığını gösteriyor. Özellikle ABD tahvillerinde yabancı yatırımcı ağırlığının artması, önümüzdeki dönemde faiz dinamikleri ve küresel sermaye akımları açısından yakından izlenmesi gereken bir gelişme olarak öne çıkıyor.

	Son	Günlük Fark (%)	30 Gün Fark (%)	Yıl Başı Fark (%)
Borsa Endeksleri				
S&P500	6616.85	0.08	-2.64	-3.34
DJI	46584.46	-0.18	-2.42	-3.08
Nasdaq	22017.85	0.10	-2.99	-5.27
DAX	23999.97	4.70	2.52	-2.00
FTSE	10594.77	2.38	3.37	6.68
Nikkei	56308.42	5.39	6.79	11.86
SHCOMP	3995.00	2.70	-2.48	0.66

Emtia Piyasaları				
Ons Altın	4815.37	2.35	-6.23	11.64
Brent	92.87	-9.83	7.21	52.54
WTI	89.87	-11.67	8.28	56.77
Bakır	5.72	2.41	-2.41	1.34
Gümüş	76.84	5.29	-11.53	8.10

Gelişmiş Ülke Para Birimleri				
EURUSD	1.1687	0.85	0.50	-0.55
GBPUSD	1.3419	0.99	-0.07	-0.21
USDCHF	0.7880	-1.22	1.35	-0.70
USDCAD	1.3852	-0.25	1.94	0.92
AUDUSD	0.7055	1.13	-0.21	5.76
NZDUSD	0.5824	1.60	-1.82	1.17
USDCNH	6.8248	-0.46	-0.91	-2.20

Gelişen Ülke Para Birimleri				
USDRUB	78.4570	0.03	0.26	-0.81
USDJPY	158.2015	-0.89	0.34	0.84
USDZAR	16.4272	-2.25	0.86	-0.86
USDBRL	5.1544	-0.03	-0.98	-6.55

ABD ve Almanya Tahvil Faizleri				
ABD 10Y	4.24	-0.06	0.13	1.68
Almanya 10Y	2.93	-0.16	0.07	2.48
ABD 2Y	3.72	-0.08	0.15	6.89
Almanya 2Y	2.52	-0.20	0.20	18.28

Endekslerde Son Durum

✓ S&P 500 – Tepki Güçleniyor, Kritik Dirençlere Yaklaşım

S&P 500 endeksinde sert satış sonrası oluşan dip bölgesinden gelen alımlarla birlikte fiyatın tepki yükselişini sürdürdüğü görülmektedir. Son kapanışın 6616.85 seviyesinde gerçekleşmesi, endeksin kritik destek bölgesinden uzaklaşarak toparlanma eğilimini koruduğunu göstermektedir. Teknik olarak fiyatın 6557 desteği üzerinde tutunarak yukarı yönlü ivme kazanması ve kısa vadeli ortalamalara yaklaşması, tepki hareketinin güçlendiğine işaret etmektedir. Ancak fiyatın halen ana trend altında olması, temkinli olunması gerektiğini göstermektedir. Yukarı yönlü hareketlerde 6656 – 6700 bandı ilk direnç bölgesi, bu seviyenin aşılması halinde 6783 seviyesine doğru yükseliş devam edebilir. Özellikle 6783 üzeri kapanışlar daha güçlü bir toparlanmayı destekleyebilir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 6557 seviyesi kritik destek, bu seviyenin altında 6500 ve 6400 bandına doğru satış baskısı yeniden artabilir. RSI göstergesinin 50 seviyesine yaklaşması momentumda toparlanmaya işaret etmektedir. Genel görünümde SPX'te tepki yükselişi güç kazanırken, ana trend dönüşü için kritik dirençlerin aşılması gerekmektedir.

✓ NASDAQ – Petrolün Düşmesiyle Azalan Enflasyon Beklentileri Vadeli Destekliyor

ABD vadeli endeksleri güçlü bir yükseliş sergileyerek piyasalarda risk iştahının yeniden toparlandığına işaret etti. Bu yükselişin temelinde, Donald Trump'ın İran'a yönelik planlanan askeri operasyonları iki hafta ertelediğini açıklaması yer aldı. Bu düşüş, piyasalarda son haftalarda oluşan enflasyon ve faiz baskısının geçici olarak hafifleyebileceği beklentisini güçlendirdi. Sektörel bazda incelendiğinde, yarı iletken ve teknoloji hisselerinin öne çıktığı görülüyor. Broadcom'un Alphabet ile yapay zekâ çipleri konusunda anlaşma genişletmesi ve Anthropic ile iş birlikleri, sektörde güçlü alımları tetikledi. Ayrıca Intel'in Elon Musk'ın yapay zekâ altyapı projesine katılacağını açıklaması, hissede dikkat çekici yükselişe yol açtı. Bu gelişmeler, teknoloji ve yapay zekâ temasının piyasalardaki yön belirleyici rolünü sürdürdüğünü gösteriyor. Son fiyatlamalar piyasalarda güçlü bir rahatlama rallisi potansiyeline işaret etse de, bu yükselişin sürdürülebilirliği tamamen jeopolitik gelişmelerin somut bir anlaşmaya dönüşmesine bağlı. Teknik görünümdeyse açılış momentumu endekste 200 günlük hareketli ortalamasının üzerinde bir açılışa işaret etmesi pozitif olarak görülürken kısa vadede pozitif yönde 100 günlük hareketli ortalama direnci 22900 \$ seviyeleri takip edilebilir. 21.800 – 21.600 – 21.300 seviyeleri önemli destek bölgeleri olarak izlenirken, yukarı yönlü hareketlerde 22.700 – 22.900 – 23.150 seviyeleri güçlü direnç bölgeleri olarak takip ediliyor.

✓ DAX – Güçlü Tepki ve Kısa Vadeli Trend Değişim Sinyali

DAX endeksinde sert satış sonrası oluşan dip bölgesinden gelen alımlarla birlikte fiyatın güçlü bir tepki yükselişi gerçekleştirdiği görülmektedir. Teknik görünümde dipten gelen hareketin V tipi toparlanmaya dönüşmesi ve fiyatın yeniden kısa vadeli ortalamaların üzerine yerleşmesi, kısa vadeli trend değişimi sinyali üretmektedir. Yukarı yönlü hareketlerde 24.226 seviyesi ilk direnç, bu seviyenin aşılması halinde 24.529 ve 24.903 bandına doğru yükseliş ivmesi artabilir. Özellikle bu bölge üzeri kapanışlar daha güçlü bir toparlanmayı teyit edecektir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 23.493 seviyesi ilk destek, bu seviyenin altında 22.944 seviyesi kritik destek olarak izlenmektedir. Bu bölgenin altına sarkılması durumunda tepki zayıflayabilir. RSI göstergesinin 50 seviyesinin üzerine çıkması, momentumda belirgin bir güçlenmeye işaret etmektedir. Genel görünümde DAX'ta tepki hareketinin güç kazandığı ve kısa vadeli pozitif dönüş sinyallerinin oluştuğu görülmektedir.



Ekonomik Veri Takvimi

06 Nisan 2026 Pazartesi				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
15:00	ABD	Almanya, İngiltere Paskalya Tatili		
18:30	ABD	Çin Ming Festivali ISM Hizmet PMI (Mar.)	55.00	56.10
		3 Aylık Hazine Bonosu İhalesi		3.62%
07 Nisan 2026 Salı				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
10:55	Almanya	Hizmet PMI (Mar.)	51.20	53.50
11:00	Eur B.	Hizmet PMI (Mar.)	50.10	51.90
11:30	İngiltere	Hizmet PMI (Mar.)	51.20	53.90
15:15	ABD	ADP Tarım Dışı İstihdam Haf.		10 bin
15:55	ABD	Kırmızı Kitap		
18:00	ABD	Tüketici Enflasyon Beklentisi (Mar.)		3.00%
20:00	ABD	3 Yıllık Tahvil İhalesi		3.57%
08 Nisan 2026 Çarşamba				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri Aylık (Şub.)		-11.10%
10:00	Eur B.	ECB Politika Toplantısı		
12:00	Eur B.	ÜFE Yıllık (Şub.)		-2.10%
12:00	Eur B.	ÜFE Aylık (Şub.)		0.70%
12:30	Almanya	10 Yıllık Tahvil İhalesi		2.89%
17:30	ABD	Enerji Bilgi İdaresi Ham Petrol Stokları		5.451 mln
20:00	ABD	10 Yıllık Tahvil İhalesi		4.21%
21:00	ABD	FOMC Toplantı Tutanaqları		
09 Nisan 2026 Perşembe				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	Ticaret Dengesi (Şub.)		21.2 mlr
09:00	Almanya	Sanayi Üretimi Aylık (Şub.)		-0.50%
09:00	Almanya	Sanayi Üretimi Yıllık (Şub.)		-1.09%
15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Aylık (Şub.)	0.40%	0.40%
15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Yıllık (Şub.)		3.10%
15:30	ABD	GSYİH Çeyreklik 4Ç	0.70%	4.40%
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		202 bin
15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları		1.841 bin
10 Nisan 2026 Cuma				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
04:30	Çin	TÜFE Aylık (Mar.)		1.00%
04:30	Çin	TÜFE Yıllık (Mar.)		1.30%
04:30	Çin	ÜFE Yıllık (Mar.)		-0.90%
09:00	Almanya	TÜFE Aylık (Mar.)	1.10%	0.20%
09:00	Almanya	TÜFE Yıllık (Mar.)	2.70%	1.90%
15:30	ABD	TÜFE Aylık (Mar.)		0.30%
15:30	ABD	TÜFE Yıllık (Mar.)		2.40%
15:30	ABD	Çekirdek TÜFE Yıllık (Mar.)		2.50%
15:30	ABD	Çekirdek TÜFE Aylık (Mar.)		0.20%
21:00	ABD	Federal Bütçe Dengesi (Mar.)		-308 mlr

* Kaynak: Bloomberg

Yatırım Finansman Menkul Değerler

Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 Beyoğlu / İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00

Faks: +90 (212) 282 15 50 - 51

UYARI NOTU:

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir.

Strateji ve Yatırım Danışmanlığı Müdürlüğü

yatirimdanismanligi@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 38

Hizmet Noktalarımız

Genel Müdürlük	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 334 98 00
Antalya	+90 (242) 243 02 01	Ankara	+90 (312) 417 30 46
Bodrum	+90 (252) 999 14 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Caddebostan	+90 (216) 302 88 00	Denizli	+90 (258) 999 19 75
İzmir	+90 (232) 441 80 72	Samsun	+90 (362) 431 46 71
Ulus	+90 (212) 263 00 24	Çorlu	+90 (282) 888 96 50
Adana	+90 (322) 422 55 90		