

Glokal Barometre

06.04.2026



•**Houston, bir problemimiz var.**

- 1969-1970 yıllarında ekonomik zorluklar ve teknolojik ilerleme bir arada manşetlerde yer bulurken, 2026 yılında benzer dinamikler ve figürler gündemde yeniden ön planda.
- ABD Başkanı Trump'ın 7 Nisan'ı işaret eden İran açıklaması piyasalar adına kritik eşik. Öncesinde ateşkes görüşmelerine ilişkin haber akışı izlenecek. Jeopolitik risklerin ön planda kaldığı haftalık periyotta Fed tutanakları ve ABD-Çin enflasyon verileri takip edilecek diğer başlıklar.
- Yurt içinde Mart TÜFE %1.94 ile beklenti altında gerçekleşti. Ancak enerji fiyatlarındaki belirsizlik, verinin olumlu yansımalarını şimdilik sınırlandırıyor.
- BİST'te değerlemeler yeniden cazip seviyelere yaklaşırken, kalıcı toparlanma için küresel risklerin net şekilde azalması gerektiğini düşünüyoruz.



Glokal Barometre

Global

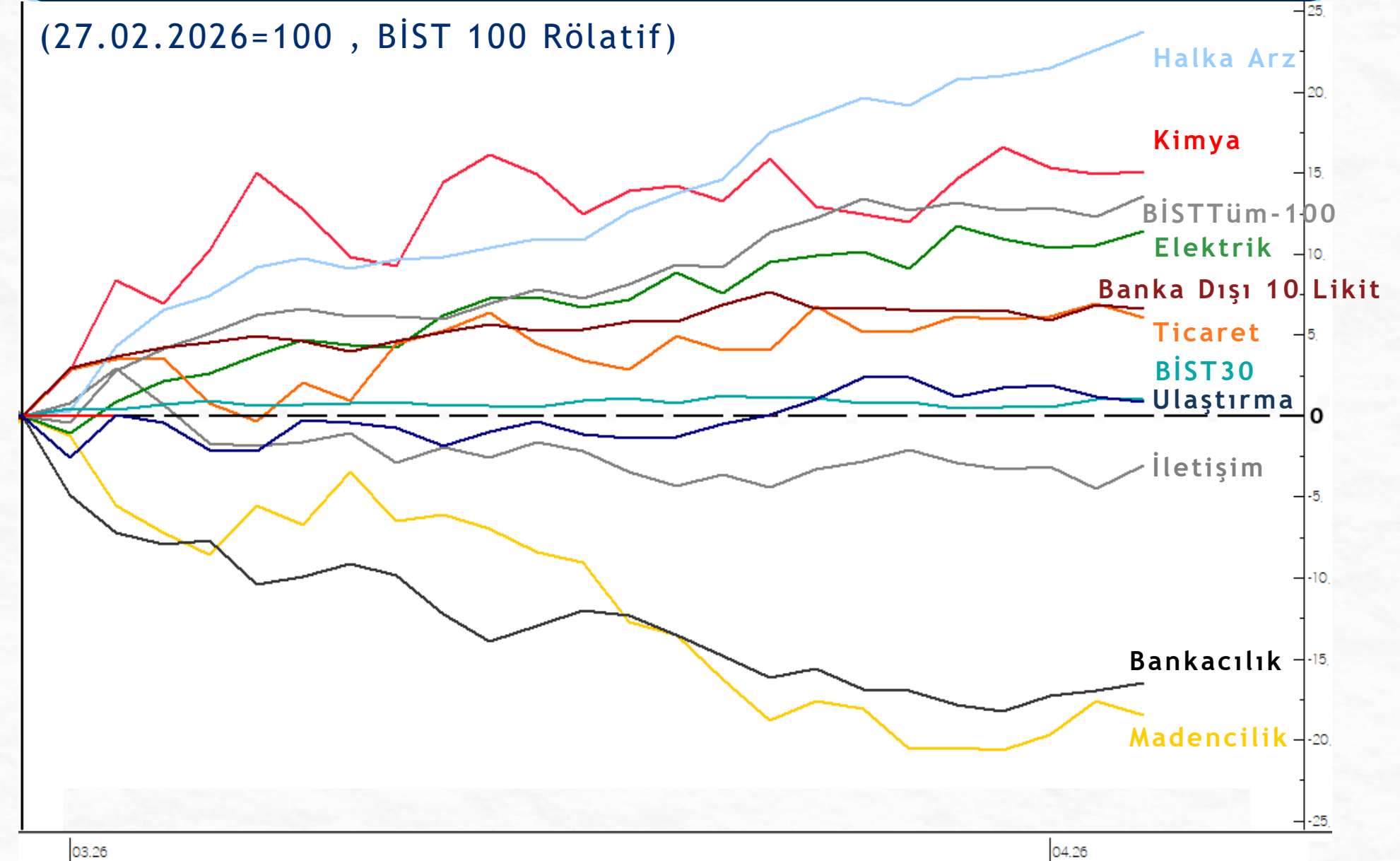
- **1969/1970 - 1969** yılında Apollo11 ile Ay'a ilk insanlı seyahatini gerçekleştiren NASA **57** yıl öncesinde teknolojik anlamda önemli bir ilerleme sağlasa da, Fed aynı dönemde Vietnam savaşının neden olduğu kamu borçları, yükselen enflasyon, faizler, resesyon riski ile mücadele ediyordu. Öyle ki o günlerdeki kriz ortamı, **1970** yılında Apollo13 astronotlarının "Houston, bir problemimiz vardı" ifadesinin "Houston, bir problemimiz var" olarak dönüşerek günümüze kadar gelmesine neden oldu.
- **2026** - Figürlerde tarihsel anlamda kayda değer bir değişim bulunmuyor. NASA **57** yıl sonra Artemis2 ile Ay'ın görünmeyen kısımlarını keşfetmeyi ve bu süreçteki kazanımları ilerleyen programlarına taşımayı hedefliyor. Fed ise Orta Doğu kaynaklı artan jeopolitik riskler sonrası enflasyon ve büyümeye ilişkin para politikası söylemlerinde önceki aylara göre daha temkinli.
- **07.04** - ABD Başkanı Trump'ın İran'ın uzlaşmaya varmaması halinde yeni bir askeri operasyon başlatması konusunda açıkladığı son gün **7 Nisan (TŞİ Çarşamba 03:00)**. Paskalya tatili ardından yakın vadede Orta Doğu kaynaklı haber akışı ve gelişmeler yatırımcıların odak noktası olmayı sürdürecektir. Jeopolitikler gölgesi altında Fed toplantı tutanakları (8 Nisan), Çin ve ABD TÜFE verileri (10 Nisan) global ajandanın öne çıkan diğer başlıkları.

Lokal

- **%1.9** - Global risk iştahını düşüren jeopolitik riskler nedeniyle yükselen enerji fiyatları, Türkiye ekonomisi adına enflasyon ve cari açık riskini artırsa da, Mart ayı TÜFE verisi **%1.94** ile beklentilerin altında gerçekleşti. Bununla birlikte enerji fiyatlarının seyrine ilişkin belirsizlik, verinin olumlu yansımalarını şimdilik sınırlandırıyor.
- **%3.8** - Mart ayı ile birlikte global ölçekte yükselen tansiyon 5 yıl vadeli Türkiye CDS'inin **327bp**'a yükselmesine neden olsa da, Cuma kapanışı **286bp** seviyesinde. MSCI Türkiye endeksi ise Orta Doğu kaynaklı tansiyonun yükseldiği tarihten bu yana MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar endeksine göre **%3.8** daha iyi performans sergiledi.
- **12.500** - BİST 100 için Şubat ayında **14.000** çevresinde pozitiften temkinli iyimsere düşürdüğümüz görüşümüzü endeksin **12.500** seviyesine düşmesiyle 8-9 Mart tarihlerinde yeniden pozitive yükseltmiştik; küresel belirsizlik kayda değer şekilde azalmadan güçlü bir toparlanma beklemediğimizi not düşerek. BİST 100 endeksinde birincil destek ve dirençleri **12.400-11.800** ve **13.300-13.500** aralıkları olarak izliyoruz.

Mart Ayı Sonrasında Endeks Performansları

(27.02.2026=100 , BİST 100 Rölatif)



Kaynak Matrisi, Garanti BBVA Yatırım

Strateji

Performans

Potansiyel

BİST

Teknik
İndikatörler

Yasal Uyarı

Glokal Barometre

- MSCI Türkiye endeksi Mart ayındaki gerileme sonrasında dengelenme eğiliminde, endeks Nisan ayında %1.4 oranında yükseldi. MSCI Türkiye endeksi 2026 yılında %14.2 yükselirken; 2025 yılında MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar (GOP) endeksine göre %27 negatif ayrıışan endeks, 2026 yılında %11.3 pozitif ayrııştı.
- Gelişmekte olan piyasalar içinde 2026 yılında G.Kore (%25), Peru (%22), Kolombiya (%20) olumlu; Endonezya (-%21), Hindistan (-%15), Çekya (-%8) olumsuz ayrıışan hisse endeksleri konumunda.
- Gelişmekte olan piyasalarda Nisan ayında Savunma, Teknoloji, Tekstil; BİST'te aynı dönemde Madencilik, Tekstil, Bankacılık olumlu ayrıışan sektör endeksleri konumunda.

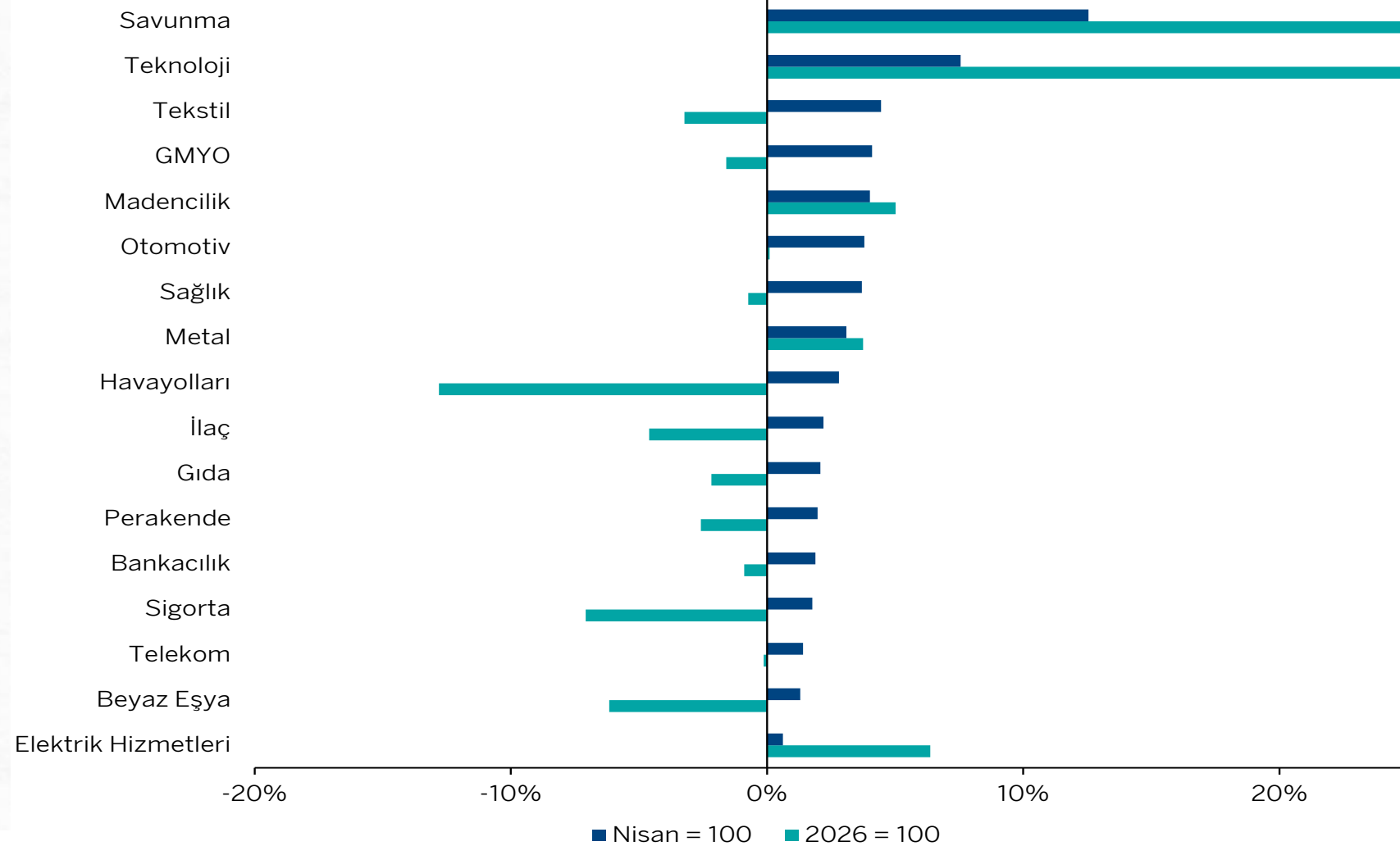
Seçilmiş Varlık Sınıfı Performansları

(Sıralama Nisan ayı bazındadır)

	Haftalık	Aylık	Yılbaşından Bu Yana
NIKKEI	-0.5	4.0	5.5
MSCI Gelişen Asya	-0.6	3.5	1.6
MSCI Gelişen Avrupa	4.8	3.4	4.0
MSCI GOP	0.3	3.1	2.6
FTSE 100	4.7	2.6	5.1
EURO STOXX	3.8	2.4	-0.4
BİST Tüm-100 (ABD\$)	2.6	1.9	13.0
BİST-30 (ABD\$)	2.0	1.6	16.6
MSCI Latin Amerika	5.0	1.5	15.9
MSCI Türkiye	1.6	1.4	14.2
MSCI Dünya	3.2	1.4	-2.6
MSCI Sınır Piyasalar	1.2	1.2	0.6
S&P 500	3.4	0.8	-3.8
MSCI Körfez Ülkeleri	0.9	0.6	1.3
JP Morgan GOÜ Kur Endeksi	1.0	0.3	-0.7
JPYUSD	-0.5	0.2	1.7
Altın (Ons)	3.5	0.1	7.3
Dolar Endeksi (DXY)	-0.1	0.1	1.7
Ham Petrol	3.4	0.0	82.8
BİST 100-30 (ABD\$)	1.2	-0.3	-2.5
EURUSD	0.1	-0.3	-2.0
Gümüş (ABD\$)	4.6	-2.8	2.4

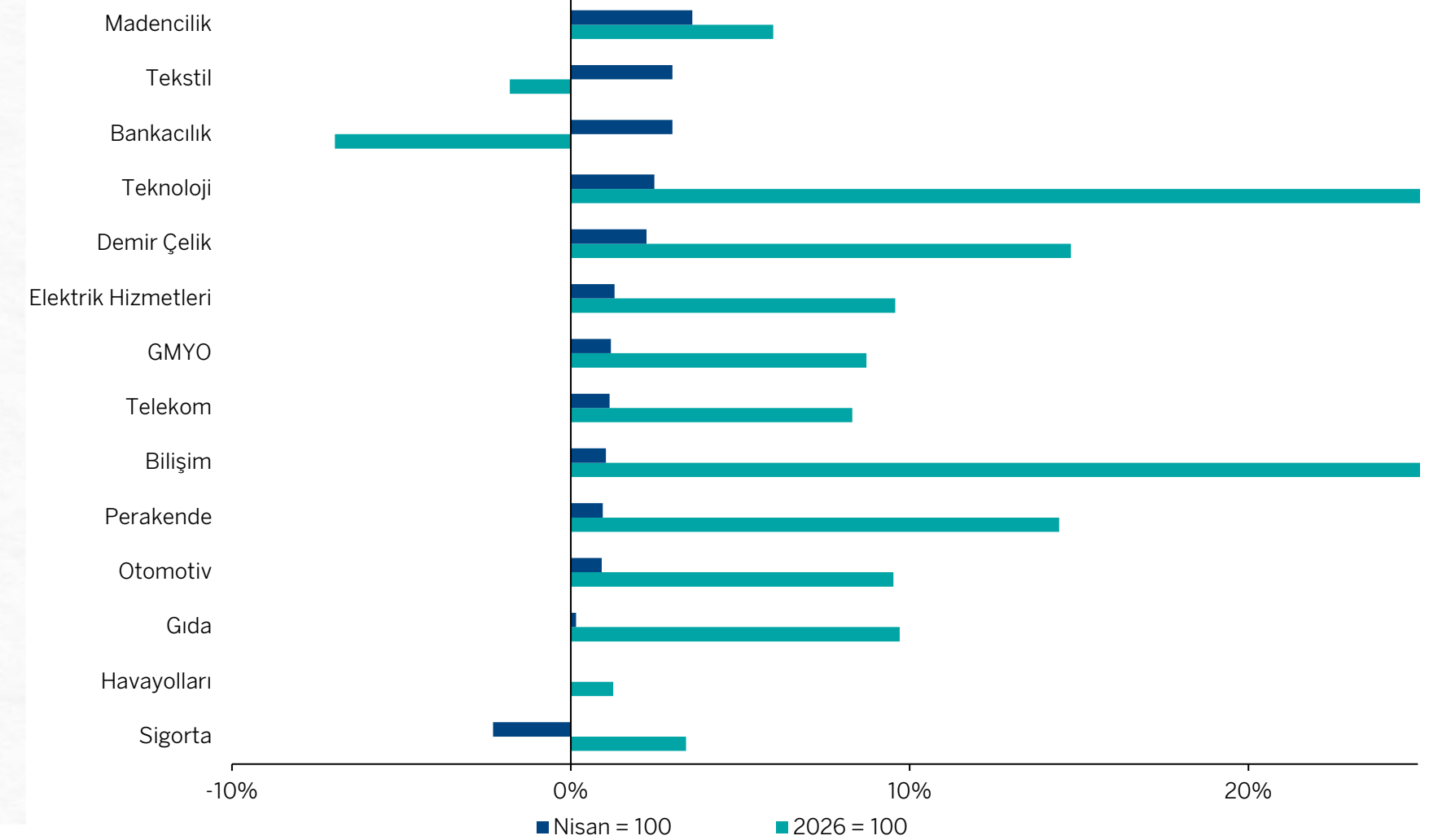
MSCI GOP Sektörel Performans

(Sıralama ABD\$ ve Nisan ayı bazındadır)



BİST Sektörel Performans

(Sıralama ABD\$ ve Nisan ayı bazındadır)



Strateji

Performans

Potansiyel

BİST

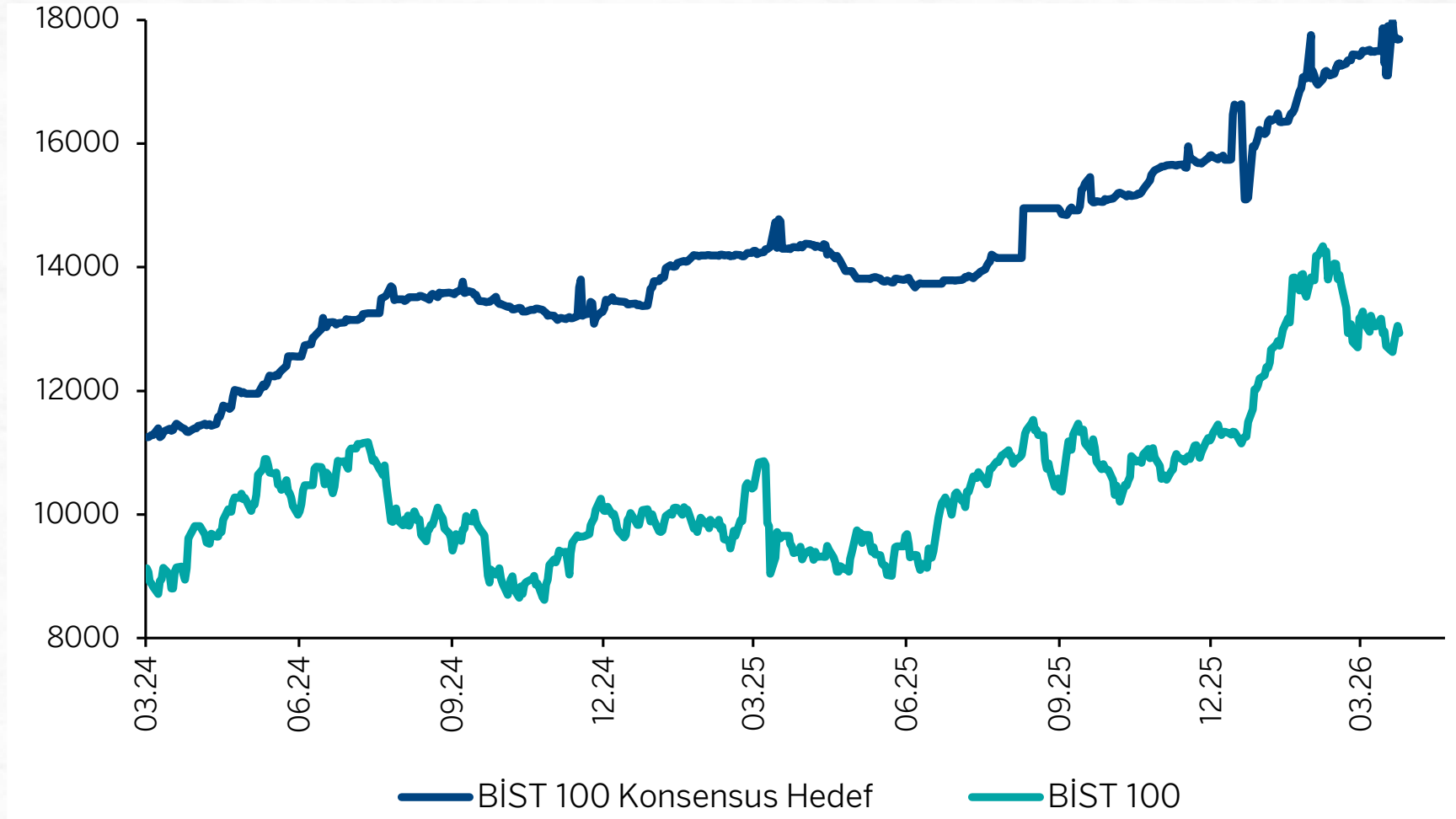
Teknik
İndikatörler

Yasal Uyarı

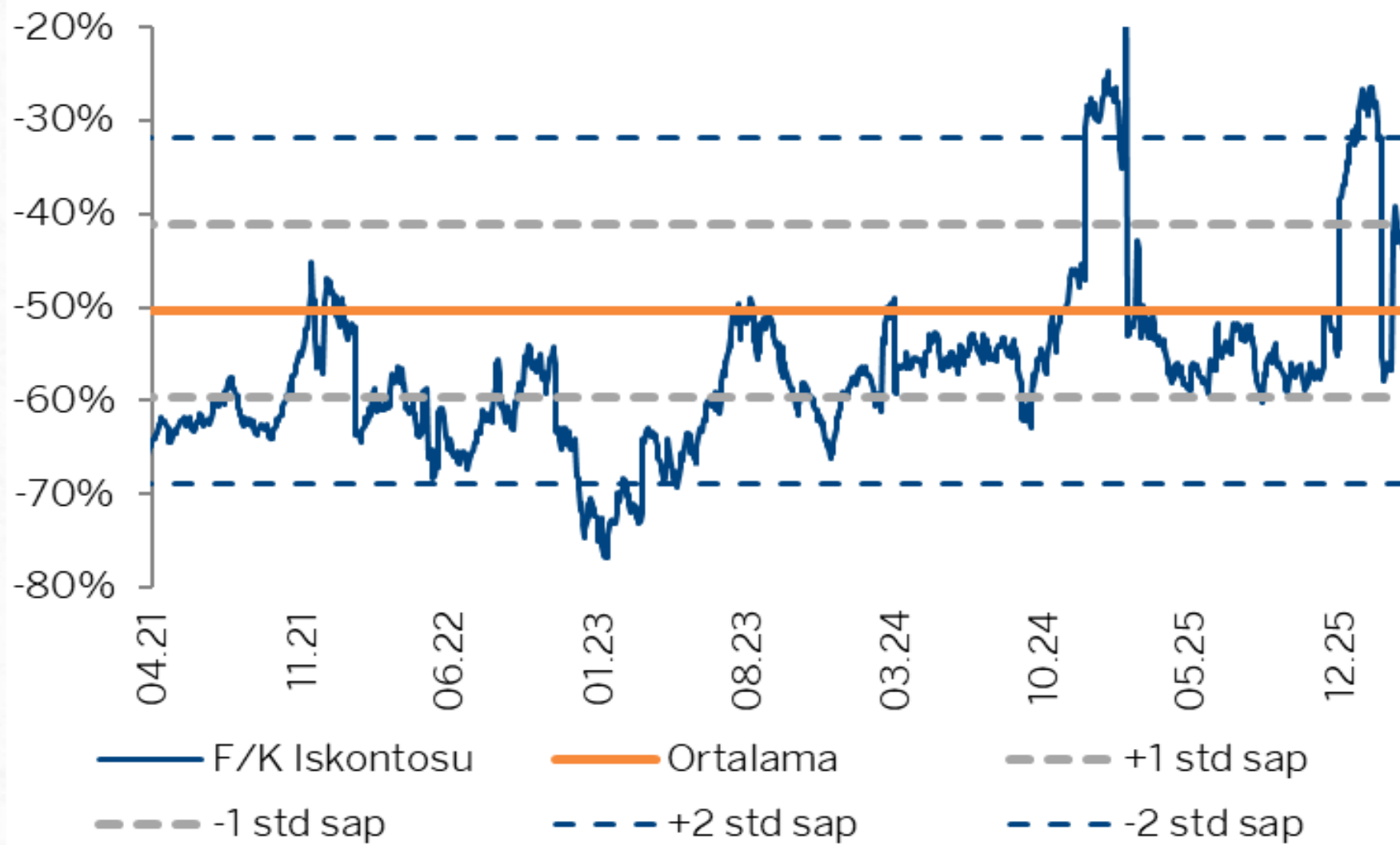
Glokal Barometre

- Bloomberg'te yer alan aracı kurumlar konsensüs endeks hedefi **17.000** ile mevcut BİST 100 endeks seviyesine göre "**%31**" oranında (iskontolu) yükseliş potansiyeline işaret ediyor. Ocak 2021'den bu yana test edilen en yüksek potansiyel "**%58** iskontolu", en düşük potansiyel "**%9** primli" olarak gerçekleşti.
- MSCI Türkiye endeksi Fiyat/Kazanç çarpanı, MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar endeksine göre **%42** iskontolu işlem görüyor. Mart ayında düşen global risk iştahı, tüm piyasalarda volatilitiyi arttırırken, yükseliş potansiyellerini ise artırdı. Söz konusu potansiyellere yönelik fiyatlamalar adına jeopolitik riskler kaynaklı olanlar başta olmak üzere yakın vadede belirsizlikler azalmalı.

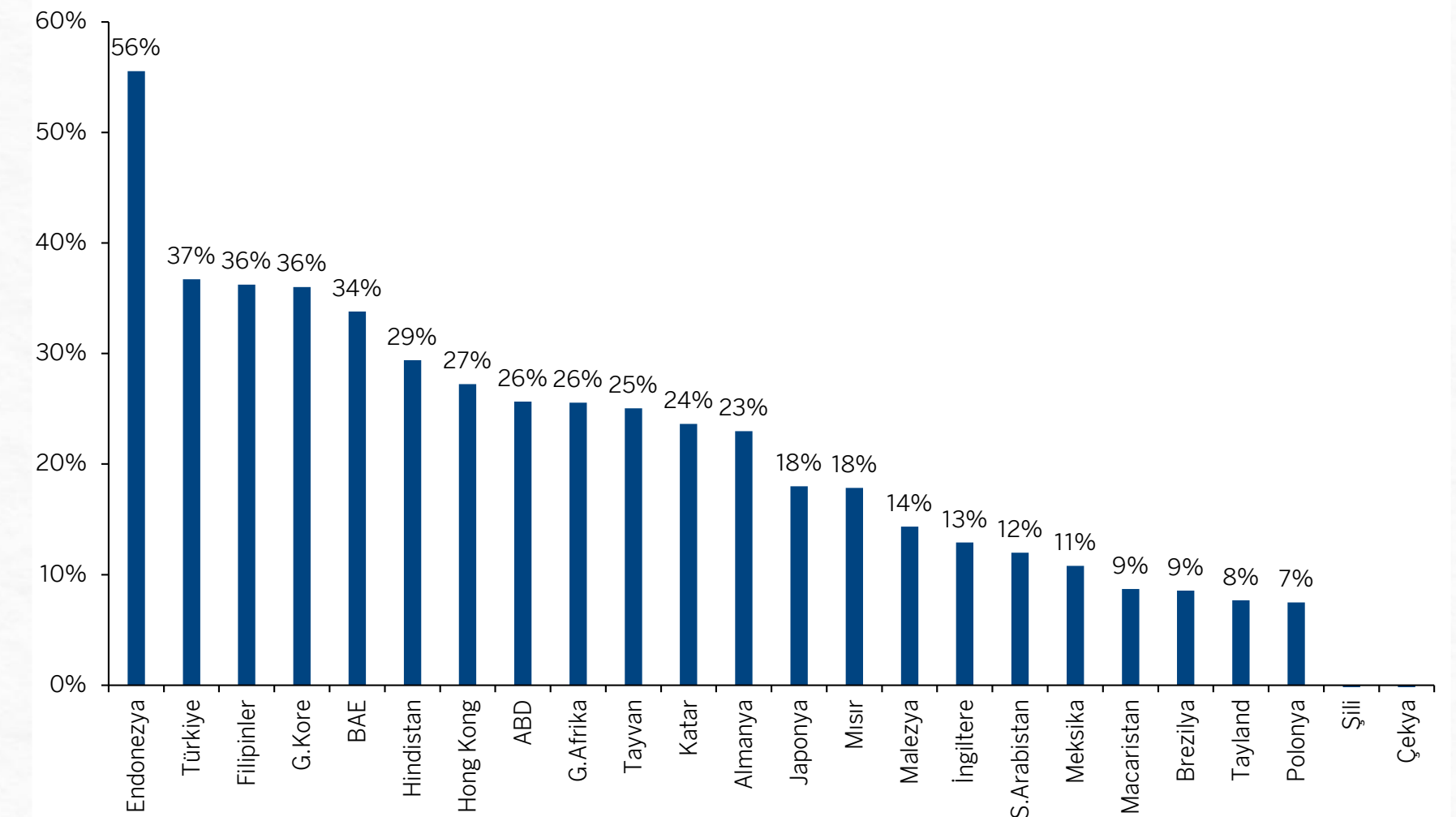
Aracı Kurumlar Konsensüs BİST100 Beklentisi



MSCI Türkiye/MSCI GOP Fiyat/Kazanç Çarpanı



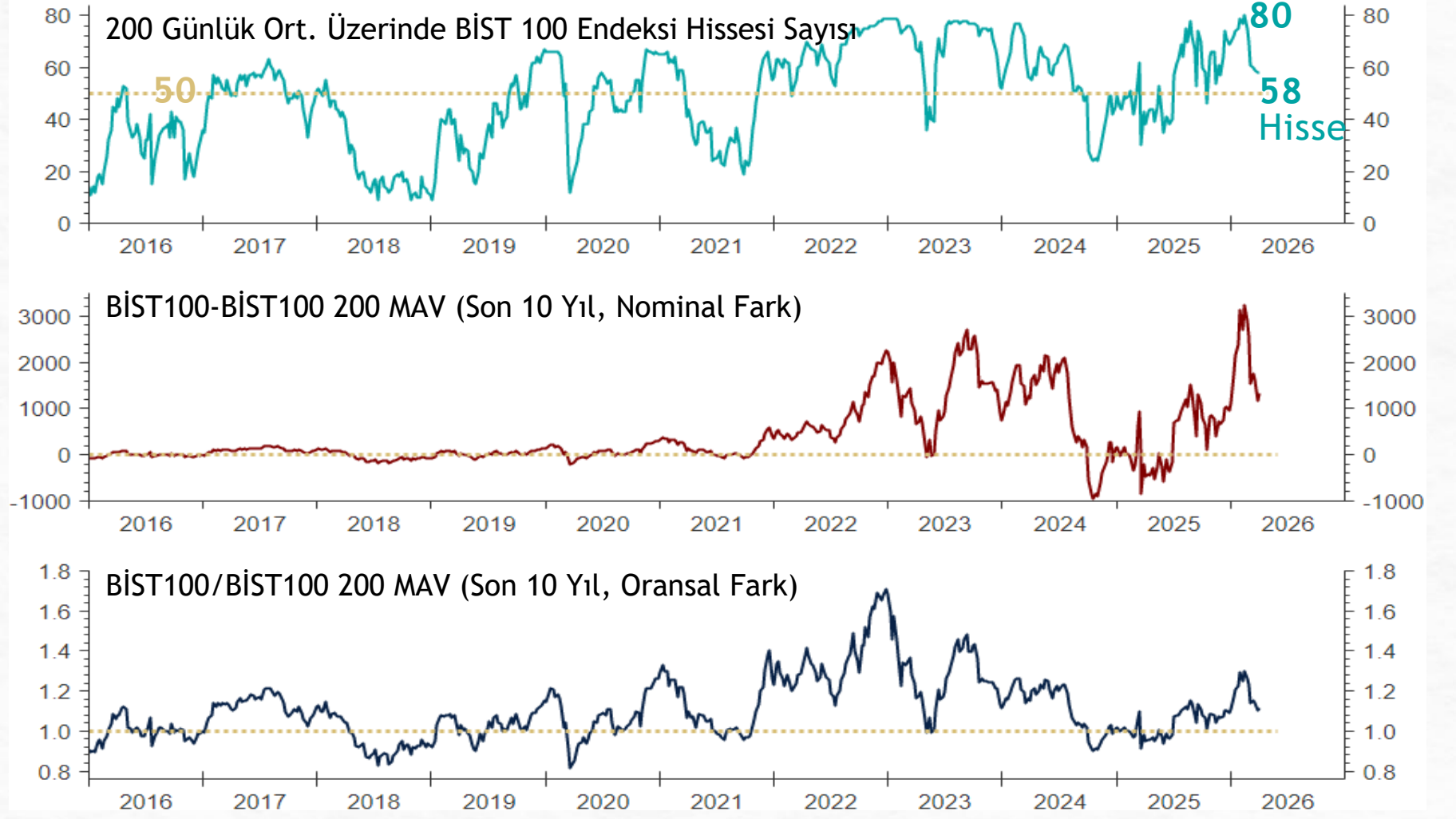
Aracı Kurum Konsensüs Endeks Potansiyelleri



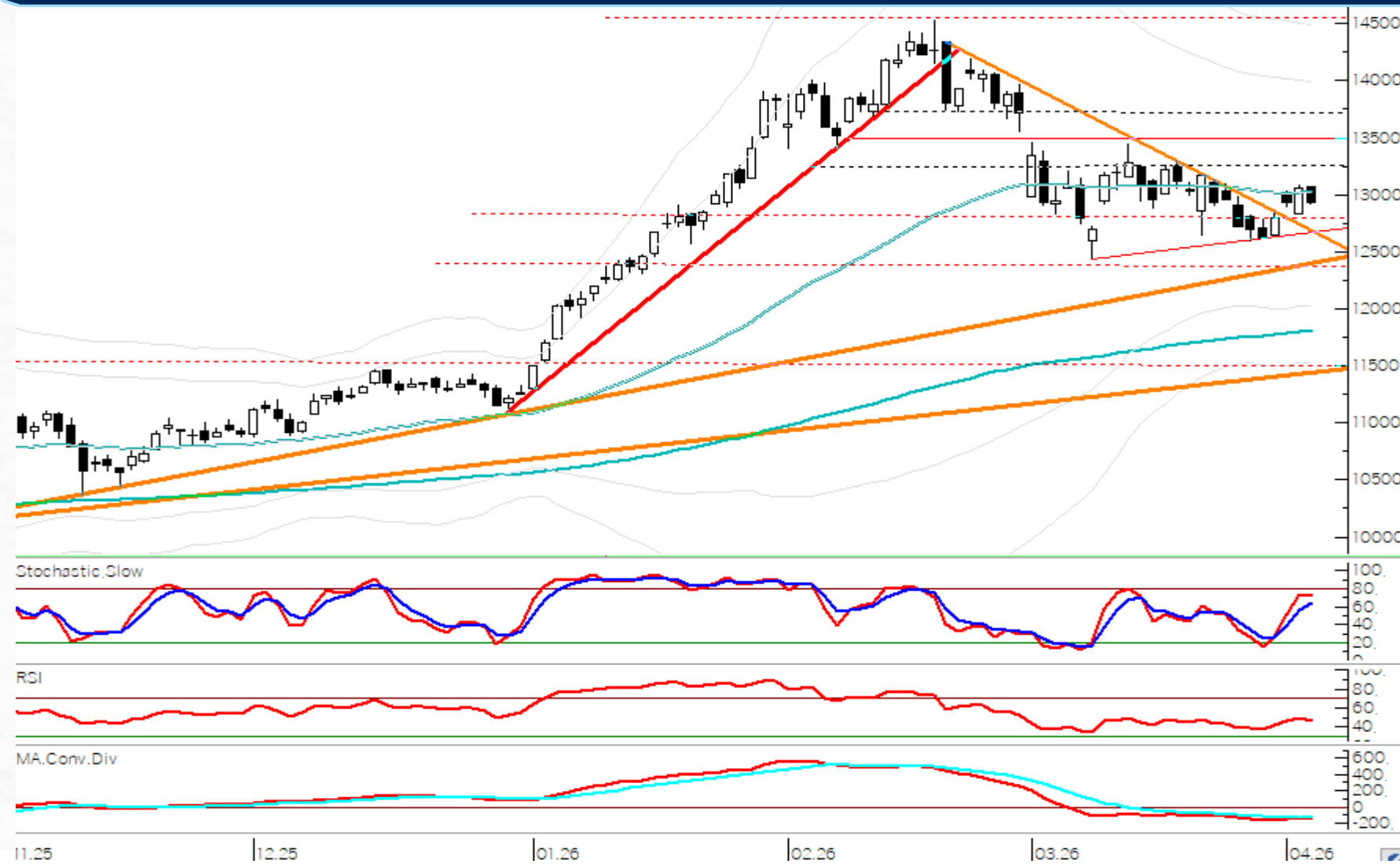
Glokal Barometre

- BİST 100 endeksinde 200 günlük ortalama üzerinde bulunan BİST 100 endeksine dahil hisse sayısı **58**. Son bir yılda en düşük **32**, en yüksek **80** seviyesi test edildi. Son beş yılda bu rakam **81** ile zirve yapmıştı.
- BİST 100 endeksi ile 200 günlük hareketli ortalaması arasındaki fark bu yıl **3242** puan ile rekor kırmıştı; Cuma günü bu fark **1319** puanda kapattı. Oransal anlamda ise BİST 100 ve 200 günlük ortalaması arasındaki fark **%11** seviyesinde.
- Düzeltme sürecinin sürdüğü BİST 100 endeksinde, haftalık bazda Ocak 2026'da başlayan yükseliş trendini baz alarak oluşturduğumuz fibonacci düzeltme seviyeleri **12.400/279\$** (%61.8) ve **11.800/265\$** (%78.6) kısa vadede öne çıkabileceğini düşündüğümüz destek seviyeleridir. **12.500-12.300** aralığında tepki alımları etkili olabilirse de, **13.400-13.500** bölgesi aşılmadıkça yükselişlerin ivme kazanmasını beklemeyiz.

BİST100 Endeksi ve 200 Günlük Ortalama İlişkisi



BİST 100 (TL, Günlük)



BİST 100 (ABD\$, Haftalık)



Strateji

Performans

Potansiyel

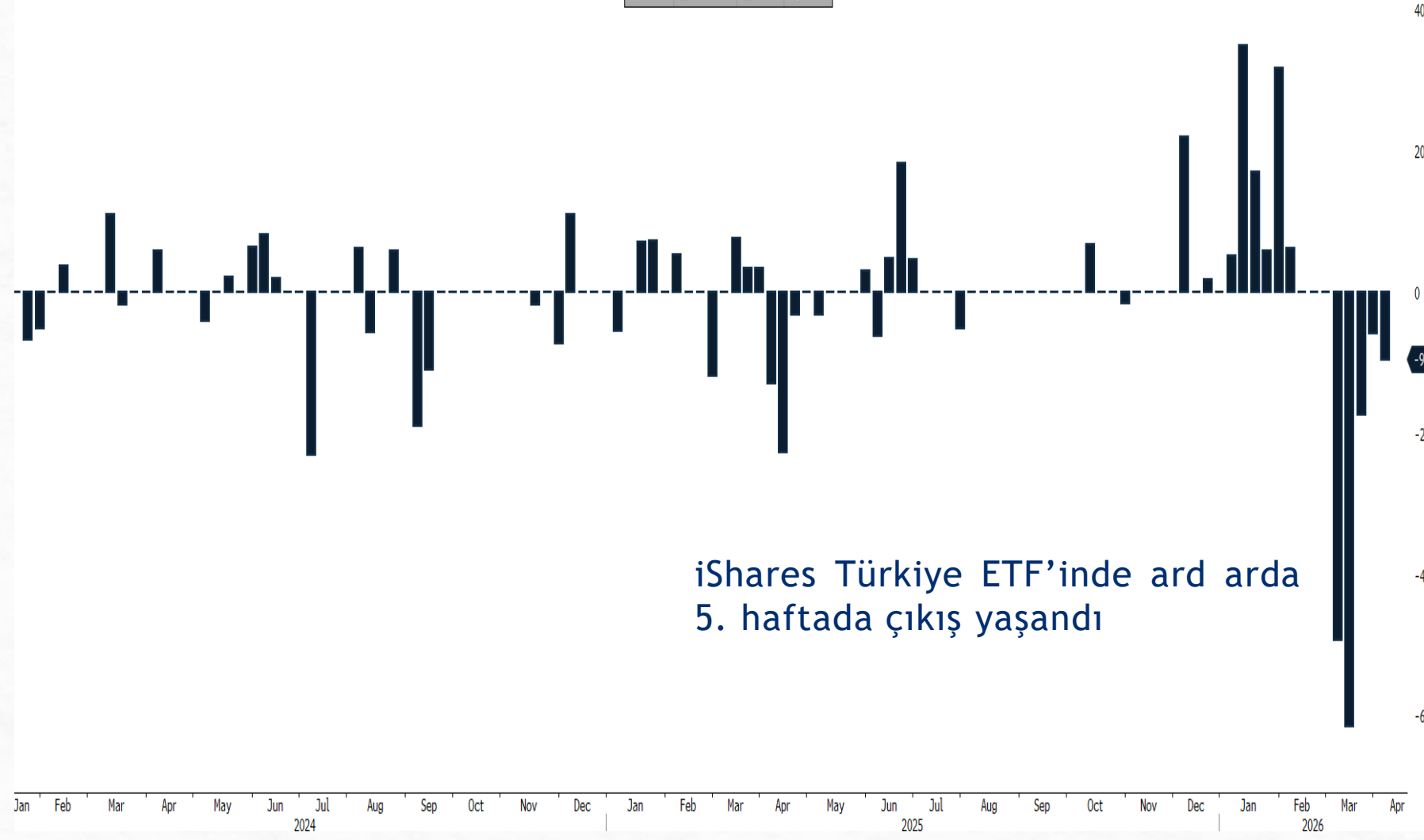
BİST

Teknik
İndikatörler

Yasal Uyarı

Yatırımcı Verileri

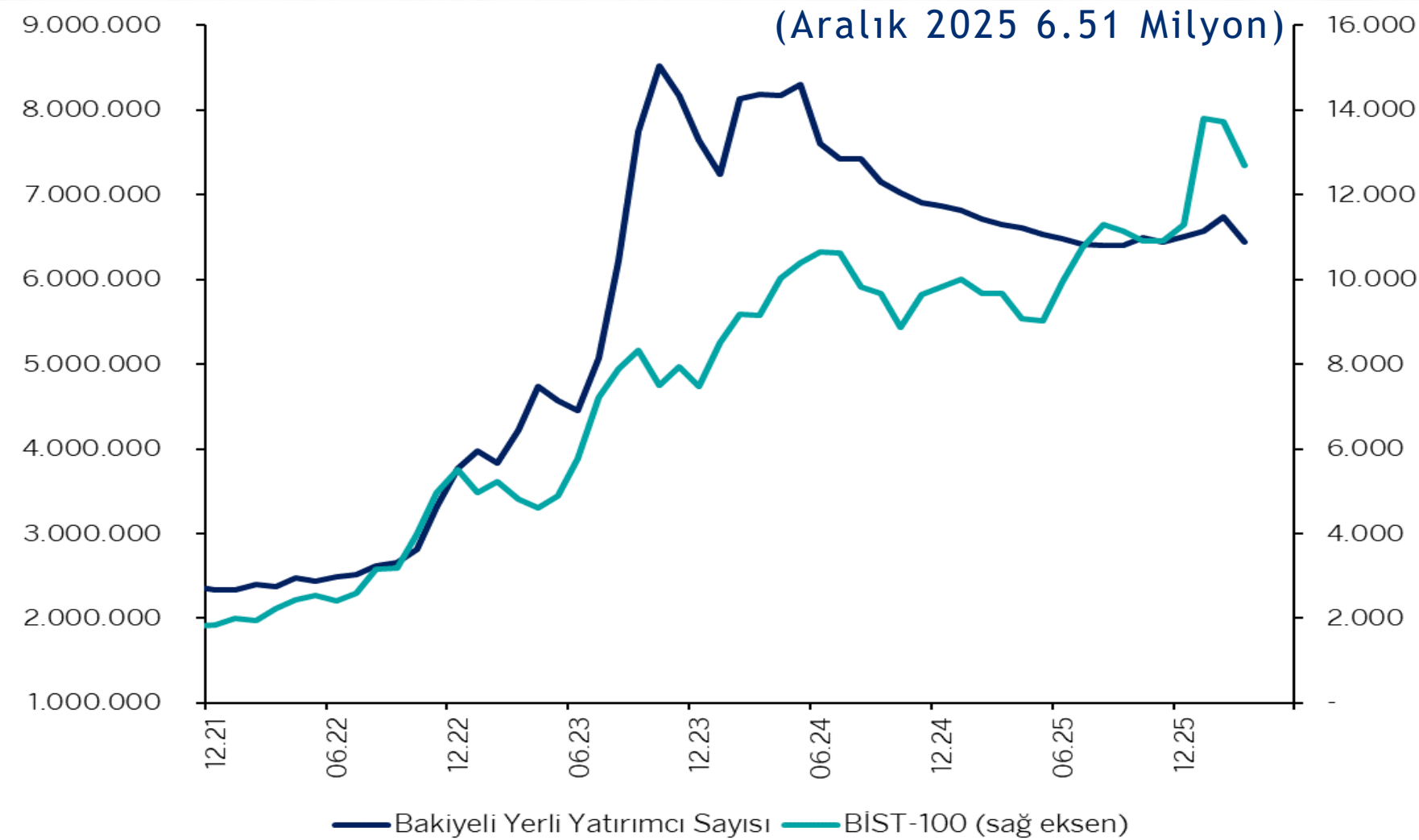
Türkiye ETF'i Para Akımları



Yabancı Yatırımcı Hisse&Tahvil İşlemleri



Bakiyeli Yerli Yatırımcı Sayısı 6.40 Milyon

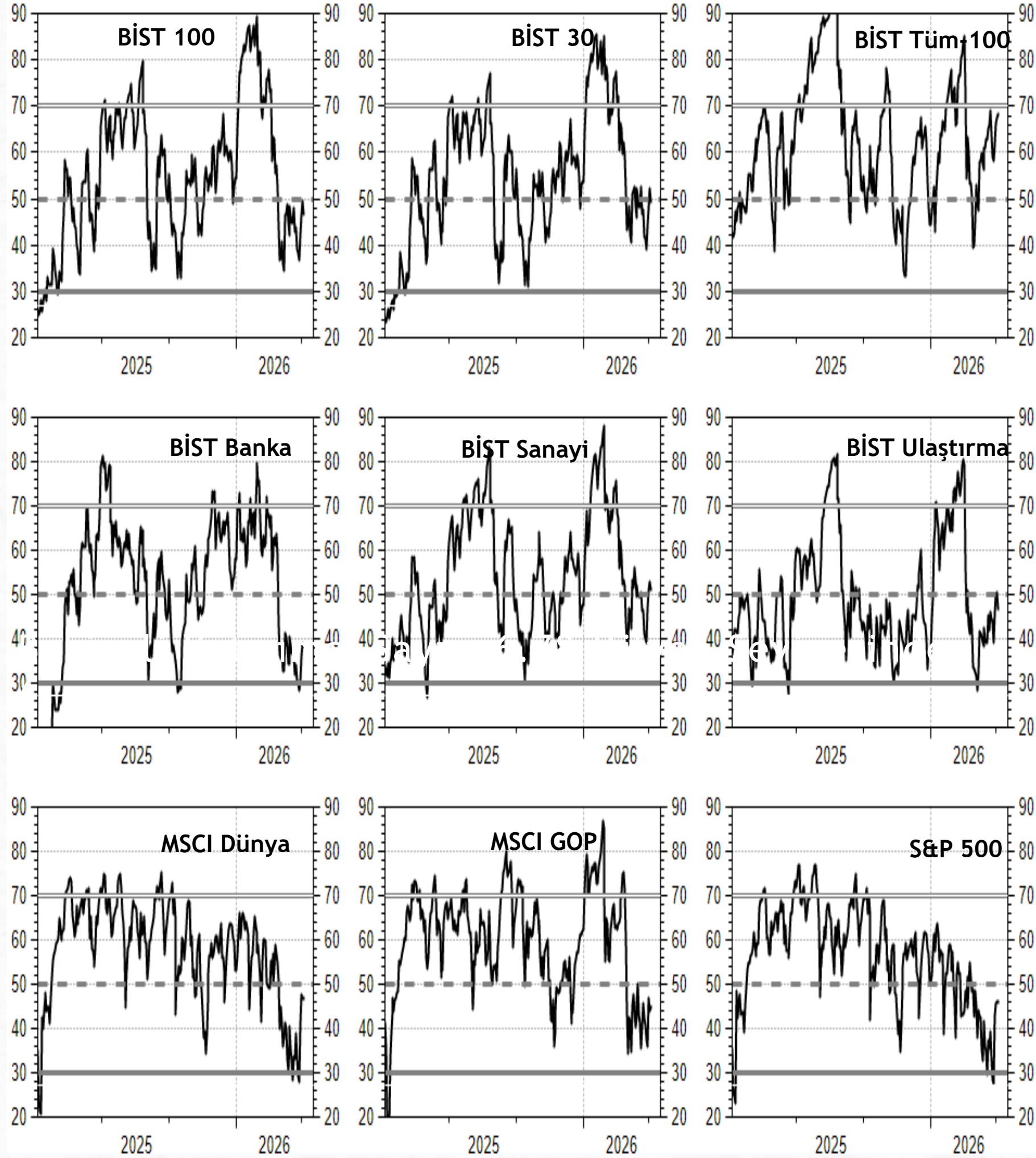


BİST'te Yabancı Yatırımcı Oranı¹

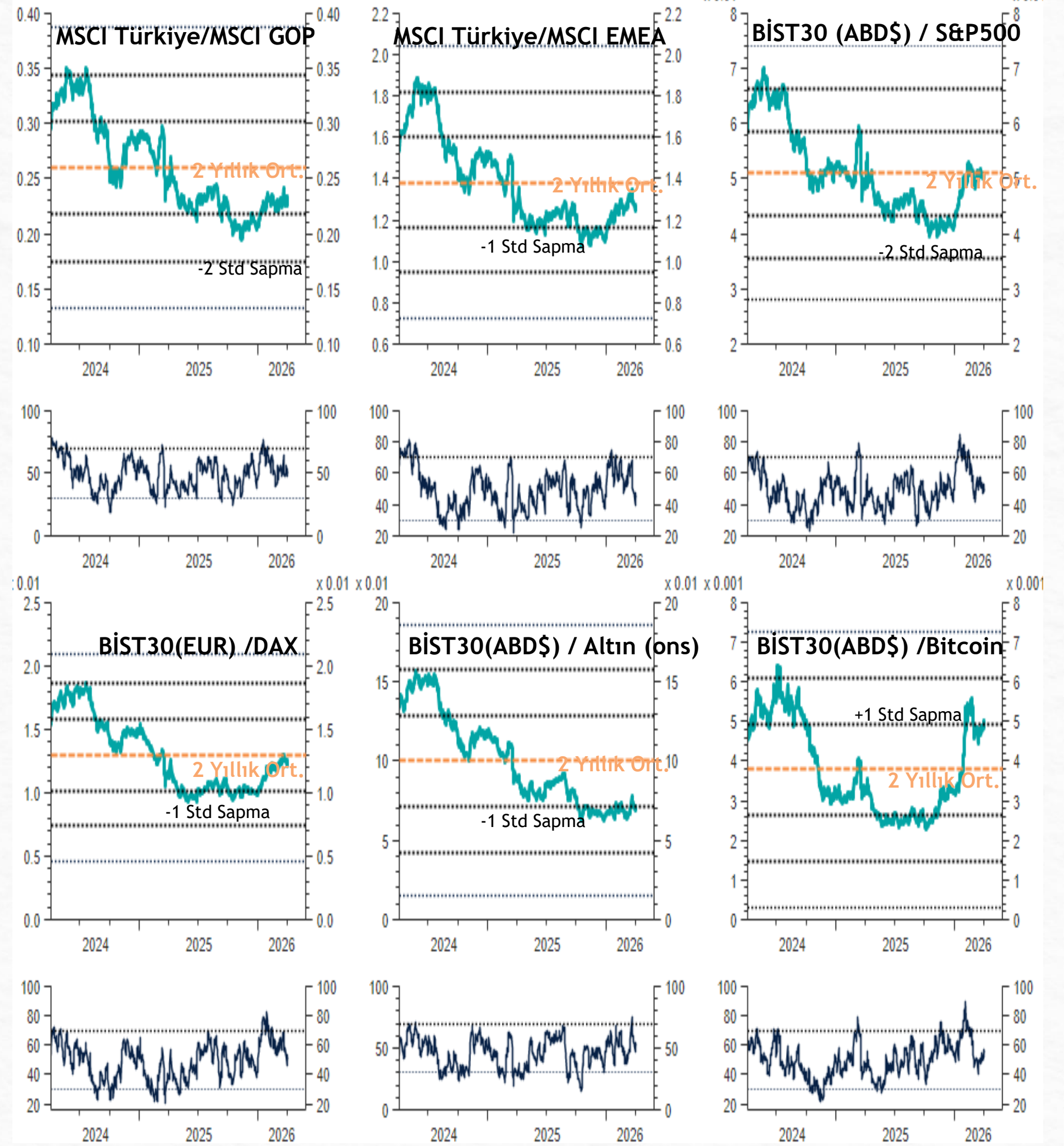


Kaynak : Matriks, Rasyonet, Garanti BBVA Yatırım
¹Yabancı yatırımcı oranı QNBTR, GARAN, QNBFK, TBORG, BANVT hisselerindeki fiili dolaşım payları bazında düzeltilmiştir.

RSI Göstergeleri



Seçilmiş Endekslere Karşı Türk Hisse Piyasası (Rölatif)



Strateji

Performans

Potansiyel

Yatırımcı Verileri

BİST

Teknik
İndikatörler

Yasal Uyarı

YASAL UYARILAR

Bu rapordaki veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Türkiye Garanti Bankası BBVA A.Ş.'nin bu rapordaki veri ve içeriğe ilişkin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz ve Türkiye Garanti Bankası BBVA A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça bu raporların içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiçbir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. Rapor gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

Sermaye Piyasası Kurulunun "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"i Uyarınca Yayınlanan Uyarı Notu : Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. 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.

Sermaye Piyasası Kurulunun "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"i Uyarınca Yapılacak Uyarı: Size sunduğum yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Bu tavsiyeler genel nitelikte olup, özel olarak sizin mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olarak hazırlanmadı. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir

