

# Glokal Barometre

20.04.2026

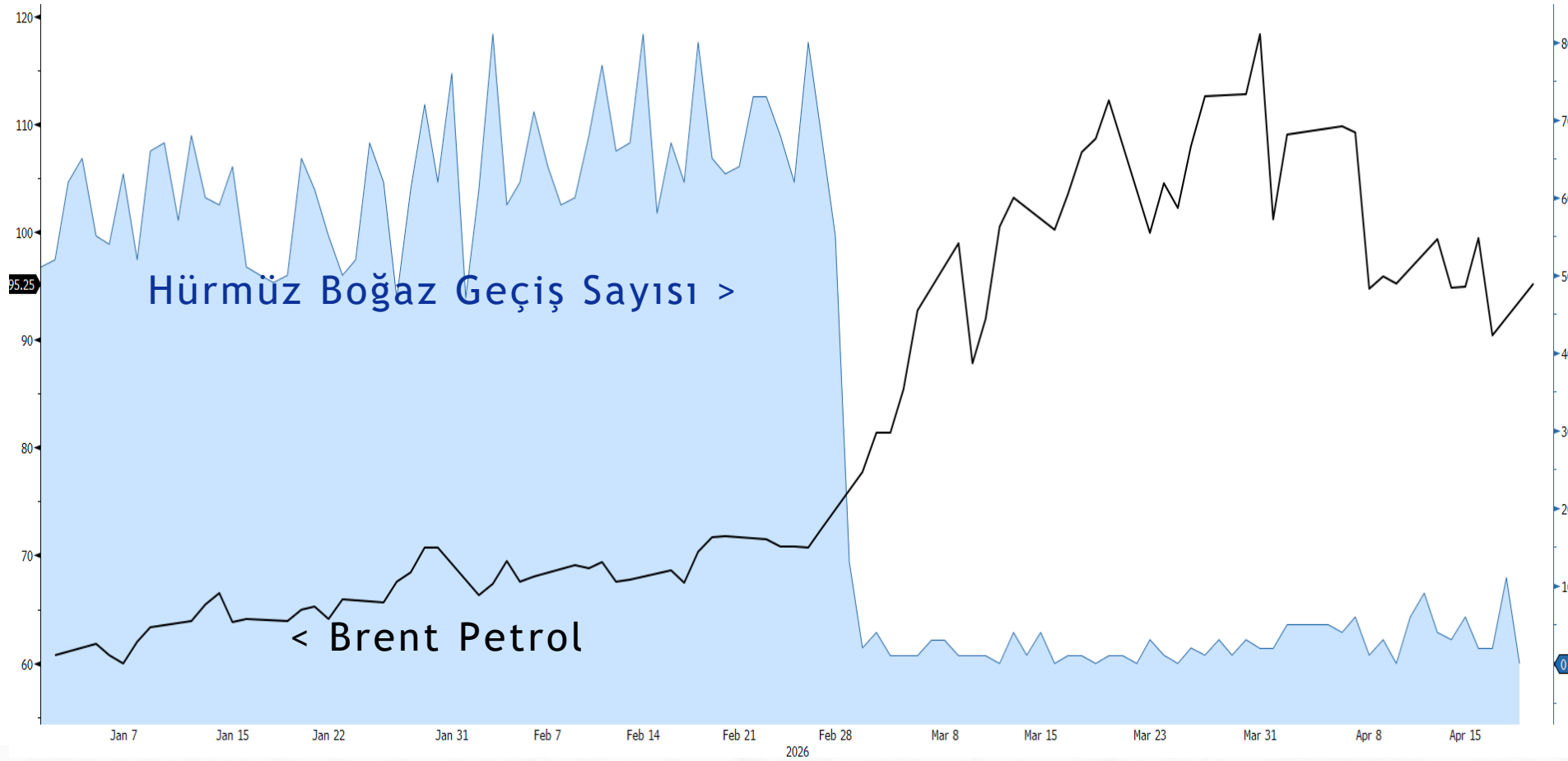


## Nerede kalmıştık?

- ABD-İran geriliminin yeniden artmasıyla petrol fiyatları 100\$ seviyesine yaklaşırken, küresel risk iştahı zayıflıyor.
- Veri trafiğinin zayıf olduğu haftada jeopolitik gelişmeler piyasalar üzerinde belirleyici olacak.
- MSCI Türkiye, 2026'da %15 pozitif ayrışmasını sürdürürken, BIST 100'de kısa vadeli görünümde aşırı alım seviyeye yaklaşılması oynaklığı artırabilir.
- 22 Nisan PPK toplantısında politika faizinin %37 seviyesinde sabit tutulması bekleniyor.
- BİST'te 23 Nisan günü tatil nedeniyle işlem yapılmayacak. 21.04 tarihli işlemlerin takası 24.04 tarihinde, 22.04 tarihli işlemlerin takası 27.04 tarihinde gerçekleştirilecektir.



## Petrol Fiyatları ve Hürmüz Boğaz Geçiş Sayısı 2026



Kaynak : Bloomberg, Garanti BBVA Yatırım

### Global

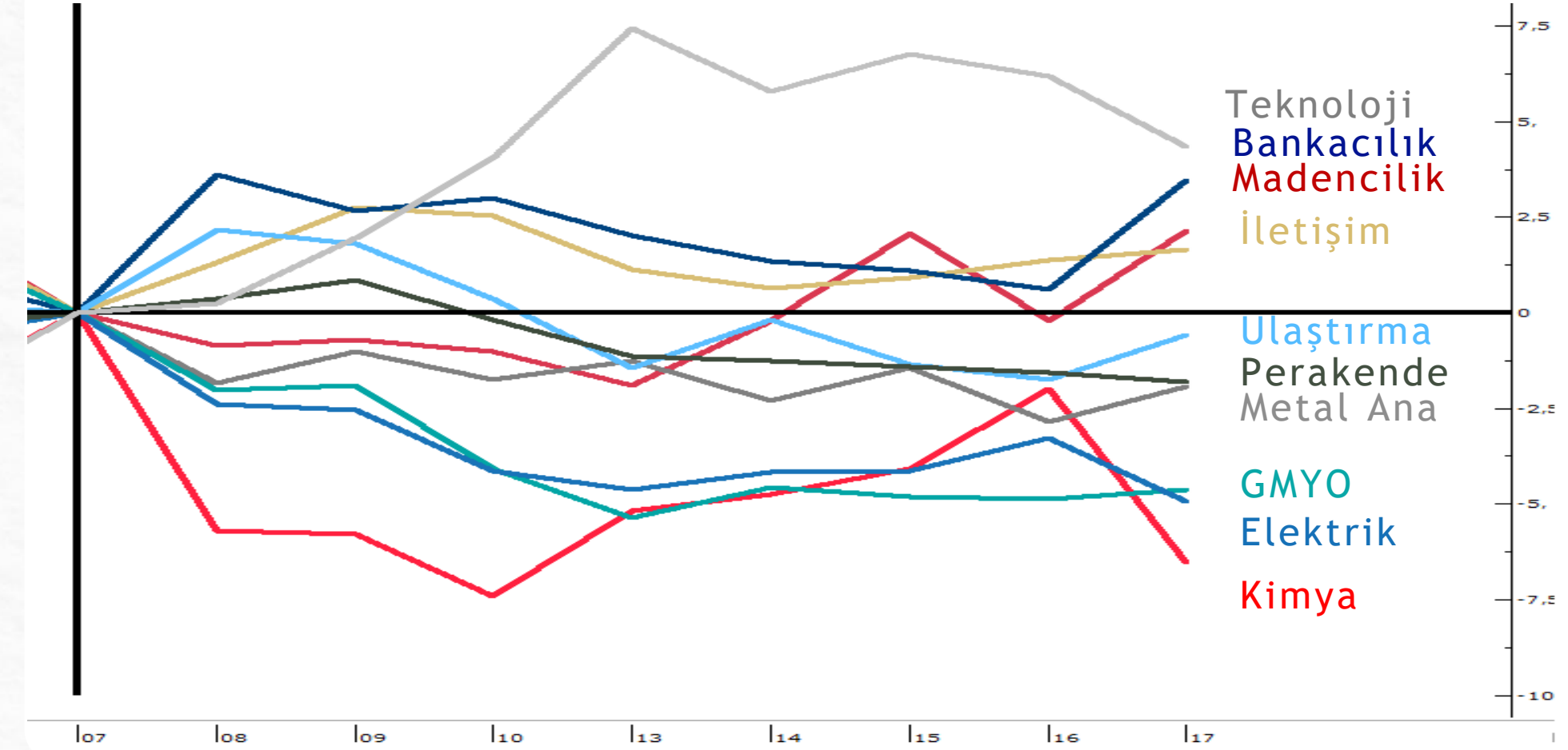


**22.04** - Nerede kalmıştık? ABD ve İran arasında 22 Nisan tarihinde sona erecek ateşkes periyodu öncesinde uzlaşma çabaları olumlu bir sonuca ulaşmazken, Körfez bölgesinde hafta sonunda gerginlik yeniden arttı.

**95** - ABD ve İran arasında artan gerginlik Cuma günü uzlaşma umuduyla gerileyen petrol fiyatlarını yeniden 100\$ seviyesine yaklaştırdı. Somut pozitif gelişme olmaması halinde teknik görünümde aşırı alım bölgeye yaklaşan MSCI Dünya ve S&P500 endekslerinde kar satışları etkili olabilir.

**20-25.04** - Haftalık bazda veri trafiği zayıf. Global risk iştahı üzerinde Körfez kaynaklı yeniden artan baskı sebebiyle jeopolitik riskler kaynaklı haber akışı takip edilecek.

## Ateşkes Sonrası BİST Sektör Performansları 07.04.2026=100, BİST 100 Rölatif



### Lokal



**%15** - MSCI Türkiye endeksi, 2026 yılında MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar endeksine göre %15 pozitif ayrıştı. Körfez bölgesinden enerji ithalatı bağımlılığın düşük olması ve yükselen enerji fiyatları karşısında süreci yönetebilecek bütçe alanının bulunması Türkiye ekonomisi ve Türk hisse piyasası adına ayrışmayı destekleyen başlıklar.

**14.601** - Pozitif ayrışma süreci ile birlikte BİST 100 endeksinde TL bazlı yeni tarihi zirve (14.601) test edildi. Temel anlamda pozitif görüşlerimizi korusak da, teknik anlamda kısa vadeli görünümde aşırı alım bölgeye yaklaşılması BİST'te dalga boylarını yükseltebilir.

**%37** - Haftalık bazda TL varlık performansı açısından önem taşıyan bir diğer başlık 22 Nisan tarihli PPK toplantısı. Bloomberg anketine göre politika faizinde (%37) değişiklik öngörülüyor. Haftaya global piyasalar paralelinde zayıf başlangıç bekliyoruz. 14.800-15.100 direnç bölgesi altında 14.200-14.000 aralığı destek bölge olarak takip edilebilir.

## Seçilmiş Varlık Sınıfı Performansları

Sıralama Nisan ayı bazındadır

	Haftalık	Aylık	Yılbaşından Bu Yana
MSCI Gelişen Avrupa	5.8	19.0	19.7
MSCI Gelişen Asya	3.5	15.5	13.5
MSCI Türkiye	2.5	15.0	29.5
NIKKEI	2.7	14.5	16.2
MSCI GOP	3.2	14.3	13.7
BİST-30 (ABD\$)	2.9	14.2	31.1
BİST Tüm-100 (ABD\$)	3.9	10.6	22.6
BİST 100-30 (ABD\$)	4.3	10.0	7.5
MSCI Sınır Piyasalar	4.3	9.3	8.7
MSCI Dünya	3.9	9.2	5.0
S&P 500	4.5	9.2	4.1
EURO STOXX	2.1	8.7	5.7
MSCI Latin Amerika	0.4	8.3	23.5
Gümüş (ABD\$)	6.5	7.6	13.4
FTSE 100	0.6	4.8	7.4
MSCI Körfez Ülkeleri	1.8	4.8	5.6
Altın (Ons)	2.0	4.5	12.0
JP Morgan GOÜ Kur Endeksi	0.9	3.3	2.3
EURUSD	0.4	1.8	0.2
JPYUSD	-0.8	-0.8	0.7
Dolar Endeksi (DXY)	-0.6	-1.9	-0.2
Ham Petrol	2.4	-2.1	75.9

Kaynak : LSEG Refinitive, Garanti BBVA Yatırım

## BİST ve Gelişen Piyasalar Sektörel Performans

Sıralama Nisan ayı bazındadır

MSCI GOP - Sektör	2026	Nisan	BİST - Sektör	2026	Nisan
Teknoloji	49,55%	28,64%	Teknoloji	55,56%	18,39%
Savunma	35,01%	20,83%	Bankacılık	3,69%	14,79%
Madencilik	15,63%	14,53%	Telekom	17,83%	10,04%
GMYO	8,12%	14,38%	Madencilik	11,21%	8,70%
Havayolları	-3,10%	14,25%	Perakende	23,14%	8,64%
Metal	13,93%	13,21%	Demir Çelik	21,67%	8,38%
Otomotiv	9,01%	13,03%	Havayolları	9,34%	8,02%
Tekstil	2,66%	10,80%	Gıda	17,98%	7,71%
Bankacılık	5,62%	8,57%	Elektrik Hizmetleri	15,56%	6,82%
Elektrik Hizmetleri	13,79%	7,63%	Otomotiv	14,23%	5,25%
Sigorta	-1,80%	7,55%	GMYO	11,88%	4,11%
Sağlık	2,87%	7,47%	Bilişim	31,86%	3,12%
Gıda	2,69%	7,16%	Sigorta	8,56%	2,58%
Perakende	1,29%	6,04%	Tekstil	-2,50%	2,27%
Telekom	3,40%	4,98%			
İlaç	-2,61%	4,34%			
Beyaz Eşya	-3,40%	4,27%			

Kaynak : Bloomberg, Garanti BBVA Yatırım

- MSCI Türkiye endeksi artan global risk iştahı desteğiyle Nisan ayında %15 oranında yükseldi.
- Gelişmekte olan piyasalar içinde 2026 yılında G.Kore (%50), Macaristan (%39), Türkiye (%29) olumlu; Endonezya (-%17), Hindistan (-%7), Çin (-%2) olumsuz ayrıışan hisse endeksleri konumunda.
- Gelişmekte olan piyasalarda Nisan ayında Savunma, Teknoloji, Tekstil; BİST'te aynı dönemde Teknoloji, Bankacılık, Telekom olumlu ayrıışan sektör endeksleri konumunda.

## Ülke Risk Primi Göstergeleri

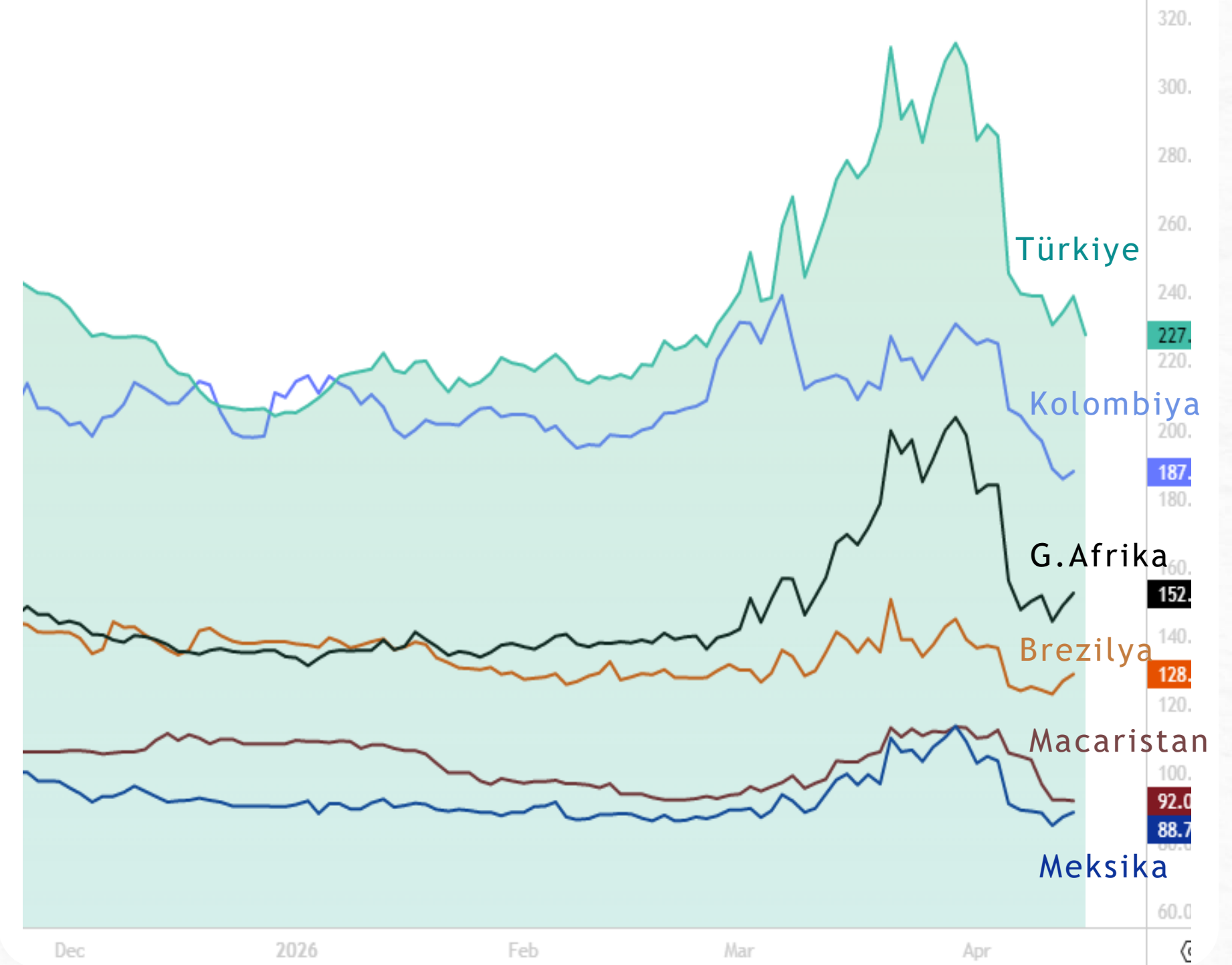
CDS - bp , Son 1 Yıl



Kaynak : Matriks, Garanti BBVA Yatırım

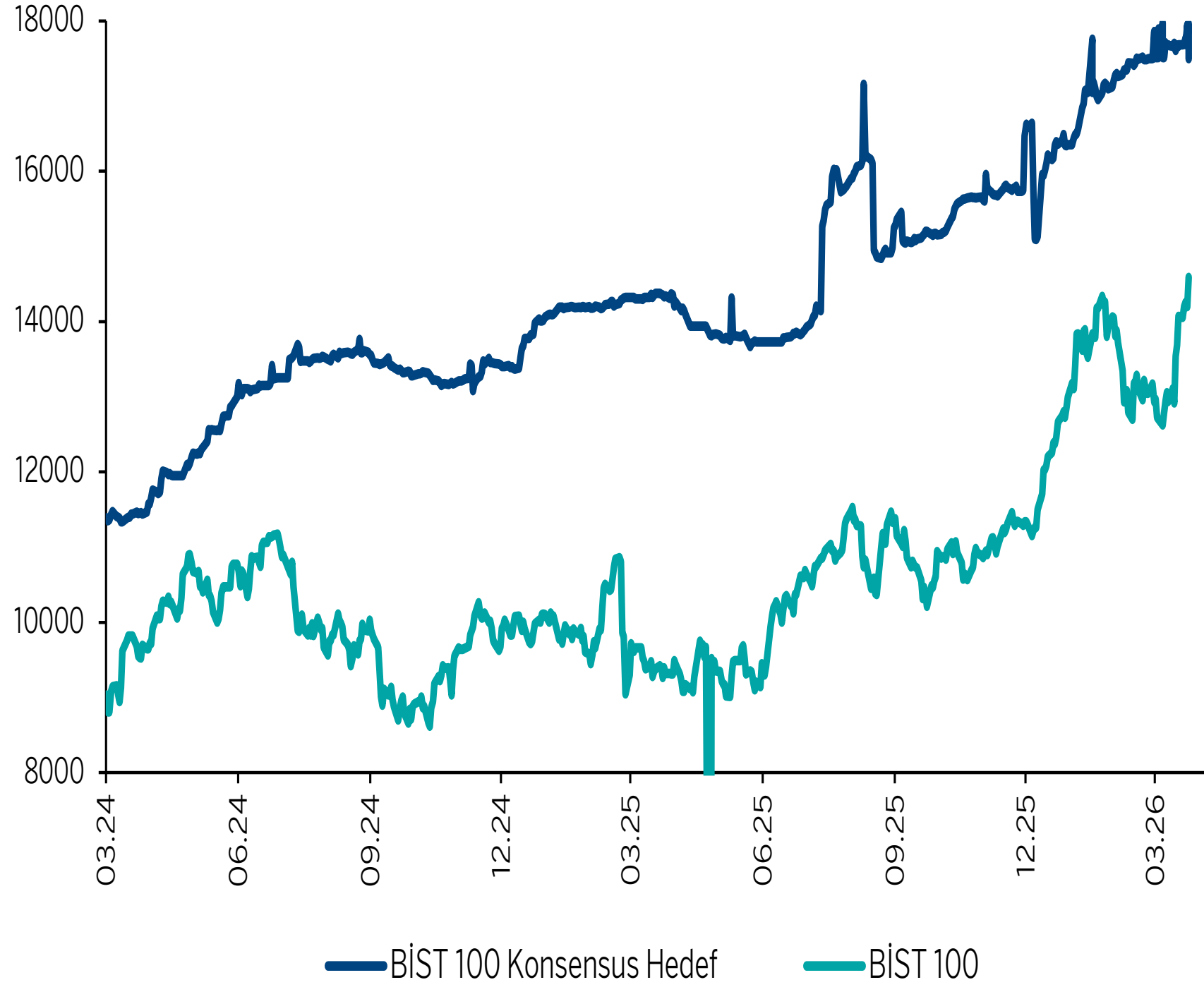
## Seçilmiş Gelişmiş Ülke CDS'leri

CDS - bp , Son 4 Ay



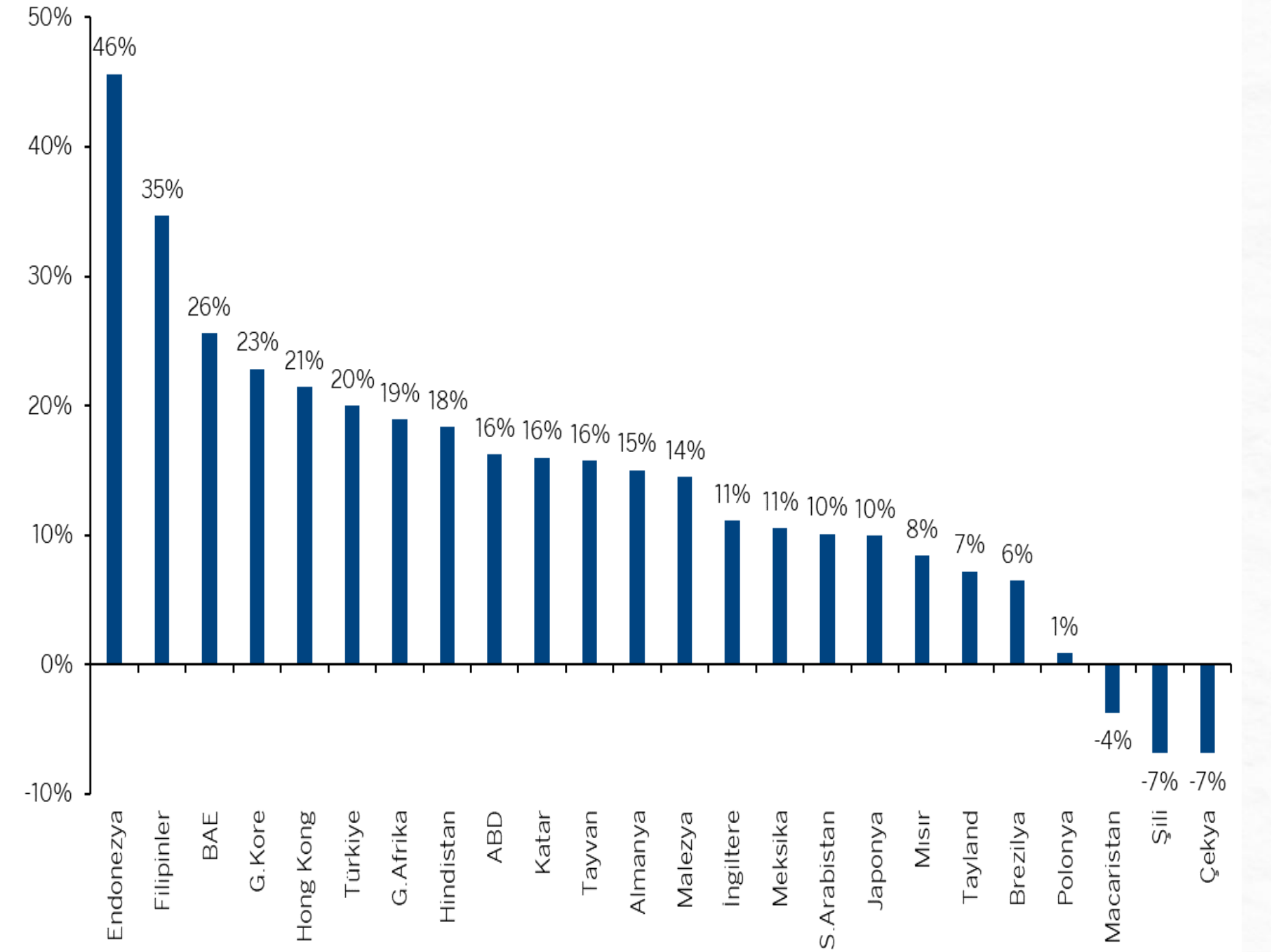
- Global risk iştahındaki eğilim gelişen ülke CDS'lerine net şekilde yansıyor. Gelişen ülke ortalama CDS göstergesi yıl içi en yüksek 206bp'ı test ederken, Cuma kapanışı 154bp olarak gerçekleşti.
- 5 yıl vadeli Türkiye CDS'i Körfez kaynaklı artan tansiyon ardından 328bp'ı test ederken, son kapanış 227 bp seviyesinde bulunuyor.

## Aracı Kurumlar Konsensüs BİST100 Beklentisi



Kaynak : Bloomberg, Garanti BBVA Yatırım

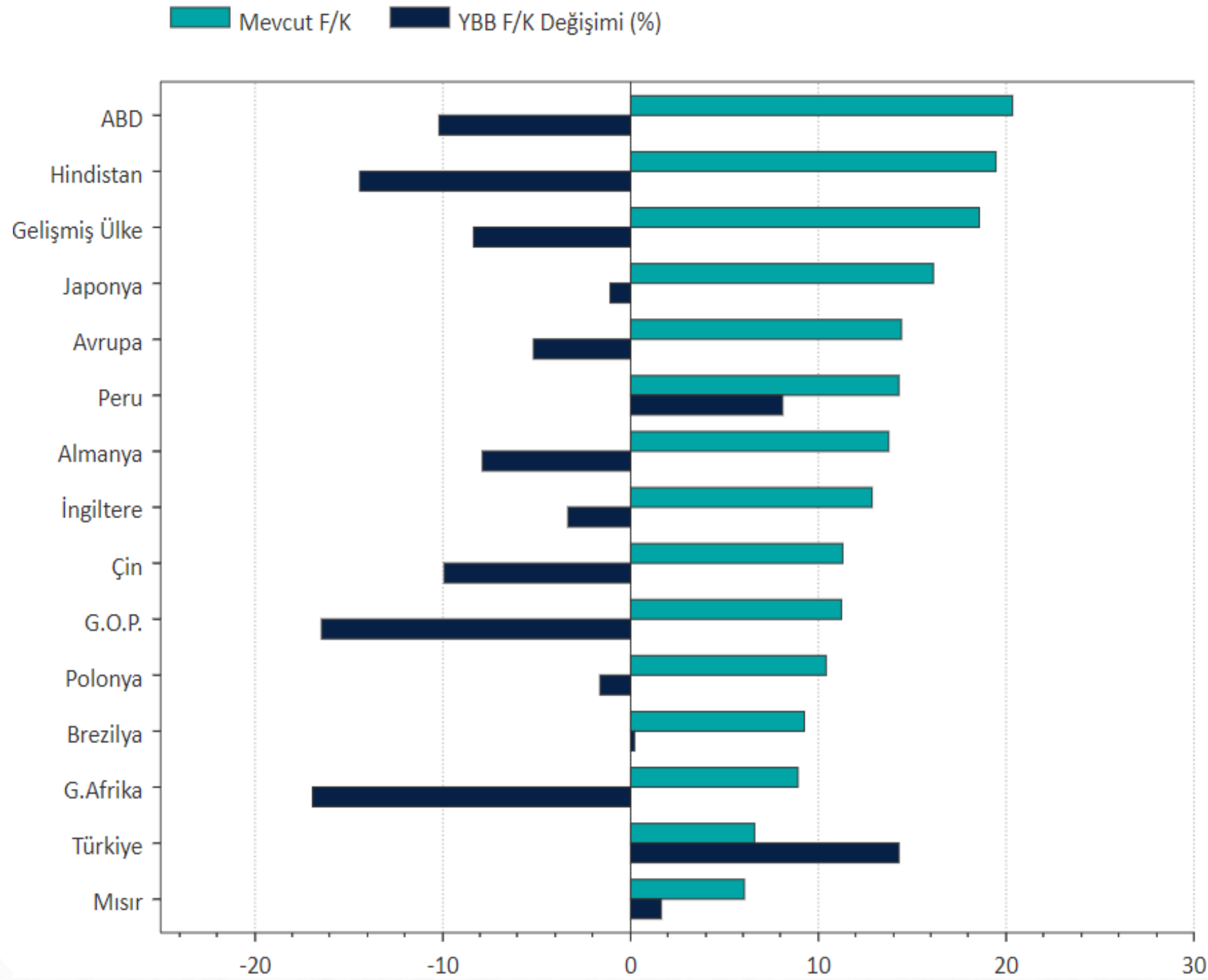
## Aracı Kurum Konsensüs Endeks Potansiyelleri



▪ Bloomberg’te yer alan aracı kurumlar konsensüs endeks hedefi 17.000-17.5 aralığında yer alırken, mevcut BİST 100 endeks seviyesine göre “%16-%20” aralığında (iskontolu) yükseliş potansiyeline işaret ediyor.

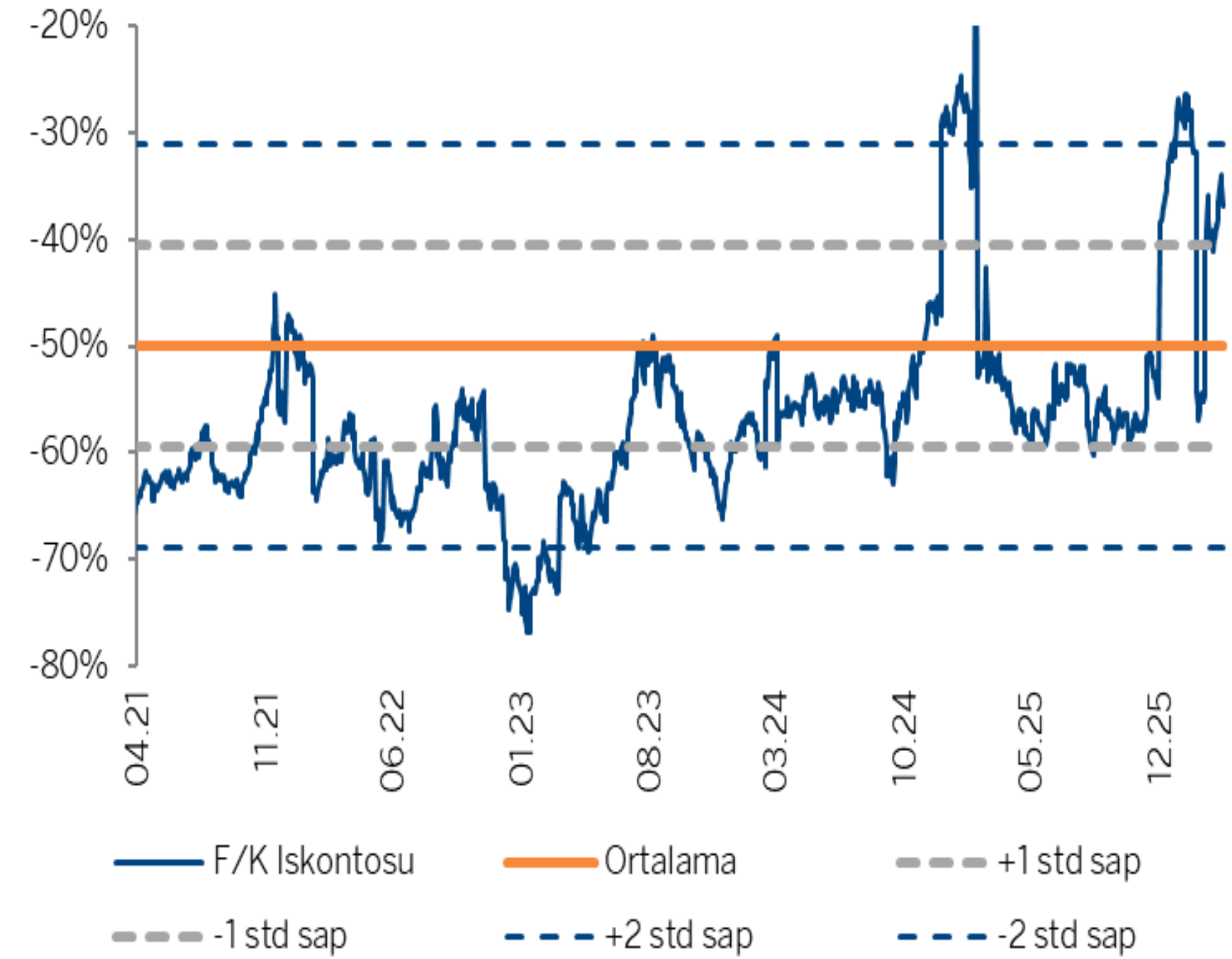
▪ Ocak 2021’den bu yana test edilen en yüksek potansiyel “%58 iskontolu”, en düşük potansiyel “%9 primli” olarak gerçekleşti.

## Seçilmiş Ülkeler Fiyat/Kazanç Çarpanı Ve F/K Çarpanı Değişimi



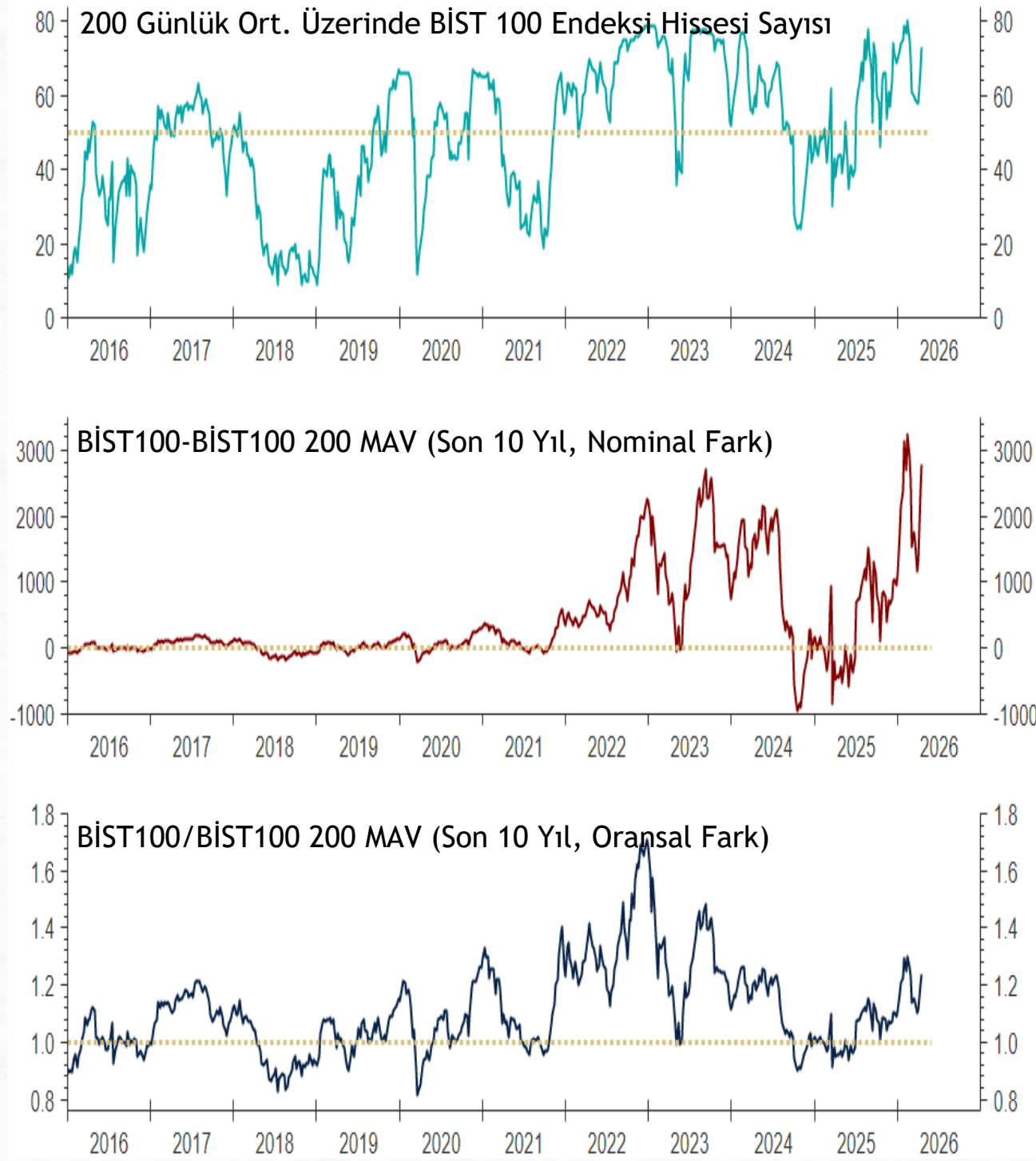
Kaynak : Bloomberg, Garanti BBVA Yatırım

## MSCI Türkiye/MSCI GOP Fiyat/Kazanç Çarpanı



- MSCI Türkiye endeksi Fiyat/Kazanç çarpanı, MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar endeksine göre %37 ıskontolu işlem görüyor.
- 2026 yılında Türkiye, Brezilya, Peru, Mısır gibi piyasalar F/K çarpanlarını yükselten piyasalar konumunda.

## BİST100 Endeksi ve 200 Günlük Ortalama İlişkisi



Kaynak : LSEG Datastream, Garanti BBVA Yatırım

## BİST 100 TL, Günlük

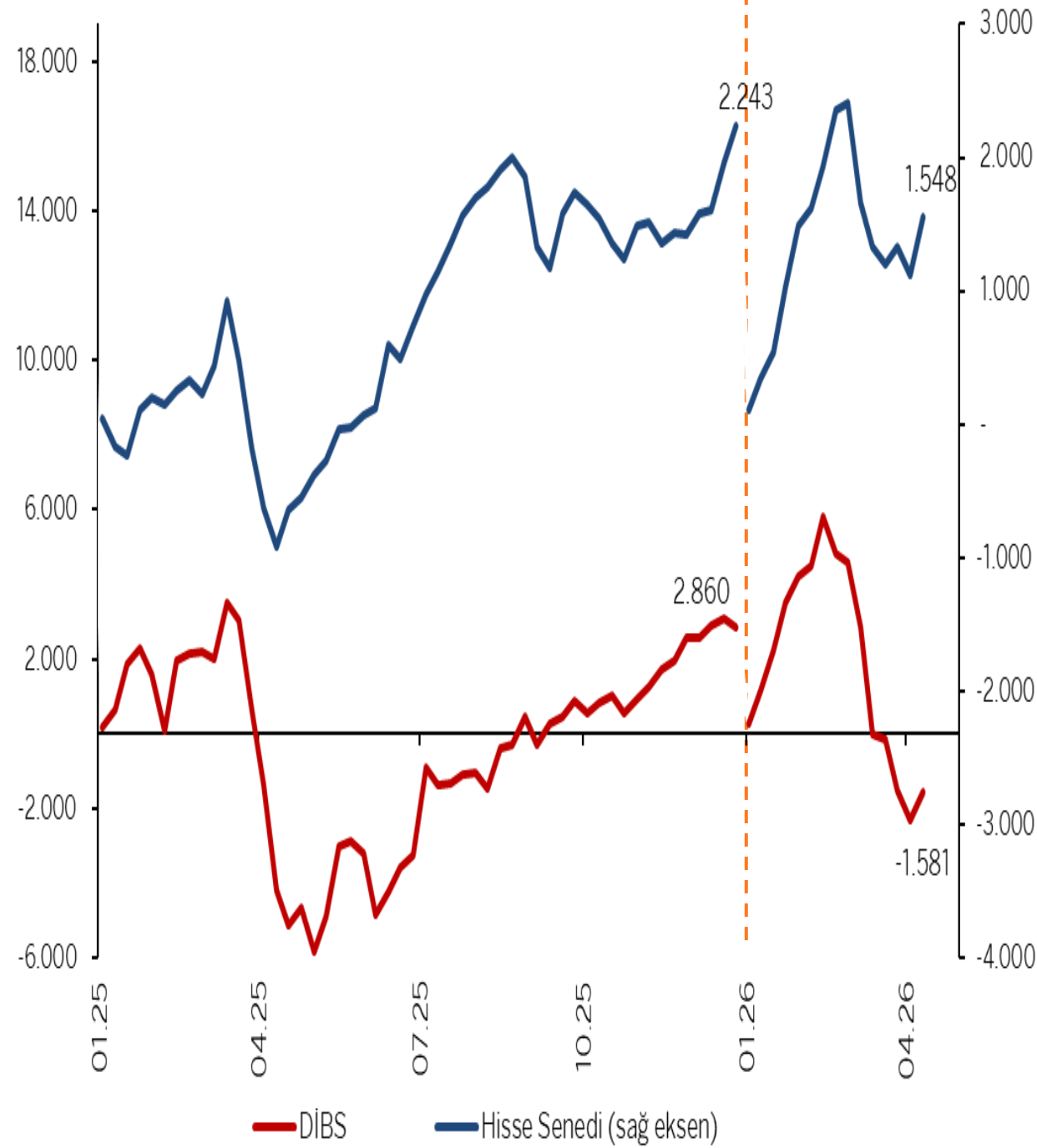


## BİST 100 ABD\$, Haftalık

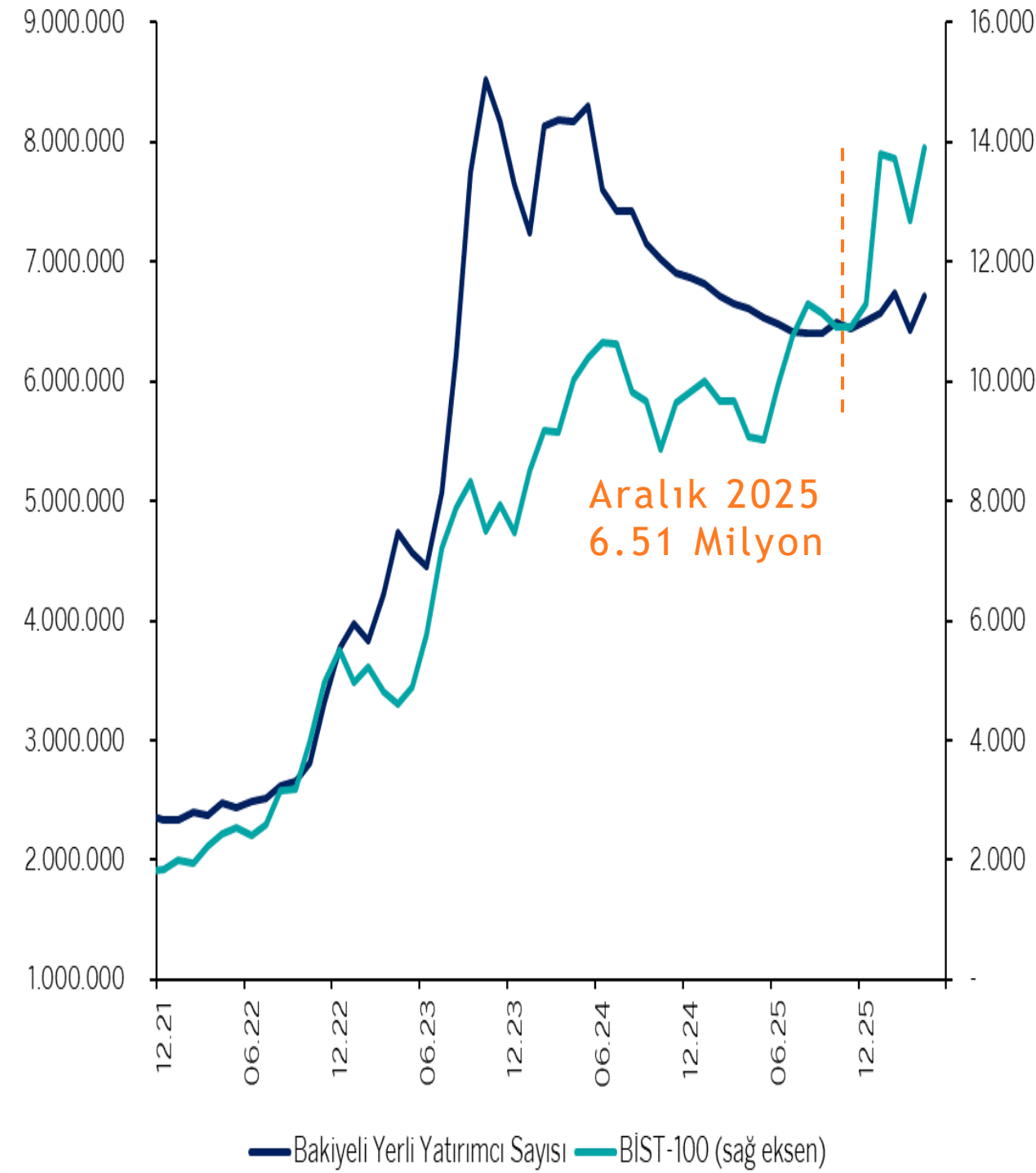


- BİST 100 endeksinde 200 günlük ortalama üzerinde bulunan BİST 100 endeksinde dahil hisse sayısı 73. Son bir yılda en düşük 32, en yüksek 80 seviyesi test edildi. BİST 100 endeksi ile 200 günlük hareketli ortalaması arasındaki fark bu yıl 3242 puan ile rekor kırmıştı; Cuma günü bu fark 2785 puanda kapattı. Oransal anlamda ise BİST 100 ve 200 günlük ortalaması arasındaki fark %23 seviyesinde.
- 12.500 çevresinde tepki alımları öngördüğümüz BİST 100 endeksinde, TL bazında tarihi zirve 14.601 ile yenilendi. Kısa vadeli göstergelerin aşırı alım bölgesine yaklaştığı endekste 14.800-15.100 direnç bölgesi altında ilk aşamada 14.200-14.000 aralığını destek bölgesi olarak izliyoruz. Söz konusu bölge üzerinde tarihi zirve seviye yenileme potansiyeli gündemde kalabilir.

## Yabancı Yatırımcı Hisse&Tahvil İşlemleri



## Bakıyeli Yerli Yatırımcı Sayısı Son veri : 6.48 Milyon



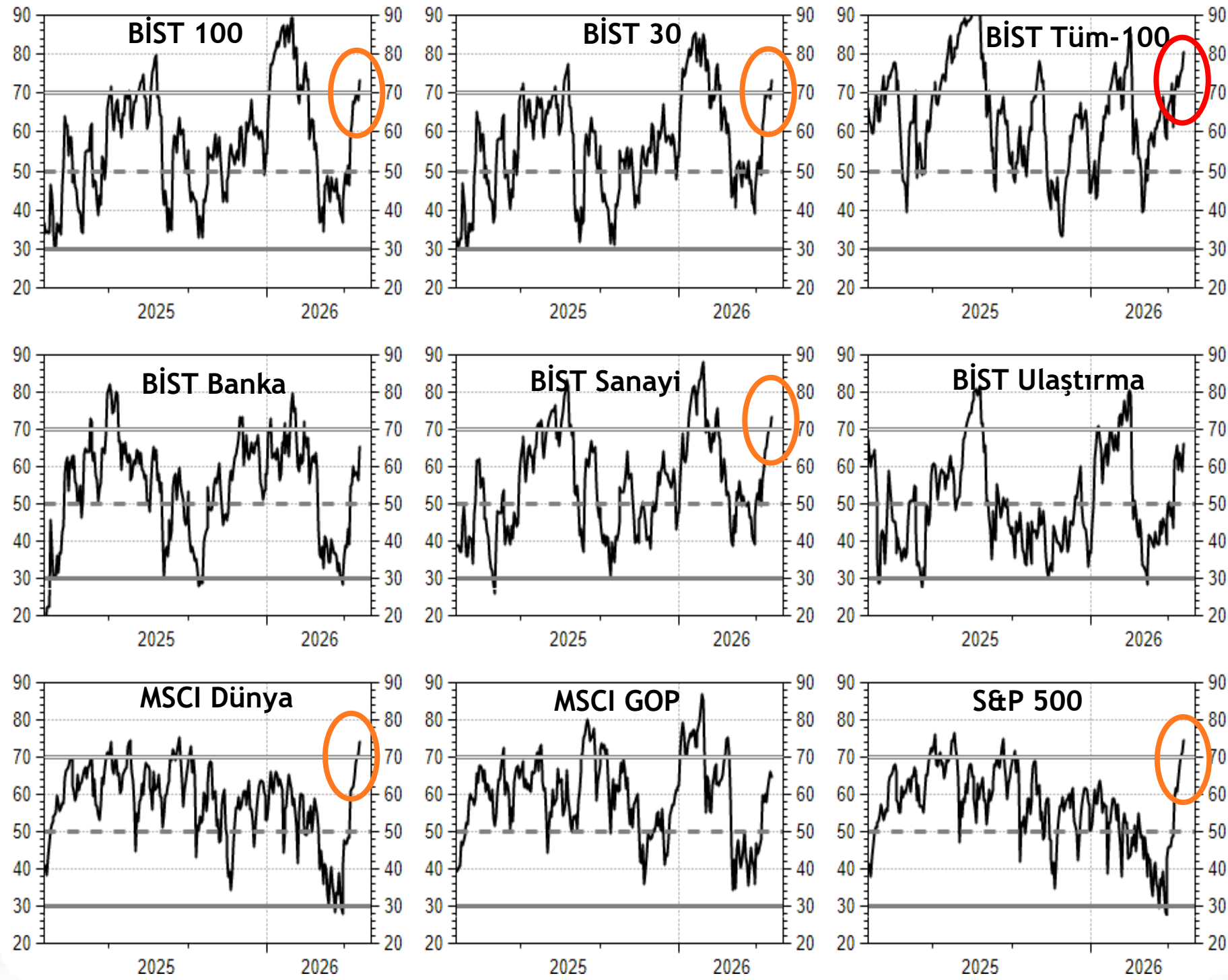
## BİST'te Yabancı Yatırımcı Oranı<sup>1</sup>



Kaynak : LSEG Datastream, Garanti BBVA Yatırım

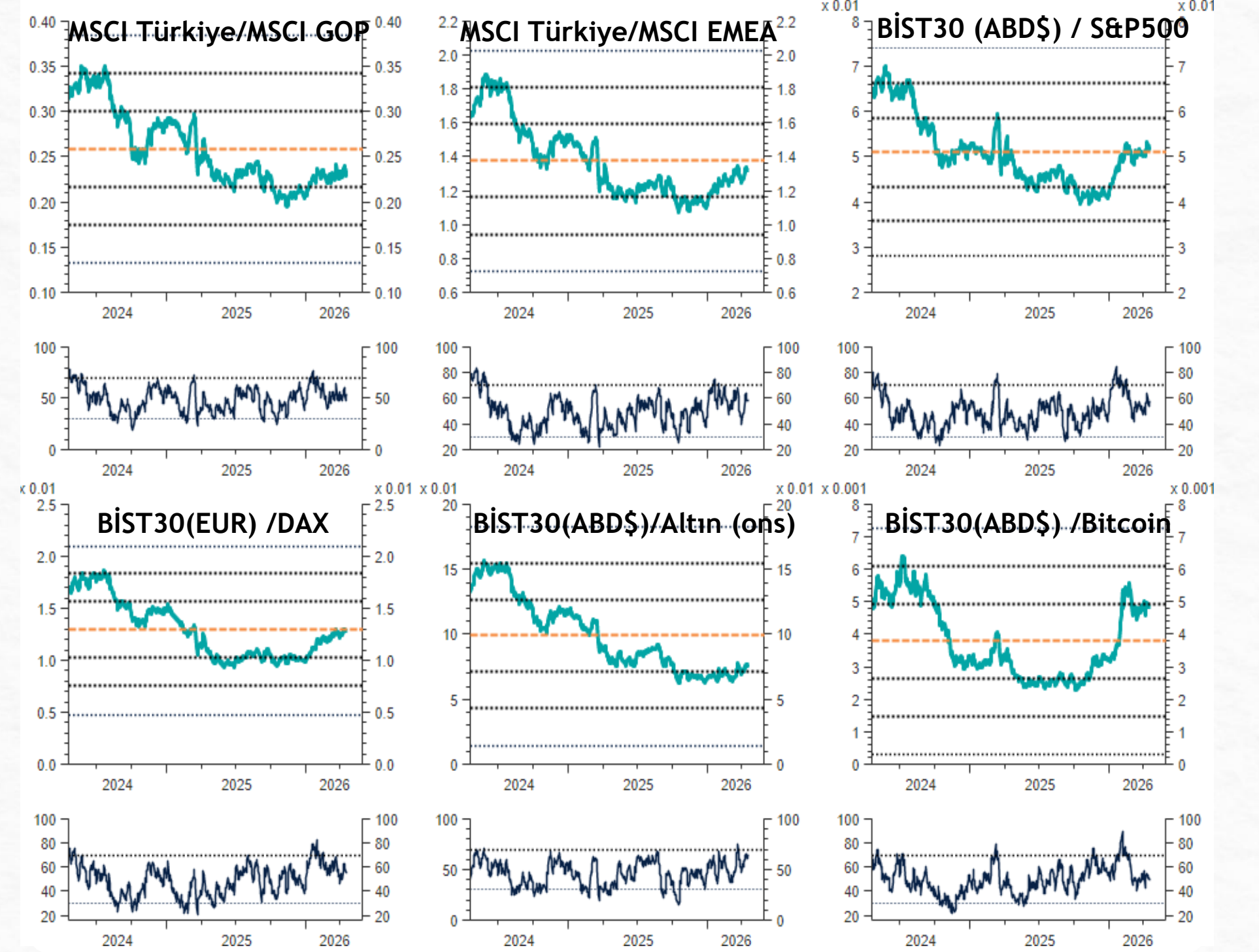
- Yabancı yatırımcılar 2026 yılında net 1.58 milyar DİBS satışı, 1.54 milyar\$'lık hisse alışı gerçekleştirdi
- <sup>1</sup>Yabancı yatırımcı oranı QNBTR, GARAN, QNBFK, TBORG, BANVT hisselerindeki fiili dolaşım payları bazında düzeltilmiştir.

## RSI Göstergeleri



Kaynak : Bloomberg, Garanti BBVA Yatırım

## Seçilmiş Endekslere Karşı Türk Hisse Piyasası Rölatif



- BİST Tüm-100 endeksi aşırı alım bölgesinde işlem görmeye başladı.
- BİST 100, BİST 30, BİST Sınai, MSCI Dünya, S&P 500 endeksleri aşırı alım bölgeye yaklaşıyor.

## 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 sunduğumuz 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

