

# BFRC HAFTALIK BÜLTEN

6 - 12 Nisan 2026

Atakan Üstün  
Deniz Nail Tekekoğlu  
Sami Can Seven

  
BFRC  
BAU Finansal Araştırma ve  
Uygulama Merkezi

# Bülten İçeriği

---

Piyasa Verileri - Türkiye ..... 2

Piyasa Verileri - Küresel & Emtia ..... 2

Açıklanan Veriler - Türkiye & Küresel ..... 3

Haftalık Ajanda ..... 3

## Türkiye Ekonomisi

- Finansal Yatırım Araçlarının Reel Getiri Görünümü ..... 4
- Sanayi Üretim Endeksi Kompozisyonu ..... 5
- Reel Efektif Doviz Kuru Kompozisyonu ..... 6
- Dış Ticaret Endeksi Kompozisyonu ..... 7
- Hazine'nin 6-7 Nisan İç Borçlanma İhaleleri ..... 7
- İnşaat Maliyet Endeksi Kompozisyonu ..... 8
- Fitch'ten Türkiye Değerlendirmesi ..... 8

## Küresel Ekonomi

- IMF ve Dünya Bankası Toplantılarına Savaş Gölgesi Düştü ..... 9
- Güney Kore Merkez Bankası Faizi Sabit Tuttu ..... 9
- ABD'de Enflasyon İki Yılın Zirvesine Yükseldi ..... 10
- İngiltere Ekonomisi Savaş Şokuna Karşı Daha Kırılgan Görünüm Sergiliyor ..... 11
- Çin Tedarik Zincirlerinde Savaş Kaynaklı Baskı Artıyor ..... 12

## Haftalık Para ve Banka Verileri

- Brüt Rezervler ..... 13
- Net Döviz Pozisyonu ..... 13
- Haftalık DTH Değişimi ..... 13
- Banka Faizleri ..... 14
- Yurt Dışı Yerleşiklerin Türkiye Portföyleri ..... 14

Yasal Uyarı ..... 15

# Piyasa Verileri

Türkiye	Son Değer	Haftalık Değişim	Trend (1 Ay)
BIST-100	14.073,79	▲ 8,79%	
\$/TL	44,63	▲ 0,11%	
€/TL	52,36	▲ 1,71%	
2 Yıllık Devlet Tahvil Getirisi	40,01	▼ -278 bps	
10 Yıllık Devlet Tahvil Getirisi	31,87	▼ -86 bps	
Gram Altın (₺)	6.821,77	▲ 1,54%	

Küresel & Emtia	Son Değer	Haftalık Değişim	Trend (1 Ay)
S&P 500	6.816,89	▲ 3,56%	
NASDAQ 100	25.116,34	▲ 4,45%	
2 Yıllık Devlet Tahvil Getirisi	3,80	▼ -4,43 bps	
10 Yıllık Devlet Tahvil Getirisi	4,32	▼ -2,36 bps	
FTSE 100	10.600,53	▲ 1,57%	
Nikkei 225	56.924,11	▲ 7,15%	
Dax	23.803,95	▲ 2,74%	
Altın Ons (\$)	4.749,75	▲ 1,56%	
Gümüş Ons (\$)	75,88	▲ 3,92%	
Ham Petrol (\$)	95,20	▼ -12,68%	
Bitcoin (\$)	73.388,29	▲ 9,81%	

# Açıklanan Veriler

Deniz Nail Tekekoğlu

Açıklanan Veriler	Tarih	Ülke	Dönem	Son Değer	Beklenti*	Açıklanan
ABD ISM Hizmet PMI	06.04.2026	ABD	Mart	56.1	55	54.0
Euro Bölgesi Hizmet PMI	07.04.2026	Euro B.	Mart	519	501	502
Euro Bölgesi Perakende Satışlar (Aylık)	08.04.2026	Euro B.	Şubat	-0.1%	0.2%	-0.2%
Euro Bölgesi ÜFE (Yıllık)	08.04.2026	Euro B.	Şubat	-2.1%	-1.9%	-3.0%
ABD Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Yıllık)	09.04.2026	ABD	Şubat	3.1%	3.0%	3.0%
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları	09.04.2026	ABD	Haftalık	202K	200K	219K
Çin Enflasyon (Yıllık)	10.04.2026	Çin	Mart	1.3%	1.2%	1.0%
Çin ÜFE (Yıllık)	10.04.2026	Çin	Mart	-0.9%	0.4%	0.5%
Türkiye Sanayi Üretimi (Yıllık)	10.04.2026	Türkiye	Şubat	-1.8%	-	2.2%
ABD Çekirdek Enflasyon (Yıllık)	10.04.2026	ABD	Mart	2.5%	2.7%	2.6%
ABD Enflasyon (Yıllık)	10.04.2026	ABD	Mart	2.4%	3.4%	3.3%
ABD Michigan Tüketici Güveni (Öncü)	10.04.2026	ABD	Nisan	53.3	52	47.6

# Haftalık Ajanda

Deniz Nail Tekekoğlu

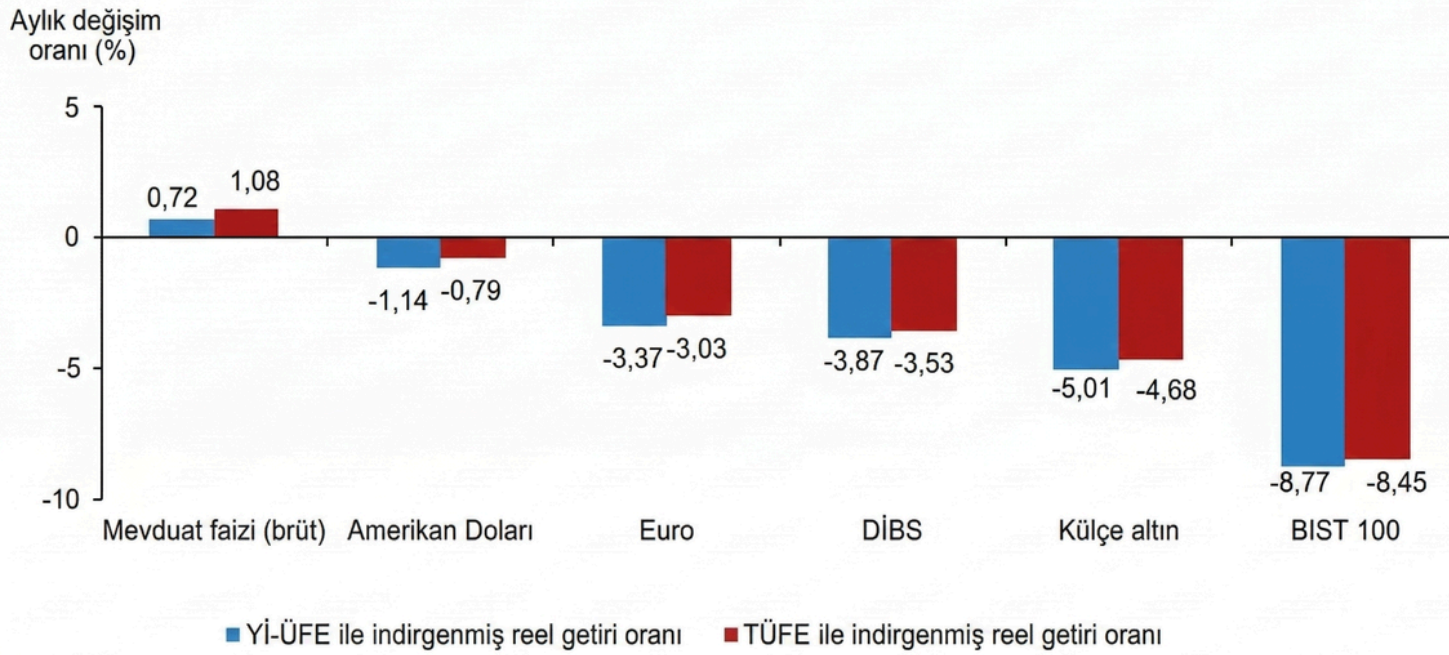
Haftalık Ajanda	Tarih	Saat	Ülke	Dönem	Son Değer	Beklenti*
Türkiye Cari Denge	13.04.2026	10:00	Türkiye	Şubat	6.807 Mr \$	7.5 Mr \$
ABD Mevcut Konut Satışları	13.04.2026	17:00	ABD	Mart	4.09 Mn	4.01 Mn
OPEC Aylık Raporu	13.04.2026	-	OPEC	Nisan	-	-
Çin Ticaret Dengesi	14.04.2026	06:00	Çin	Mart	90.98 Mr \$	112 Mr \$
ABD ÜFE (Aylık)	14.04.2026	15:30	ABD	Mart	0.7%	1.2%
ABD Çekirdek ÜFE (Aylık)	14.04.2026	15:30	ABD	Mart	0.5%	0.5%
Euro Bölgesi Sanayi Üretimi (Aylık)	15.04.2026	12:00	Euro B.	Şubat	-1.5%	0.2%
Çin Büyüme (Yıllık)	16.04.2026	05:00	Çin	1. Çeyrek	4.5%	5.0%
Çin Sanayi Üretimi (Yıllık)	16.04.2026	05:00	Çin	Mart	6.3%	5.9%
Çin Perakende Satışlar (Yıllık)	16.04.2026	05:00	Çin	Mart	2.8%	2.4%
Euro Bölgesi Enflasyon (Yıllık)	16.04.2026	12:00	Euro B.	Mart	1.9%	2.5%
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları	16.04.2026	15:30	ABD	Haftalık	219K	215K
ABD Sanayi Üretimi (Aylık)	16.04.2026	16:15	ABD	Mart	0..2%	0..1%

## Finansal Yatırım Araçlarının Reel Getiri Görünümü

Mart 2026 itibarıyla aylık bazda en yüksek reel getiri mevduat faizi (brüt)'te gerçekleşti. Mevduat faizi, Yİ-ÜFE ile indirildiğinde %0,72, TÜFE ile indirildiğinde %1,08 oranında reel getiri sağladı. Aynı dönemde diğer yatırım araçlarının tamamı reel olarak negatif performans gösterdi. Yİ-ÜFE bazında Amerikan Doları %1,14, Euro %3,37, DİBS %3,87, külçe altın %5,01 ve BIST 100 endeksi %8,77 oranında reel kayıp verdi. TÜFE bazında ise Amerikan Doları %0,79, Euro %3,03, DİBS %3,53, külçe altın %4,68 ve BIST 100 endeksi %8,45 oranında yatırımcısına kaybettirdi.

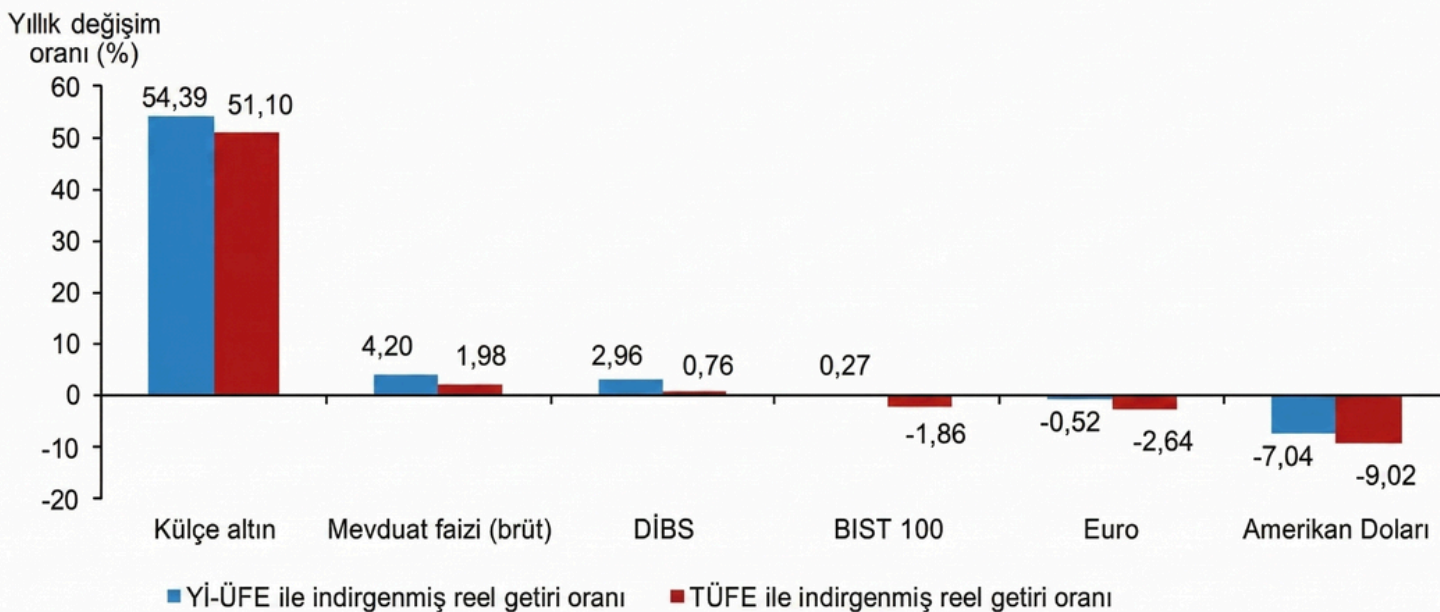
Yıllık bazda en yüksek reel getiri külçe altın altında gerçekleşti. Külçe altın, Yİ-ÜFE ile indirildiğinde %54,39, TÜFE ile indirildiğinde %51,10 oranında reel getiri sağladı. Yİ-ÜFE bazında mevduat faizi (brüt) %4,20, DİBS %2,96 ve BIST 100 endeksi %0,27 oranında reel getiri sunarken; Euro %0,52 ve Amerikan Doları %7,04 oranında reel kayıp verdi. TÜFE bazında ise mevduat faizi %1,98 ve DİBS %0,76 ile pozitif reel getiri sağlarken, BIST 100 endeksi %1,86, Euro %2,64 ve Amerikan Doları %9,02 oranında reel olarak geriledi.

### Finansal yatırım araçlarının aylık reel getiri oranları, Mart 2026



Kaynak: TÜİK

### Finansal yatırım araçlarının yıllık reel getiri oranları, Mart 2026

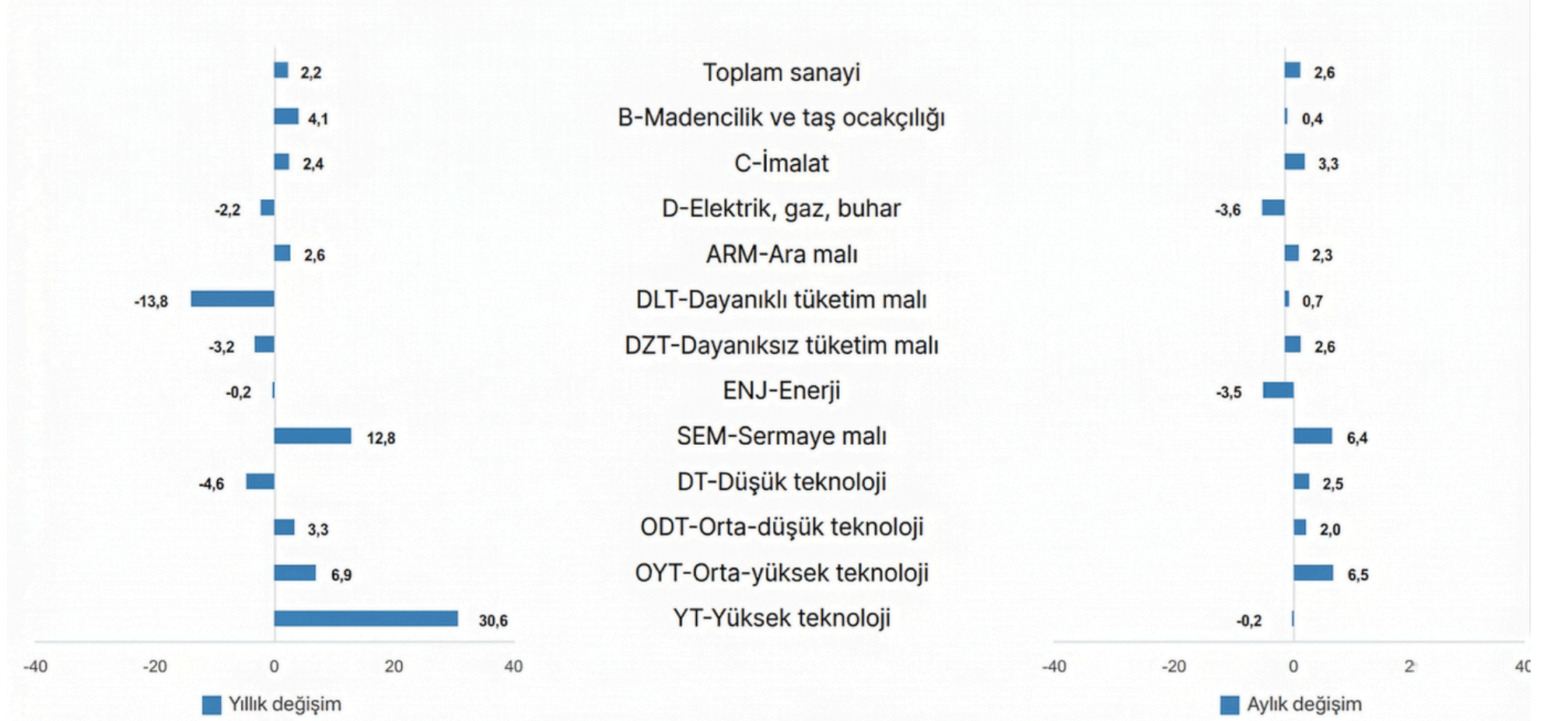


Kaynak: TÜİK

## Sanayi Üretim Endeksi Kompozisyonu

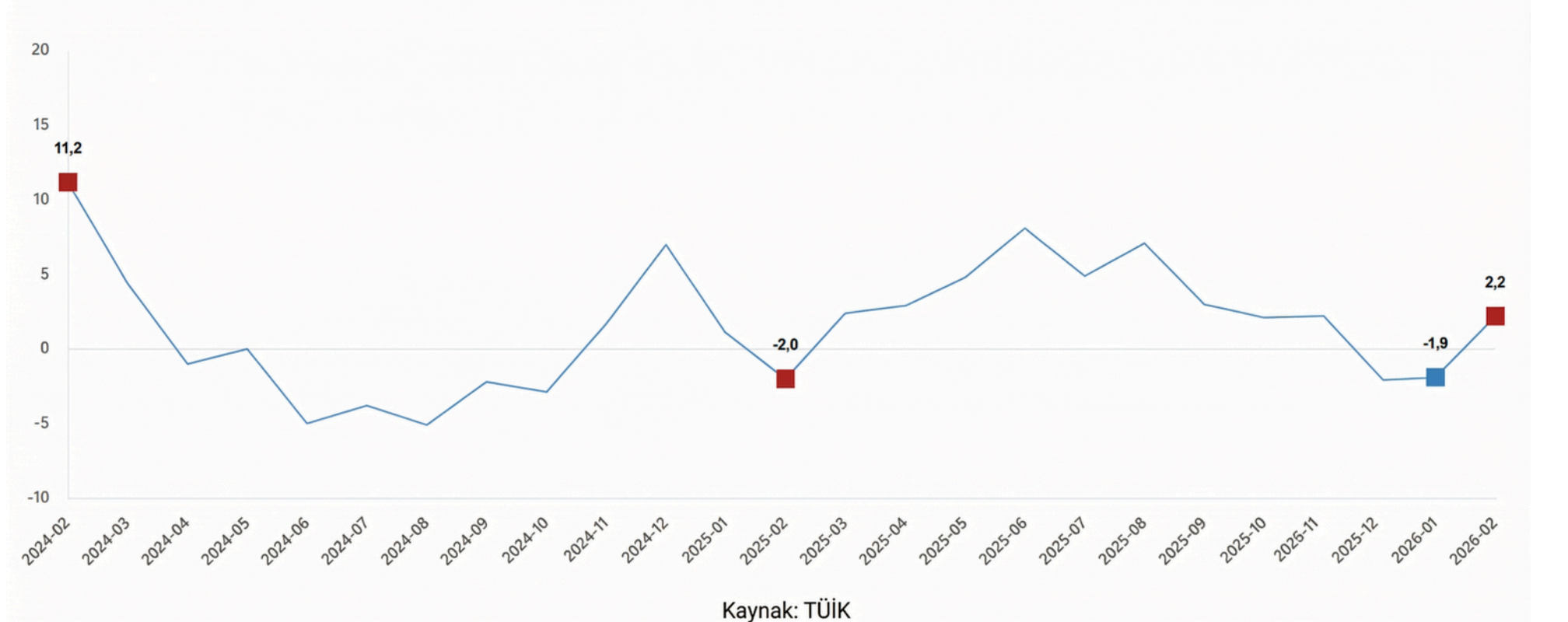
Sanayi üretim endeksi, Şubat 2026'da takvim etkisinden arındırılmış verilere göre yıllık %2,2 arttı. Alt sektörler itibarıyla madencilik ve taş ocakçılığı endeksi %4,1, imalat sanayi endeksi %2,4 artarken, elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ile dağıtım endeksi %2,2 azaldı. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre aylık bazda ise sanayi üretim endeksi %2,6 arttı. Alt sektörler incelendiğinde, madencilik ve taş ocakçılığı endeksi %0,4, imalat sanayi endeksi %3,3 artarken, elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ile dağıtım endeksi %3,6 geriledi.

Sanayi üretim endeksi değişim oranları (%), Şubat 2026



Kaynak: TÜİK

Sanayi üretim endeksi yıllık değişimleri(%), Şubat 2026

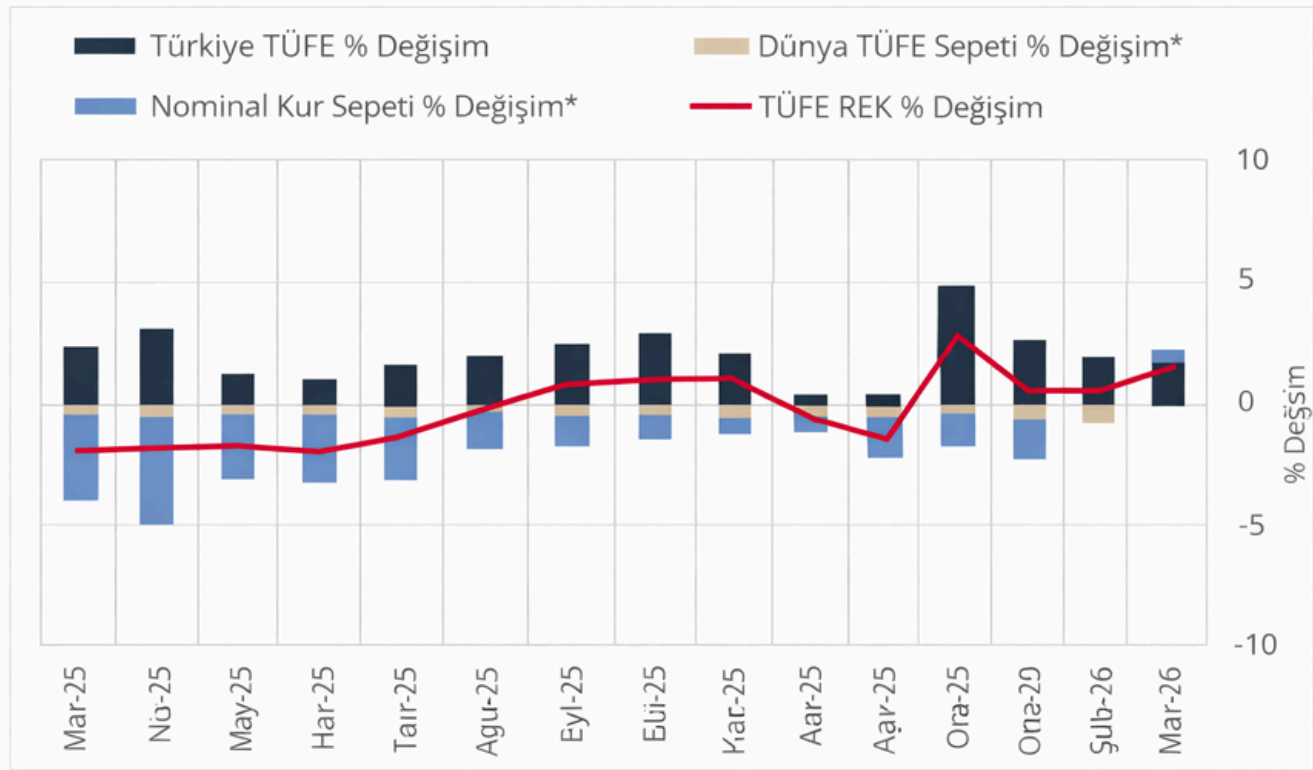


Kaynak: TÜİK

## Reel Efektif Döviz Kuru Endeksi Kompozisyonu

TÜFE bazlı REK endeksi Mart 2026'da bir önceki aya göre 1,83 puan artarak 104,61'e, Yİ-ÜFE bazlı REK endeksi ise 2,33 puan artışla 102,03'e yükseldi. Aynı dönemde Türk lirası karşısında ABD doları ortalama %1,12 değer kazanırken Euro ortalama %1,09 değer kaybetti; TÜFE aylık %1,94, Yİ-ÜFE ise %2,30 arttı. TCMB'nin bileşen ayrıştırmasına göre endeksteki artışta Türkiye TÜFE'si ile nominal kur sepetindeki değişim yukarı yönlü, dünya TÜFE sepetindeki değişim ise aşağı yönlü etkili oldu. Ayrıca BİM (Birim İş Gücü Maliyeti) bazlı REK endeksi 2025 yılı itibarıyla 2,67 puan artarak 93,82'ye yükselirken, BİM-gelişmekte olan ülkeler bazlı endeks 64,52'ye çıkmış, BİM-gelişmiş ülkeler bazlı endeks ise 114,57'ye gerilemiştir.

## TÜFE Bazlı REK Endeksinin Değişimine Etki Eden Bileşenler

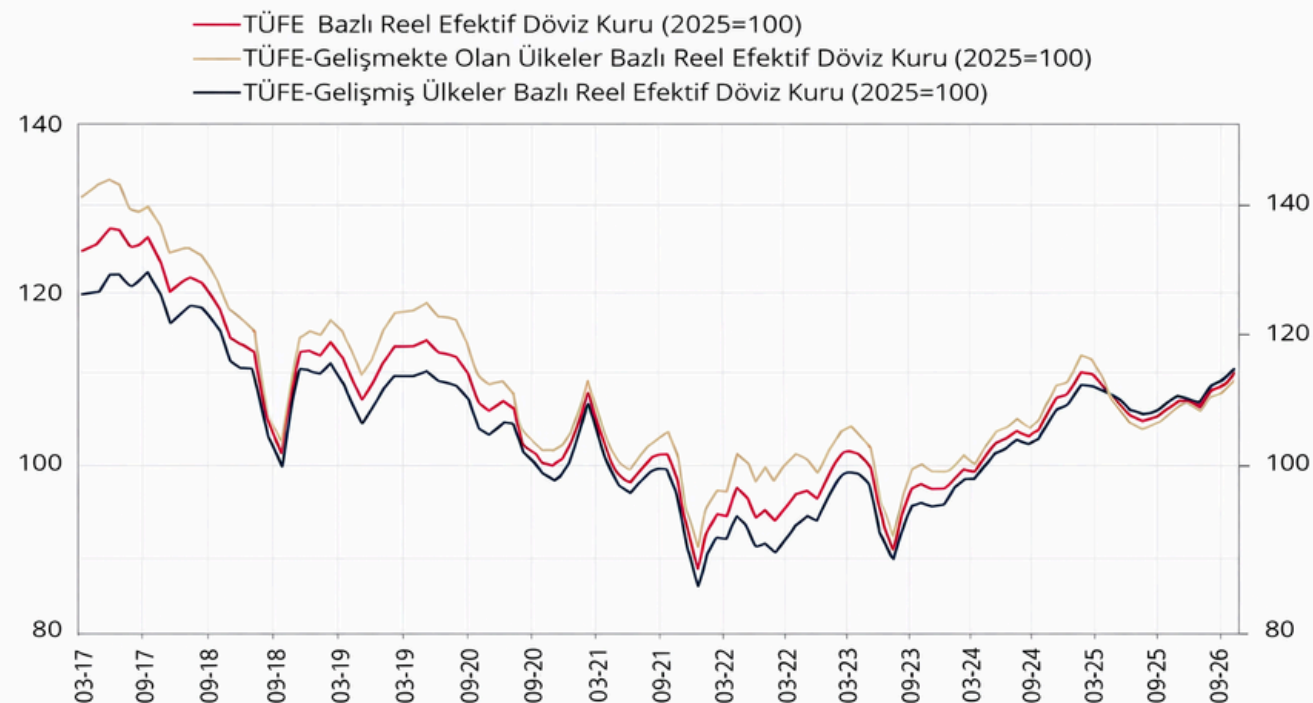


(\*) Değişimler eksi ile çarpılmıştır.

Kaynak: TÜİK

BAU Finansal Araştırma ve

## Grafik 1: TÜFE Bazlı REK Endeksi, Mart 2026 (2025=100)



Kaynak: TÜİK

## Dış Ticaret Endeksleri Kompozisyonu

Şubat 2026'da ihracat birim değer endeksi yıllık %12,7 artarken, alt kalemler itibarıyla gıda, içecek ve tütün %12,5, ham maddeler (yakıt hariç) %9,7 ve imalat sanayi (gıda, içecek, tütün hariç) %13,3 artmış, yakıtlar ise %6,8 azalmıştır. Aynı dönemde ihracat miktar endeksi %9,9 gerilemiş; gıda, içecek ve tütün %13,8, ham maddeler (yakıt hariç) %8,4, yakıtlar %35,6 ve imalat sanayi (gıda, içecek, tütün hariç) %6,7 düşmüştür. İthalat tarafında birim değer endeksi %5,0 artarken, gıda, içecek ve tütün %4,7 ve imalat sanayi (gıda, içecek, tütün hariç) %7,2 yükselmiş, yakıtlar %14,5 ve ham maddeler (yakıt hariç) %7,0 azalmıştır. İthalat miktar endeksi ise %0,4 artmış; ham maddeler (yakıt hariç) %3,6 ve imalat sanayi (gıda, içecek, tütün hariç) %7,8 artarken, gıda, içecek ve tütün %2,5, yakıtlar %5,6 gerilemiştir.

Dış ticaret endeksleri, Şubat 2026  
[2015=100]

Sektörler (SITC Rev.4)	İhracat			İthalat		
	Endeks			Endeks		
	Şubat 2025	Şubat 2026	Değişim (%)	Şubat 2025	Şubat 2026	Değişim (%)
<b>Miktar endeksleri</b>						
<b>Genel</b>	<b>143,0</b>	<b>128,9</b>	<b>-9,9</b>	<b>120,2</b>	<b>120,7</b>	<b>0,4</b>
Gıda, içecek ve tütün	154,3	133,0	-13,8	167,5	163,3	-2,5
Hammaddeler (yakıt hariç)	158,4	145,1	-8,4	110,6	114,6	3,6
Yakıtlar	244,2	157,2	-35,6	109,2	103,2	-5,6
İmalat (gıda, içecek ve tütün hariç)	143,1	133,4	-6,7	123,4	133,0	7,8
SITC'de başka bir yerde sınıflandırılmayan mallar	20,2	12,2	-39,5	256,6	151,0	-41,2

STIC : Uluslararası Standart Ticaret Sınıflaması

Kaynak: TÜİK

Dış ticaret endeksleri, Şubat 2026  
[2015=100]

Sektörler (SITC Rev.4)	İhracat			İthalat		
	Endeks			Endeks		
	Şubat 2025	Şubat 2026	Değişim (%)	Şubat 2025	Şubat 2026	Değişim (%)
<b>Birim değer endeksleri</b>						
<b>Genel</b>	<b>115,2</b>	<b>129,8</b>	<b>12,7</b>	<b>133,3</b>	<b>140,0</b>	<b>5,0</b>
Gıda, içecek ve tütün	109,1	122,8	12,5	125,4	131,2	4,7
Hammaddeler (yakıt hariç)	117,8	129,2	9,7	142,0	132,1	-7,0
Yakıtlar	130,7	121,3	-6,8	173,0	147,9	-14,5
İmalat (gıda, içecek ve tütün hariç)	114,9	130,2	13,3	111,0	119,0	7,2
SITC'de başka bir yerde sınıflandırılmayan mallar	223,9	413,6	84,7	268,5	483,9	80,3

Kaynak: TÜİK (Türkiye İstatistik Kurumu)

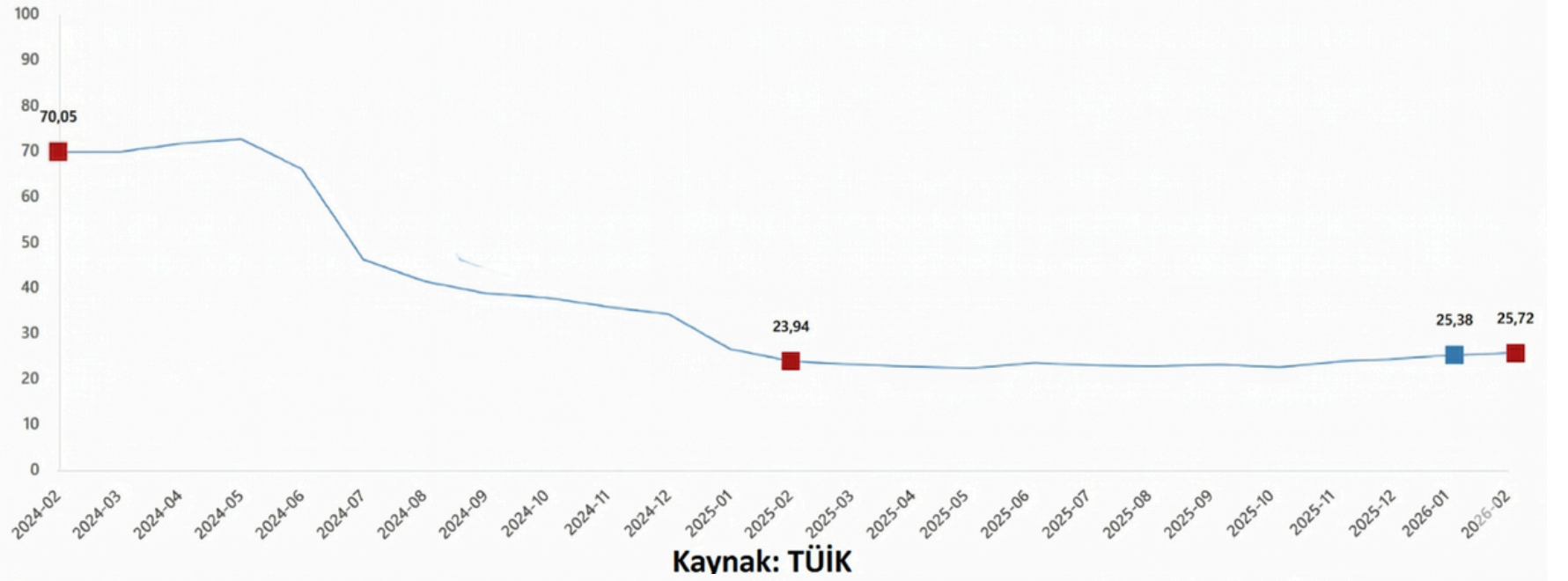
## Hazine'nin 6-7 Nisan İç Borçlanma İhaleleri

Hazine ve Maliye Bakanlığı, 6-7 Nisan tarihlerinde gerçekleştirdiği üç ihaleyle toplam 133,6 Mlr ₺ borçlandı. 6 Nisan'daki 17.03.2027 vadeli hazine bonosu ihalesinde net satış 18,6 Mlr ₺, ortalama yıllık bileşik faiz %42,66, 7 Nisan'daki 09.01.2030 vadeli TLREF'e endeksli devlet tahvili yeniden ihracında net satış 99,8 Mlr ₺, ortalama yıllık bileşik faiz %42,53 oldu, 08.01.2031 vadeli TÜFE'ye endeksli devlet tahvili ihalesinde ise net satış 15,2 Mlr ₺, ortalama yıllık bileşik faiz %5,33 olarak gerçekleşti.

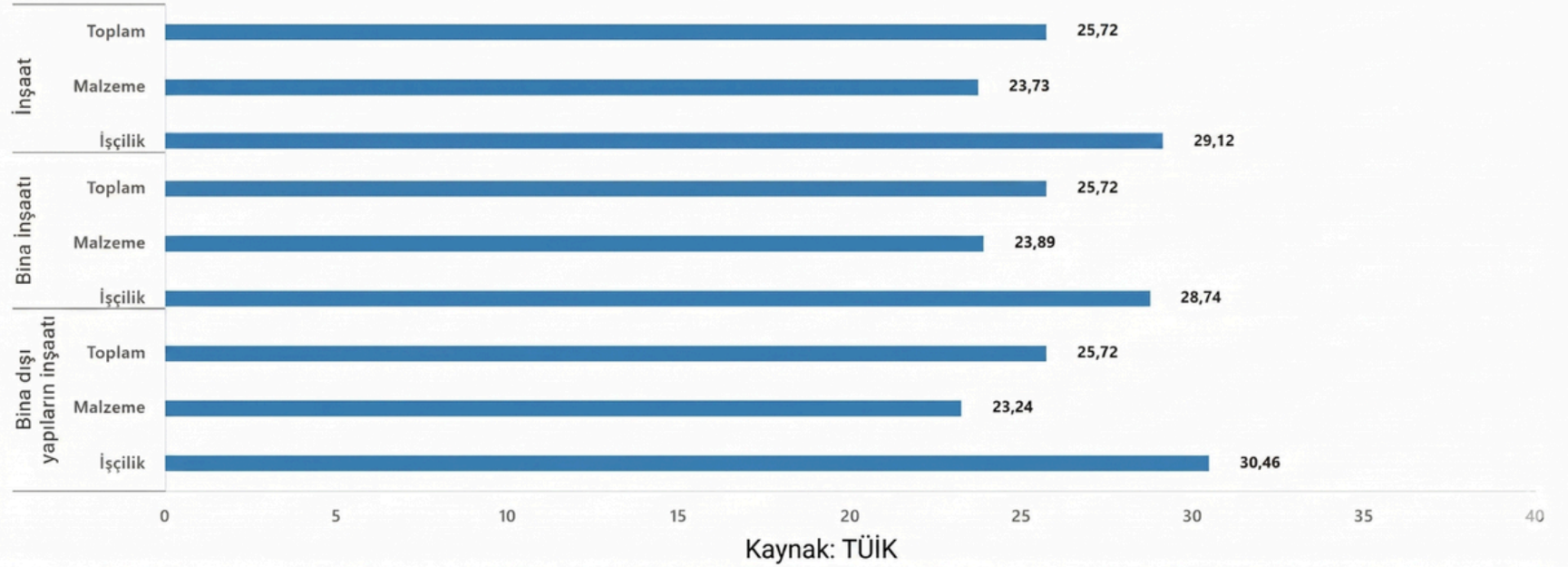
## İnşaat Maliyet Endeksi Kompozisyonu

İnşaat maliyet endeksi, Şubat 2026'da aylık %1,51, yıllık %25,72 arttı. Aynı dönemde malzeme endeksi aylık %2,33, yıllık %23,73; işçilik endeksi aylık %0,20, yıllık %29,12 yükseldi. Bina inşaatı maliyet endeksi aylık %1,25, yıllık %25,72 artarken, bu grupta malzeme endeksi aylık %2,08, yıllık %23,89 yükselmiş, işçilik endeksi aylık %0,04 gerilemiş, yıllık %28,74 artmıştır. Bina dışı yapılar için inşaat maliyet endeksi ise aylık %2,36, yıllık %25,72 artmış; malzeme endeksi aylık %3,11, yıllık %23,24, işçilik endeksi aylık %1,03, yıllık %30,46 yükselmiştir.

İnşaat maliyet endeksi yıllık değişim oranı(%), Şubat 2026



İnşaat maliyet endeksi yıllık değişim oranları(%), Şubat 2026



## Fitch'ten Türkiye Değerlendirmesi

Fitch, Türkiye'nin kredi notu görünümünü "pozitif"ten "durağan"a revize ederken, uzun vadeli yabancı para cinsinden kredi notunu BB- seviyesinde teyit etti. Kuruluş, kararında döviz rezervlerinde lirayı destekleyici müdahaleler kaynaklı zayıflamayı, yüksek enflasyonu, yüksek dış finansman ihtiyacını ve rezerv tamponlarının emsal ülkelere kıyasla sınırlı kalmasını öne çıkardı. Değerlendirmede, İran kaynaklı jeopolitik risklerin enerji fiyatları üzerinden cari denge ve dezenflasyon süreci üzerinde ek baskı oluşturabileceği, daha uzun süreli bir çatışma senaryosunun ise Türkiye'nin dış finansmanı ve enflasyon görünümü açısından ilave risk yaratabileceği belirtildi. (Kaynak: Reuters)

## IMF ve Dünya Bankası Toplantılarına Savaş Gölgesi Düştü

Reuters'ın 12 Nisan 2026 tarihli haberine göre, IMF ve Dünya Bankası yetkilileri Orta Doğu'daki savaş nedeniyle küresel büyüme tahminlerini aşağı yönlü, enflasyon beklentilerini ise yukarı yönlü revize etmeye hazırlanıyor. Haberde, savaş öncesinde iki kurumun da küresel ekonomideki dayanıklılık nedeniyle büyüme tahminlerini yükseltmesinin beklendiği, ancak 28 Şubat'ta başlayan savaşın enerji fiyatları ve arz zinciri üzerinden yeni bir küresel şok yarattığı belirtildi. Dünya Bankası, gelişmekte olan ülkeler için 2026 büyüme tahminini Ekim ayındaki %4 seviyesinden %3,65'e düşürürken, savaşın uzaması halinde bu oranın %2,6'ya kadar gerileyebileceğini öngördü. Aynı ülkelerde enflasyon tahmini %3'ten %4,9'a yükseltirken, en kötü senaryoda %6,7'ye çıkabileceği ifade edildi.

Haberde, savaşın sürmesi ve gübre sevkiyatlarının aksaması halinde yaklaşık 45 milyon ek kişinin akut gıda güvensizliğiyle karşı karşıya kalabileceği aktarıldı. IMF, düşük gelirli ve enerji ithalatçısı ülkelere yönelik kısa vadeli acil destek talebinin 20 milyar dolar ile 50 milyar dolar arasında olmasını beklerken, Dünya Bankası yakın vadede 25 milyar dolara, altı ay içinde ise gerekmesi halinde 70 milyar dolara kadar kaynak mobilize edebileceğini açıkladı. Ayrıca 2035 yılına kadar gelişmekte olan ülkelerde 1,2 milyar kişinin çalışma çağına ulaşacağı, bu nedenle ülkelerin hem enflasyonla mücadele hem de büyüme ve istihdam yaratma arasında zor bir dengeyle karşı karşıya olduğu belirtildi. Haberde, düşük ve alt orta gelirli ülkelerin 2025 yılında borç servisine COVID öncesine göre iki kat daha fazla kaynak ayırdığı, bu ülkelerin yarısının ise borç sıkıntısı içinde veya buna yakın durumda bulunduğu ifade edildi. (Kaynak: Reuters)

## Güney Kore Merkez Bankası Faizi Sabit Tuttu

Reuters'ın 10 Nisan 2026 tarihli haberine göre, Güney Kore Merkez Bankası (BOK), politika faizini piyasa beklentileri doğrultusunda %2,50 seviyesinde sabit bıraktı. Reuters anketine katılan 31 ekonomistin tamamı faiz oranında değişiklik beklemiyordu. BOK, Orta Doğu'daki savaşın genişlemesinin büyümeyi zayıflatabileceği ve enflasyon baskılarını artırabileceği uyarısında bulunurken, 2026 yılı büyümesinin Şubat ayında öngörülen %2,0 seviyesinin altında kalabileceğini, manşet enflasyonun ise bu yıl için tahmin edilen %2,2 seviyesini belirgin şekilde aşabileceğini ifade etti.

BOK Başkanı Rhee Chang-yong, arz yönlü şokların özellikle Asya'da, Güney Kore, Japonya ve Tayvan üzerinde daha güçlü etkiler yaratabileceğini belirterek, akaryakıt fiyatlarını sınırlamaya yönelik önlemlerin kalıcı olmadığını ve savaşın uzaması halinde enflasyon risklerinin büyüdüğünü söyledi. Politika duyarlılığı yüksek üç yıllık tahvil vadeli işlemleri basın toplantısı sırasında erken kazanımlarını geri vererek 0,14 puana kadar düşüşle 104,24 seviyesine indi.

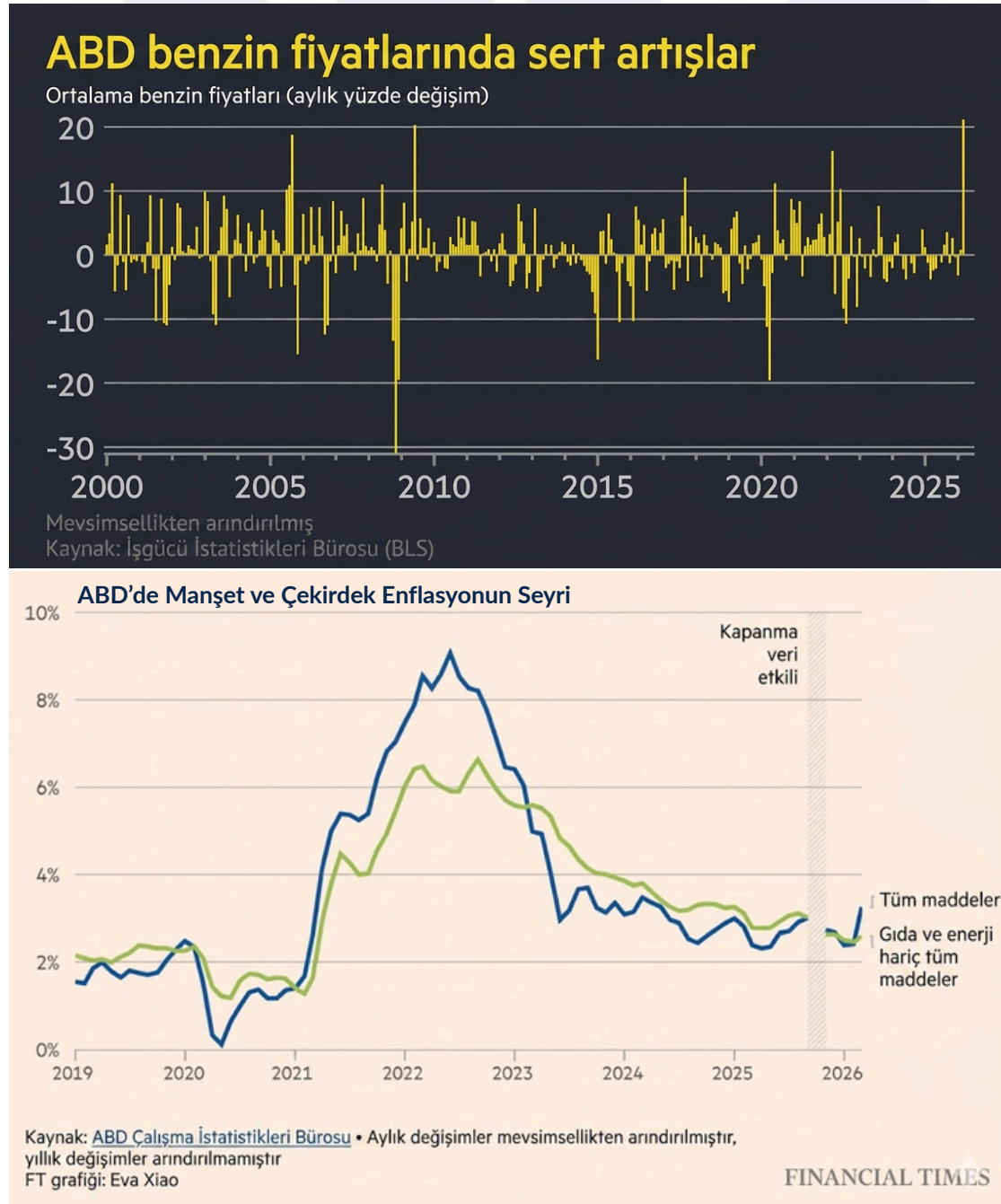
Haberde, Başkan Lee Jae Myung'un yükselen yakıt maliyetlerinin hane halkı ve şirketler üzerindeki etkisini hafifletmek amacıyla 26,2 trilyon wonluk, yaklaşık 17,72 milyar dolarlık ek bütçe için bastırıldığı aktarıldı. Ayrıca Dubai ham petrol fiyatının Mart ayında iki kattan fazla arttığı belirtildi. Reuters'a daha uzun vadeli görüş bildiren 30 ekonomistin 26'sı 2026 sonuna kadar faizlerde değişiklik beklemezken, üçü yıl sonunda faizin %2,75'e, biri ise %3,00'e çıkacağını öngördü. Haberde, Rhee Chang-yong'un görev süresinin 20 Nisan'da sona ereceği, yerine Oxford eğitilmiş ekonomist Shin Hyun-song'un atanmasının planlandığı ve bunun için 15 Nisan'da parlamentoda oturum yapılacağı da ifade edildi. (Kaynak: Reuters)

## ABD'de Enflasyon İki Yılın Zirvesine Yükseldi

Financial Times'ta 10 Nisan 2026 tarihinde yayımlanan habere göre, ABD'de tüketici fiyat endeksi (TÜFE) Mart ayında yıllık bazda %3,3'e yükselerek Mayıs 2024'ten bu yana en yüksek seviyesini gördü. Şubat ayında yıllık enflasyon %2,4 düzeyindeydi. Haberde, artışta benzin fiyatlarındaki tarihi yükselişin belirleyici olduğu, savaşın başladığı dönemde yaklaşık 70 dolar seviyesinde olan ABD ham petrol fiyatlarının son haftalarda 110 doların üzerine çıktığı belirtildi. Bureau of Labor Statistics verilerine göre benzin fiyatları Mart ayında aylık bazda %21,2 artarak en az 1967'den bu yana en büyük aylık yükselişi kaydetti.

Aynı haberde, Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksinin Nisan ayında 53,3'ten 47,6'ya gerileyerek tarihi düşük seviyesine indiği, gelecek 12 aya ilişkin enflasyon beklentisinin ise %3,8'den %4,8'e yükseldiği aktarıldı. Financial Times, yüksek akaryakıt fiyatlarının hanehalkı harcamaları üzerinde ek baskı yarattığını ve tüketicilerin diğer kalemlerde harcamalarını kısmak zorunda kalabileceğini belirtti. Haberde ayrıca, İran'ın Hürmüz Boğazı üzerindeki kontrolünü gevşetmemesi nedeniyle petrol akışının normal seviyenin yalnızca %8'i civarında seyrettiği, bunun enerji piyasalarındaki baskıyı artırdığı ifade edildi.

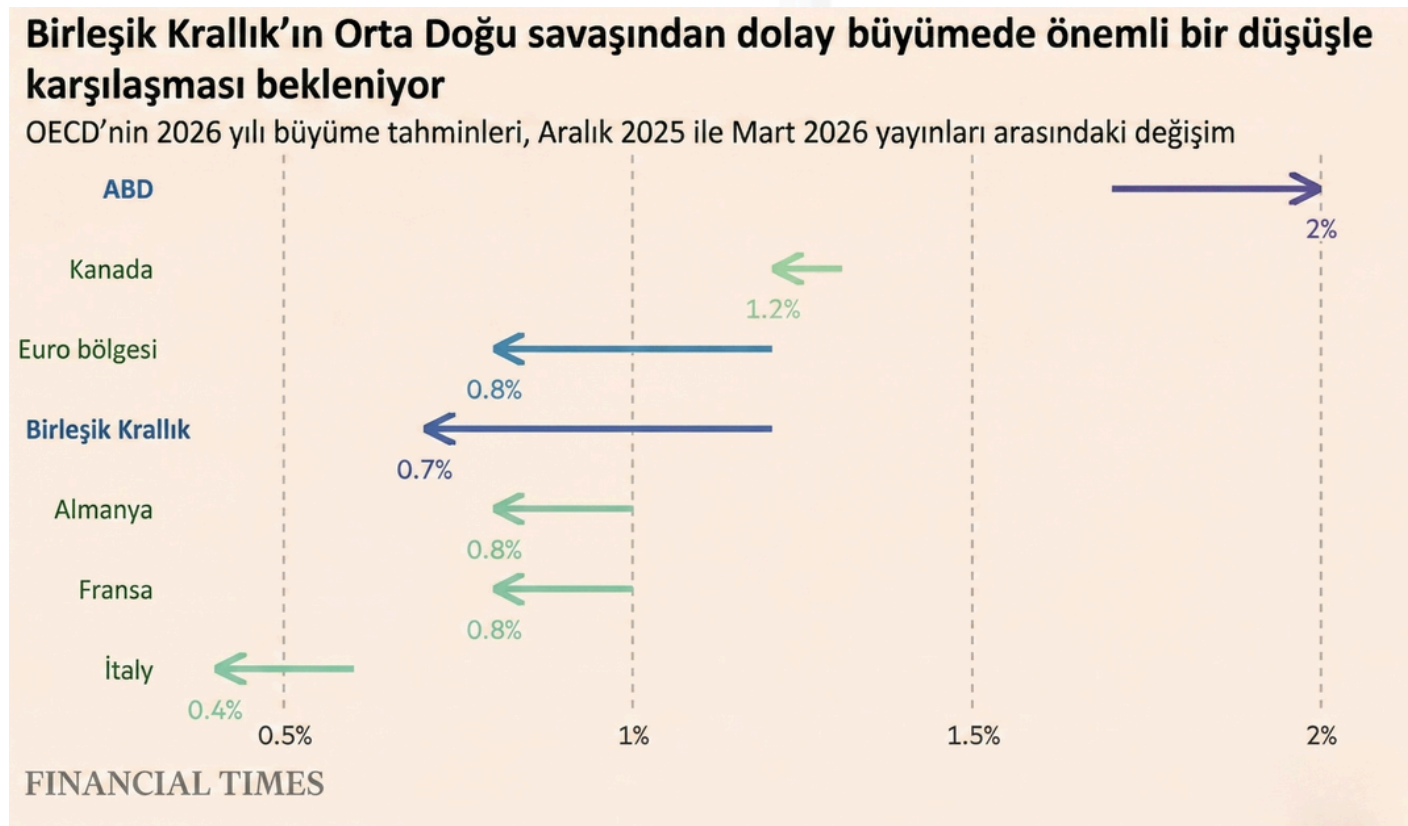
Çekirdek enflasyon, gıda ve enerji hariç tutulduğunda, Mart ayında %2,5'ten %2,6'ya yükselirken, enerji fiyatlarındaki artışın henüz enerji dışı kalemlere tam olarak yansımadağı belirtildi. Buna karşın, Financial Times ulaşım ve tarım başta olmak üzere diğer alanlarda önümüzdeki aylarda fiyat baskılarının artabileceğini aktardı. Haberde, Fed yetkililerinin yayımlanan toplantı tutanaklarında uzayan çatışmanın faiz artışı mı yoksa faiz indirimi mi gerektireceği konusunda ikilem yaşadığı, bu nedenle enerji fiyatlarındaki kalıcı risk priminin para politikası görünümünü daha da belirsiz hale getirdiği ifade edildi. (Kaynak: Financial Times)



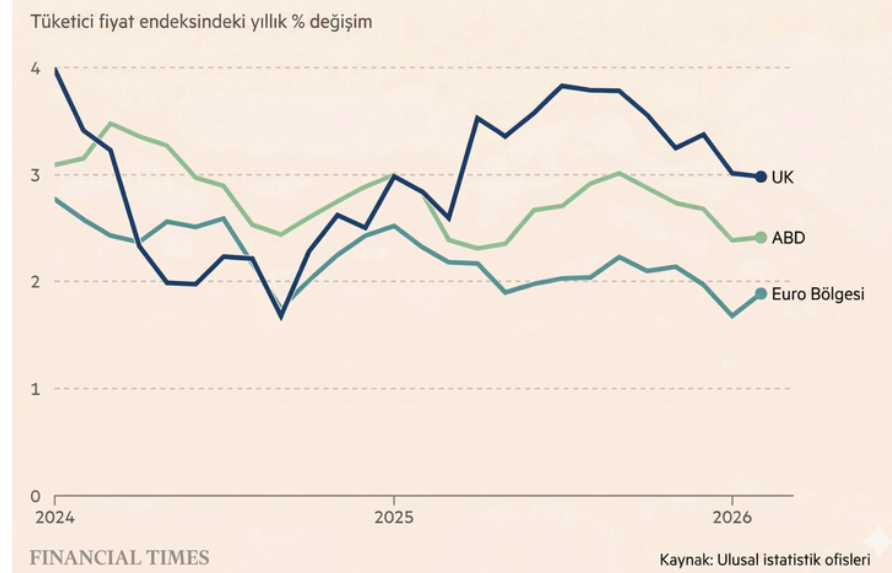
## İngiltere Ekonomisi Savaş Şokuna Karşı Daha Kırılgan Görünüm Sergiliyor

Financial Times'ta 10 Nisan 2026 tarihinde yayımlanan habere göre, Orta Doğu'daki savaşın yarattığı enerji şoku İngiltere ekonomisini benzer ülkelere kıyasla daha sert etkiliyor. Haberde, OECD'nin geçen ay yayımladığı güncel tahminlerde İngiltere'nin büyüme görünümünde gelişmiş ekonomiler arasında en büyük aşağı yönlü revizyonun yapıldığı, enflasyonun ise bu yıl %4'e yükselebileceği belirtildi. İngiltere'nin savaş öncesinde de zayıf büyüme, yükselen işsizlik ve Şubat ayında %3 seviyesindeki enflasyonla kırılgan bir görünüm sergilediği aktarıldı.

Haberde, İngiltere'nin ithal gaza yüksek bağımlılığı, sınırlı mali ve parasal politika alanı ile siyasi istikrara ilişkin kaygıların ülkeyi staglasyonist şoklara karşı daha hassas hale getirdiği ifade edildi. Financial Times, politika faizinin %3,75 seviyesinde bulunduğunu ve yıl içinde büyümeyi desteklemesi beklenen faiz indirimlerinin artık daha az olası görüldüğünü aktardı. Ayrıca yüksek gaz fiyatlarının elektrik fiyatlarını da yukarı ittiği, bunun yılın ilerleyen döneminde hanehalkı enerji faturaları üzerinde baskı yaratacağı belirtildi. Tahvil piyasasındaki oynaklığın mortgage maliyetlerine de yansıdığı, Royal Institution of Chartered Surveyors verilerine göre yeni alıcı taleplerinin 2023'ten bu yana en düşük seviyeye indiği ifade edildi. (Kaynak: Financial Times)

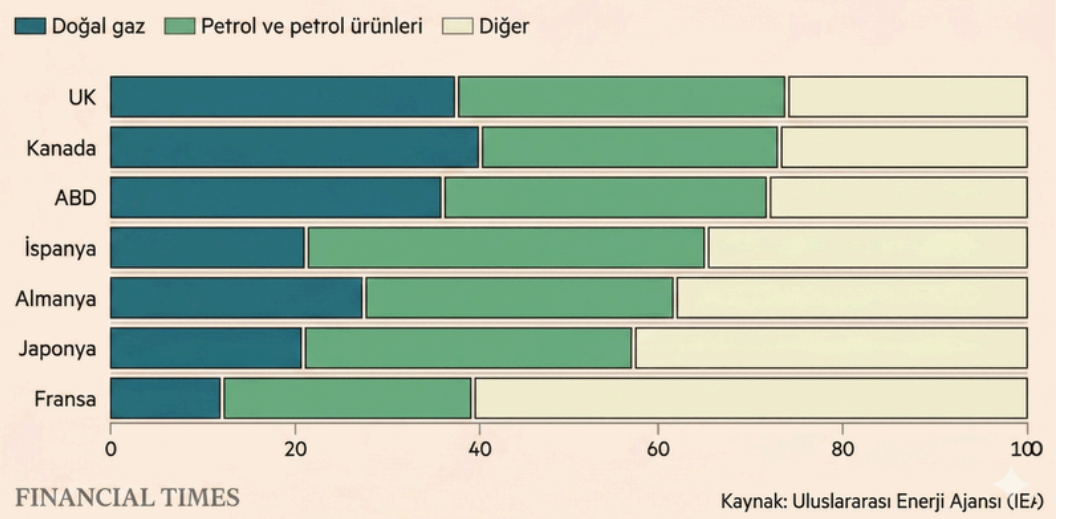


## Birleşik Krallık krize ABD ve Euro Bölgesi'nden daha yüksek enflasyonla girdi



## Birleşik Krallık, gaz ve petrole emsal ekonomilerden daha fazla bağımlı

Enerji bileşimi yüzdesi, 2024

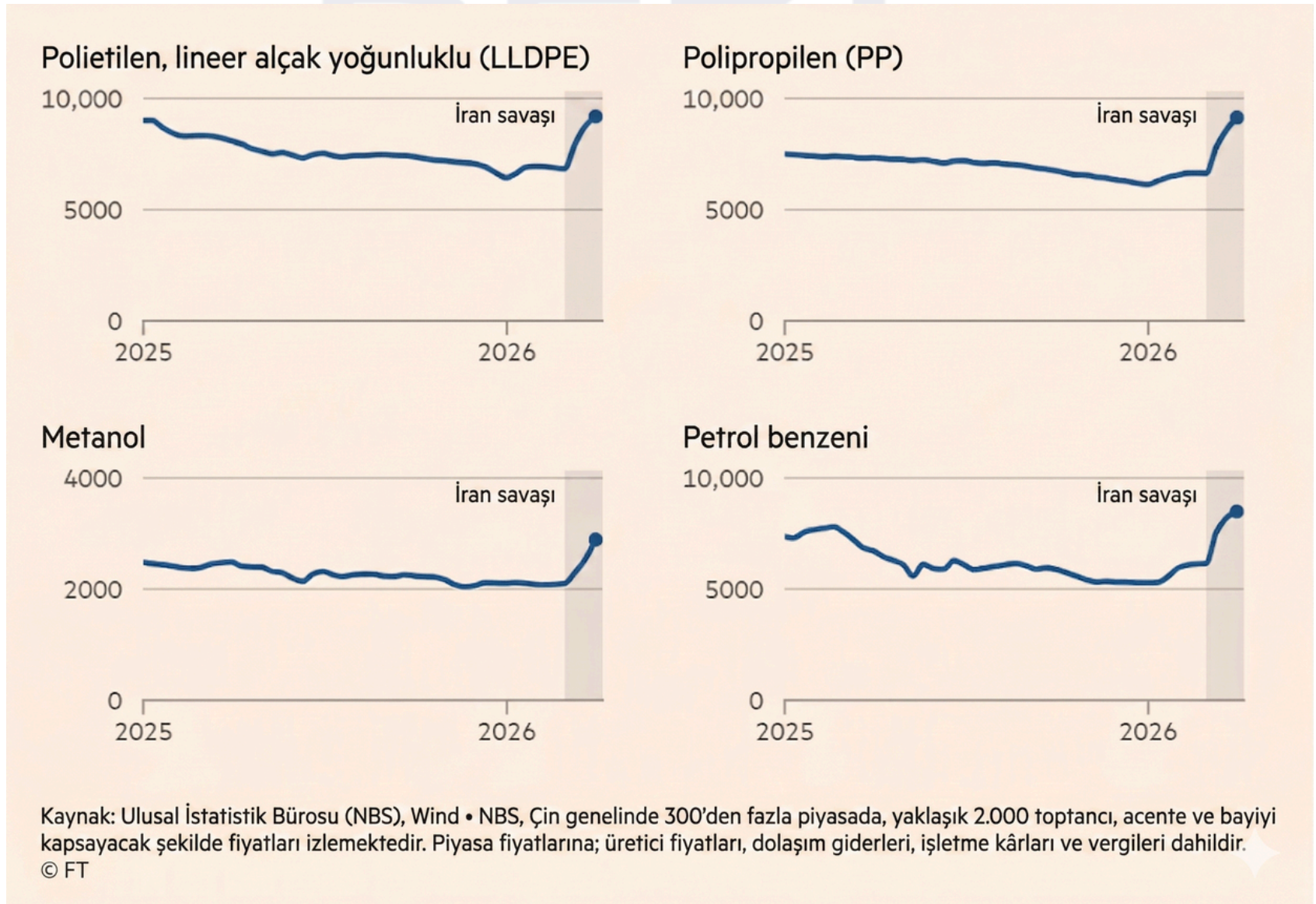


## Çin Tedarik Zincirlerinde Savaş Kaynaklı Baskı Artıyor

Financial Times'ta 11 Nisan 2026 tarihinde yayımlanan habere göre, Orta Doğu'daki savaş Çin'in tedarik zincirlerinde belirgin baskı yaratmaya başladı. Haberde, Çin'in savaş öncesinde petrol ithalatının yaklaşık üçte birini ve doğalgaz ithalatının %25'ini Orta Doğu'dan karşıladığı, bu nedenle enerji ve petrokimya bağlantılı arz kesintilerine karşı hassasiyetinin arttığı belirtildi. Mart ayında üretici fiyatlarının 2022'den bu yana ilk kez yıllık bazda artış göstermesinin ardından, enerji, kimyasal girdiler ve sanayi üretiminde kullanılan ara mallarda fiyat baskılarının hızlandığı aktarıldı.

Haberde, bazı polietilen türlerinde fiyatların iki katına kadar yükseldiği, Orta Doğu'dan gelen belirli girdilere dayalı bazı karbon fiber türlerinde fiyatların %20 arttığı ifade edildi. Çinli yetkililere yakın değerlendirmelerde, lojistik, taşımacılık, havacılık, denizcilik ve çelik gibi enerji yoğun sektörlerde maliyetlerin %25'e kadar yükseldiği, bunun özellikle küçük ölçekli şirketlerin kârlılığı üzerinde baskı yarattığı belirtildi. Ayrıca yarı iletkenler ve medikal teknoloji gibi alanlarda kullanılan endüstriyel gazlar tarafında da sıkışıklık oluştuğu, bazı yüksek kaliteli helyum türlerinin spot fiyatlarının İran'a yönelik saldırıların başlamasından bu yana %110, daha düşük kaliteli sıvı helyum fiyatlarının ise yıl başından bu yana %65 arttığı aktarıldı.

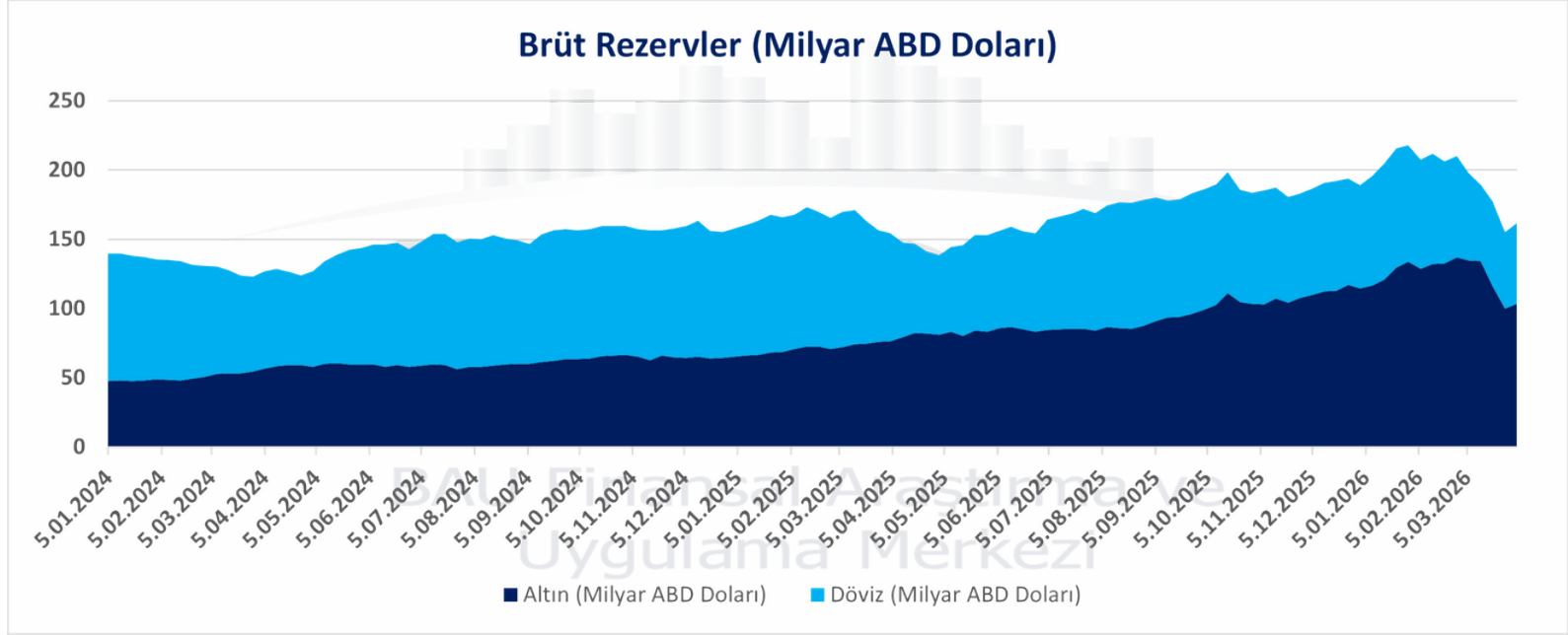
Tedarik baskısının nihai ürünlere de yansımaya başladığı belirtildi. Haberde, doğu Çin'de raf ve kamp ekipmanı üretimi yapan bazı şirketlerin, özellikle "çekirdek plastik" ve kumaş maliyetlerindeki artış nedeniyle yeni siparişlerde fiyat yükseltmek zorunda kaldığı, bazı sipariş miktarlarının 10.000 adetten 3.000 adede kadar düşürüldüğü ifade edildi. Financial Times, Çin yönetiminin iç arzı korumak amacıyla savaşın ilk döneminde dizel, jet yakıtı ve bazı gübre ürünlerinin ihracatını fiilen sınırladığını, çatışmanın uzaması halinde plastik, gübre karışımları ve sülfürik asit gibi ürünlerde yeni ihracat kısıtlamalarının gündeme gelebileceğini aktardı. Haberde ayrıca Çin'in enerji güvenliğini güçlendirmek amacıyla yenilenebilir enerji, nükleer enerji ve kömür yatırımlarını hızlandırma yönünde adımlarını artırdığı belirtildi. (Kaynak: Financial Times)



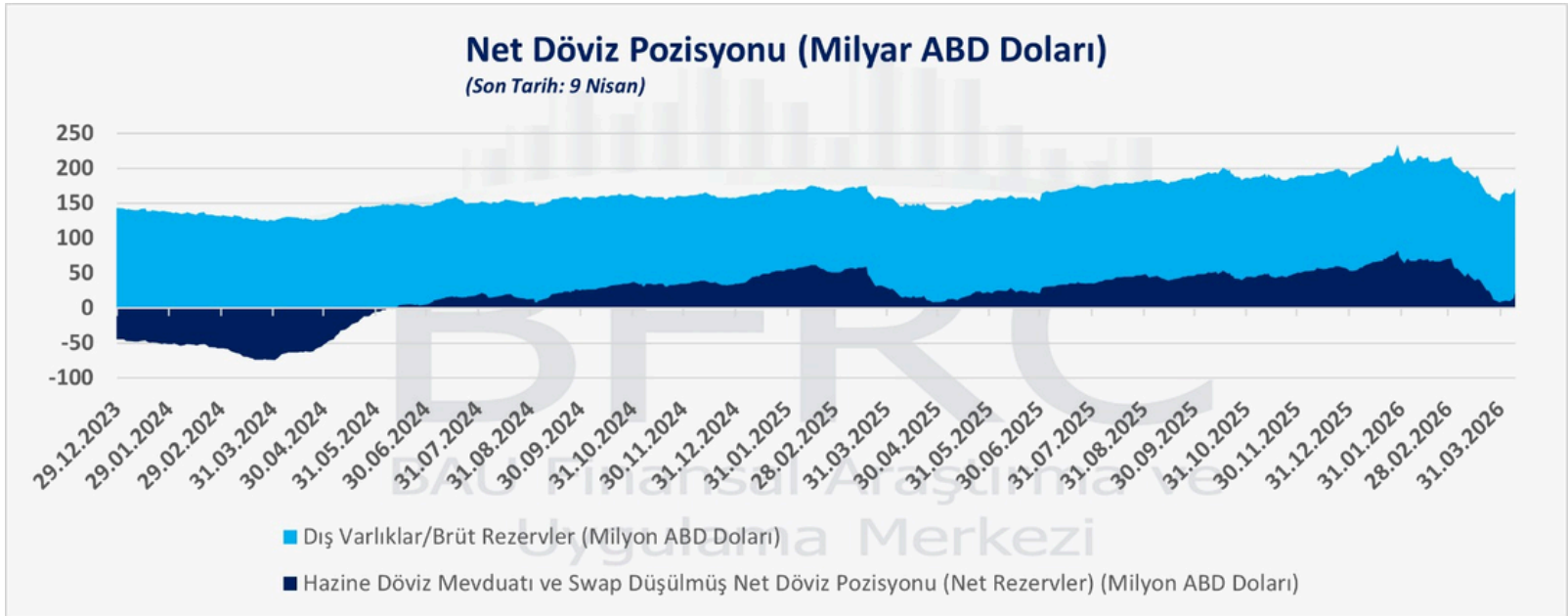
# Para ve Bankacılık Verileri

## [3 Nisan Haftası]

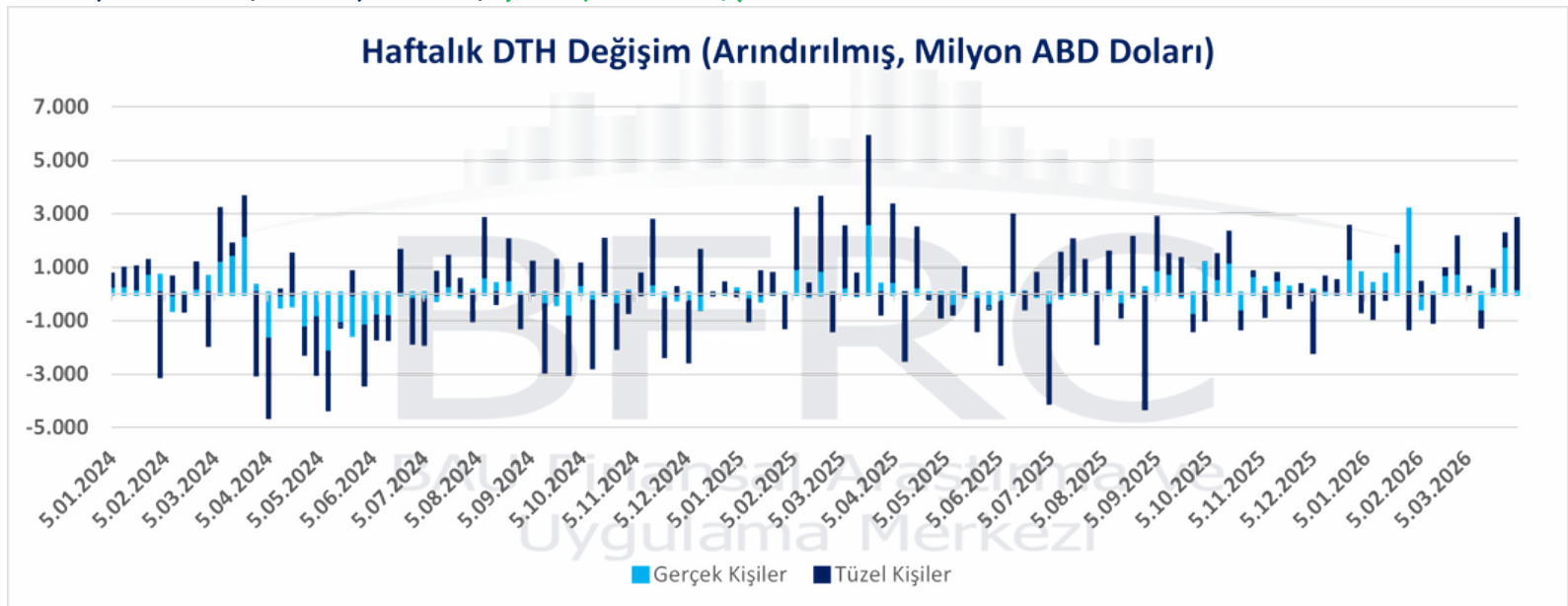
Deniz Nail Tekekoğlu



Altın Rezerv 100,05 Mlr \$ → 103,23 Mlr \$ (+3,18 Mlr \$)  
Döviz Rezerv 55,29 Mlr \$ → 58,42 Mlr \$ (+3,13 Mlr \$)  
Brüt Rezerv 155,34 Mlr \$ → 161,65 Mlr \$ (+6,31 Mlr \$)



Hazine Mevduatı ve Swap Hariç Net Döviz Pozisyonu  
9,69 Mlr \$ → 21,5 Mlr \$ (+11,81 Mlr \$)

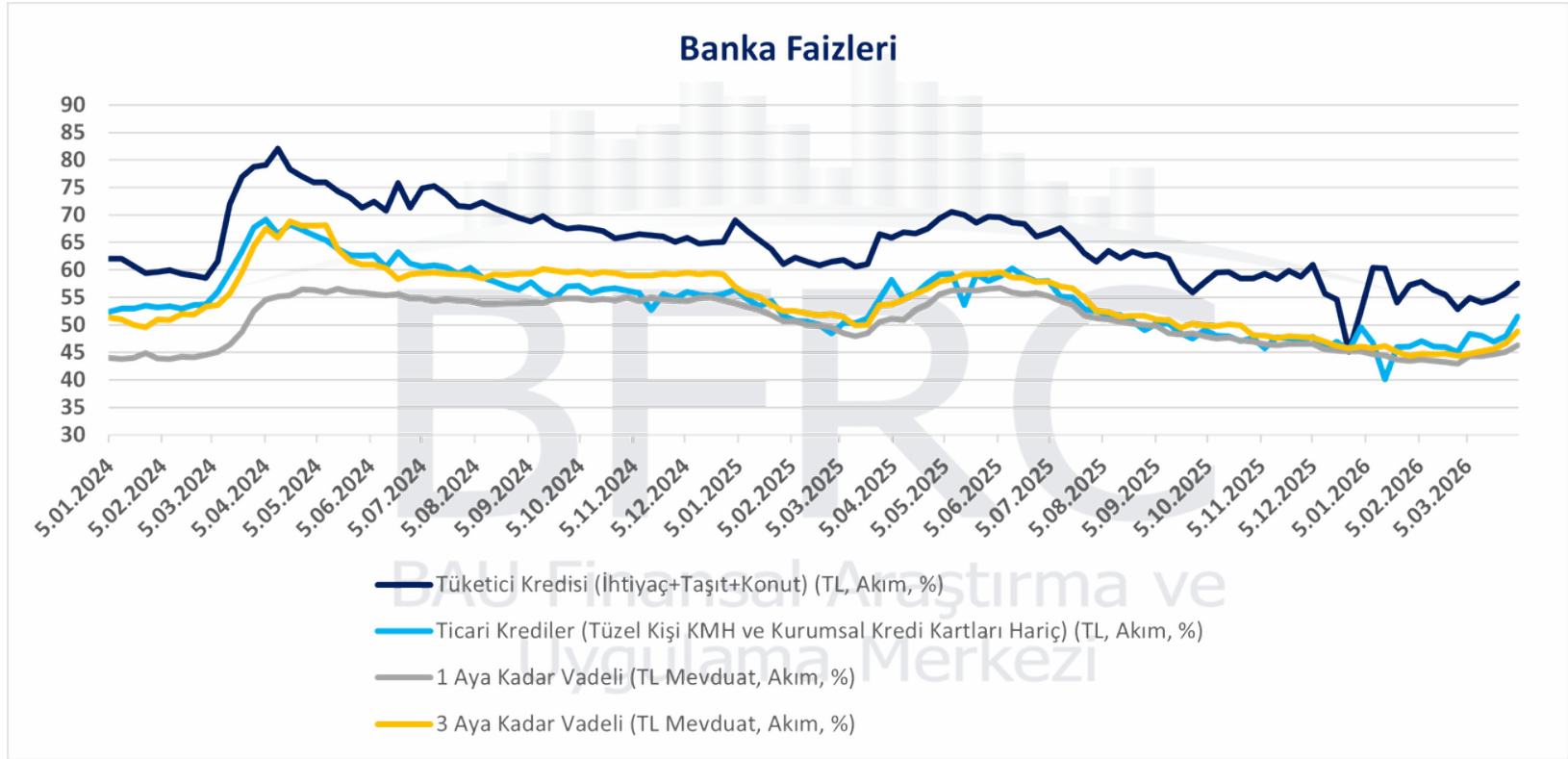


Gerçek Kişiler 1.831,92 Mln \$ → 236,97 Mln \$  
Tüzel Kişiler 379,45 Mln \$ → 2.548,36 Mln \$

# Para ve Bankacılık Verileri

## [3 Nisan Haftası]

Deniz Nail Tekekoğlu

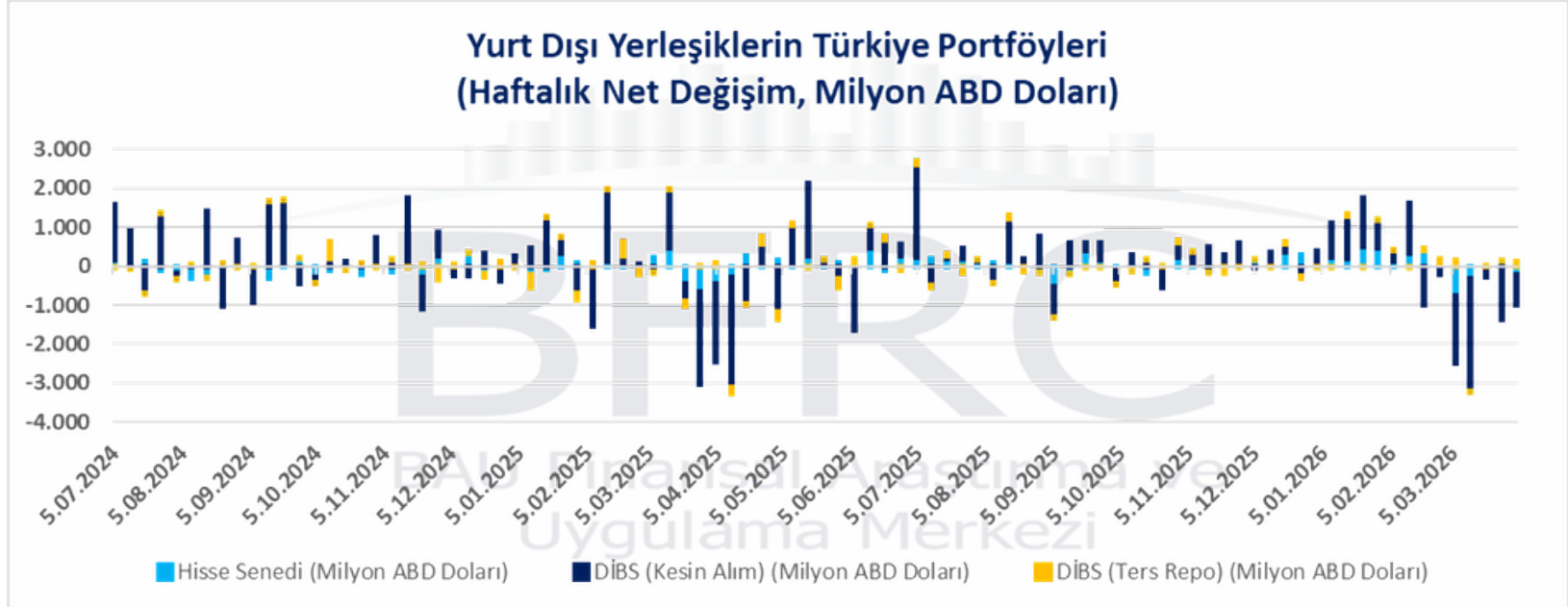


Tüketici Kredileri %55,82 → %57,53 (+191 bps)

Ticari Kredileri %47,89 → %51,59 (+370 bps)

1 Ay Vadeli Mevduat %45,14 → %46,29 (+115 bps)

3 Ay Vadeli Mevduat %46,59 → %48,80 (+221 bps)



Hisse Senedi 137,12 Mln \$ → -217,80 Mln \$

DİBS (Kesin Alım) -1.369,91 Mln \$ → -784,33 Mln \$

DİBS (Ters Repo) 17,23 Mln \$ → 108,83 Mln \$

## Yasal Uyarı!

*Bu bültende yer alan bilgi, yorum ve değerlendirmeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri ve mevduat kabul etmeyen bankalar tarafından, ilgili mevzuat çerçevesinde, müşteri ile imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi kapsamında sunulmaktadır.*

*Burada yer alan görüş ve analizler genel nitelikte olup, herhangi bir finansal enstrümanın alım-satımına yönelik tavsiye niteliği taşımamaktadır. Bu bilgiler, kişilerin risk ve getiri tercihleri ile mali durumlarına uygun olmayabilir. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.*

BFRC

BAU Finansal Araştırma ve  
Uygulama Merkezi



<https://bfrc.bau.edu.tr>



[/bahcesehirbfrc](#)



[/BahcesehirBFRC](#)



[/Bahçeşehir Üniversitesi Finansal  
Araştırma ve Uygulama Merkezi](#)



[/bahcesehirbfrc3101](#)