

# GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

## Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- Ateşkesin uzatılması ve müzakerelerin ilerlemesi, petroldeki risk primini azaltarak enflasyon beklentilerini aşağı çekebilir ve küresel risk iştahını destekleyebilir.
- İran'ın ateşkes uzatılmasına karşı çıkması, petrolde yeniden yukarı yönlü hareket yaratarak enflasyon ve faiz beklentilerini yukarı çekebilir ve piyasalarda baskı oluşturabilir.
- Fed'in temkinli duruşunu sürdürmesi, faiz indirimi beklentilerinin sınırlı kalmasına neden olarak büyüme hisselerindeki yükselişi yavaşlatabilir.
- Çin'den gelen güçlü büyüme verileri, küresel talep beklentilerini destekleyerek emtia fiyatları ve riskli varlıklar üzerinde pozitif etki yaratabilir.
- Teknoloji hisselerinde artan momentum ve yüksek değerlemeler, olası bir haber akışı değişiminde piyasa genelinde düzeltme riskini artırabilir.



## Piyasa Notları

Küresel piyasalarda fiyatlama, jeopolitik risklerin tamamen ortadan kalkmasından ziyade barış ihtimalinin giderek daha güçlü şekilde fiyatlanması etrafında şekillenmeye devam ediyor. ABD ile İran arasında ateşkesin uzatılabileceğine yönelik sinyaller ve müzakerelerin ilerlediğine dair açıklamalar, risk priminin çözülmesini hızlandırırken S&P 500'ün savaş kaynaklı kayıplarını silerek yeniden rekor seviyelere ulaşmasını sağladı. Petroldeki dengelenme ve doların zayıflama eğilimi, bu sürecin farklı varlık sınıflarına yansımaları olarak öne çıkarken piyasa artık kötü senaryoyu değil olası normalleşme sürecini fiyatlayan bir rejime geçmiş durumda. Ancak İran tarafının ateşkesin uzatılmasına mesafeli yaklaşması ve sürecin hâlâ kırılabilir olması, bu fiyatlamaların haber akışına yüksek derecede bağımlı kalmasına neden oluyor.

Enerji tarafında fiyatlama daha dengeli bir görünüme evrilmiş durumda. Petroldeki sert oynaklık yerini daha dar bir bantta hareket eden bir yapıya bırakırken, ateşkes beklentisi arz riskini sınırlayarak fiyatları baskılıyor. Bununla birlikte enerji sistemindeki yapısal kırılabilirlikler tamamen ortadan kalkmış değil. Taşımacılık maliyetleri, tanker rotalarındaki aksaklıklar ve rafineri kapasite kısıtları, arz tarafının esnekliğini sınırlamaya devam ediyor. Bu nedenle petroldeki mevcut seyir, güçlü bir düşüş trendinden ziyade risk priminin geçici olarak çözülmesi ve piyasanın yeniden denge arayışı olarak okunmalı. Bu yapı, enerji fiyatlarının yeniden yukarı yönlü hareket etmesi halinde enflasyon beklentilerinin hızlı şekilde yeniden fiyatlanabileceğine işaret ediyor.

ABD tarafında makro görünüm dengeli ancak net bir yön üretmekte zorlanıyor. Fed'in Bej Kitap raporu ekonomik aktivitenin ılımlı bir artış gösterdiğine işaret ederken büyümenin sert şekilde zayıflamadığı ancak güçlü de olmadığı bir tablo ortaya koyuyor. Bu durum, Fed'in faiz indirimi konusunda tamamen geri çekilmediği ancak hızlı bir gevşeme döngüsüne de girmeyeceği bir dengeye işaret ediyor. Tahvil piyasasında aşağı yönlü beklentilerin kademeli olarak güçlenmesi, özellikle büyüme hisseleri için destekleyici bir zemin yaratıyor. Bu çerçevede teknoloji tarafında yeniden hızlanan sermaye akışı dikkat çekerken Taiwan Semiconductor Manufacturing Company beklentileri ve NVIDIA etrafında şekillenen yeni nesil teknoloji hikâyeleri, piyasanın makro rahatlamayı doğrudan büyüme temasına bağladığını gösteriyor. Ancak bu noktada değerlendirme riski de artıyor ve ayrışma daha belirgin hale geliyor.

Asya tarafında ise daha pozitif bir ayrışma dikkat çekiyor. Çin ekonomisinin ilk çeyrekte beklentilerin üzerinde büyümesi, küresel talep görünümünü destekleyerek risk iştahına katkı sağlıyor. Bu veri, özellikle emtia talebi ve üretim zinciri açısından önemli bir sinyal üretirken Asya borsalarında yükselişi destekliyor. Buna karşılık Asya FX tarafında daha temkinli bir görünüm korunuyor ve bu da, risk iştahının tam anlamıyla güçlenmediğini gösteriyor.

Avrupa tarafında ise tablo daha kırılabilir. ECB'nin temkinli duruşunu koruması ve büyüme görünümüne yönelik belirsizlikler, bölge piyasalarında güçlü bir toparlanmayı sınırlıyor. Bu nedenle küresel ölçekte piyasa, güçlü bir iyimserlikten ziyade barış ihtimalini fiyatlayan ancak bu senaryonun kalıcılığına henüz tam güven duymayan kırılabilir ama destekli bir denge içinde hareket ediyor.

## Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Bugün fiyatlama zinciri, barış beklentisi → petroldeki dengelenme → enflasyon baskısında sınırlı gevşeme → faiz indirimi beklentilerinin desteklenmesi → hisse senetlerinde yükseliş şeklinde çalışıyor. Petroldeki yatay seyir, enerji kaynaklı enflasyon baskısının kısa vadede kontrol altında kaldığı algısını güçlendirirken altındaki yukarı yönlü hareket jeopolitik risklerin tamamen ortadan kalkmadığını gösteriyor. Hisse tarafında teknoloji ve yarı iletken hisseleri öne çıkıyor; özellikle NVIDIA'nın kuantum hesaplama hamlesi ve Taiwan Semiconductor Manufacturing Company beklentileri, sektördeki momentumun sürdüğüne işaret ediyor. Buna karşılık enerji hisseleri yatay kalırken, geniş endekslerde yükseliş daha çok büyüme segmenti üzerinden geliyor. Kripto tarafında dolar zayıflığı destekleyici kalmaya devam ediyor. Takvimde bugün Çin büyüme verisinin etkileri, Fed beklentileri ve ABD-İran görüşmelerinden gelecek haber akışı fiyatlamaların ana belirleyicileri olacak.

## Hisse Senedi Endeksleri

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
DOW JONES	0.58%	3.13%	0.83%	23.81%
S&P 500	2.91%	4.57%	2.59%	32.94%
NASDAQ 100	4.48%	5.75%	3.78%	43.52%
EURO STOXX50	1.07%	3.30%	2.82%	20.75%
DAX40	1.17%	1.49%	-1.66%	13.58%
FTSE100	-0.28%	1.64%	6.47%	27.78%
CAC40	0.58%	4.21%	1.97%	13.99%
SHANGHAI	2.25%	0.14%	2.18%	23.63%
HANG SENG	2.29%	1.83%	2.78%	23.13%
NIKKEI 225	6.58%	10.94%	18.35%	73.30%
MSCI EM	4.92%	7.25%	14.20%	50.30%

## Forex Major & Emtia

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
EUR/USD	0.84%	2.24%	0.44%	3.83%
GBP/USD	1.01%	1.62%	0.72%	2.31%
EUR/GBP	-0.18%	0.61%	-0.28%	1.49%
USD/JPY	-0.10%	-0.13%	1.37%	11.52%
USD/CAD	-0.68%	0.23%	-0.01%	-0.79%
AUD/USD	1.47%	1.13%	7.66%	12.44%
ALTIN	1.26%	-3.60%	11.84%	45.03%
GÜMÜŞ	6.73%	1.08%	12.45%	145.99%
BRENT PETROL	-1.87%	-3.52%	60.14%	45.36%
WTI PETROL	-6.90%	-3.23%	60.58%	44.52%
PLATIN	1.31%	0.31%	3.63%	120.74%
PALADYUM	1.98%	-0.77%	-1.08%	65.54%

## Isı Haritası





## Öne Çıkan Hisse Senetleri

Taiwan Semiconductor Manufacturing, küresel yarıiletken üretiminin büyük kısmını üstlenen lider dökümhane şirkettir. Barış umutlarıyla petrol fiyatlarının dengelenmesi ve faiz indirimi beklentilerinin yeniden fiyatlanması, risk iştahını AI ve yarıiletkenlere yönlendiriyor. Güçlü talep özellikle ileri üretim teknolojileri ve yüksek performanslı çip segmentinde yoğunlaşıyor. Şirket 2026 ilk çeyrekte net kârını %58 artırarak rekor seviyeye taşıdı ve gelir rehberliğini yükseltti. Fiyatlamaya AI harcamalarına duyarlı, ana risk ise jeopolitik gerilim ve kısa vadeli aşırı beklenti birikimidir.

### TAIWAN SEMICONDUCTOR (TSM)

Sektör: BT – Yarıiletkenler

Güncel Fiyat: \$375.10

Hedef Fiyat: \$415.64



### JABIL INC. (JBL)

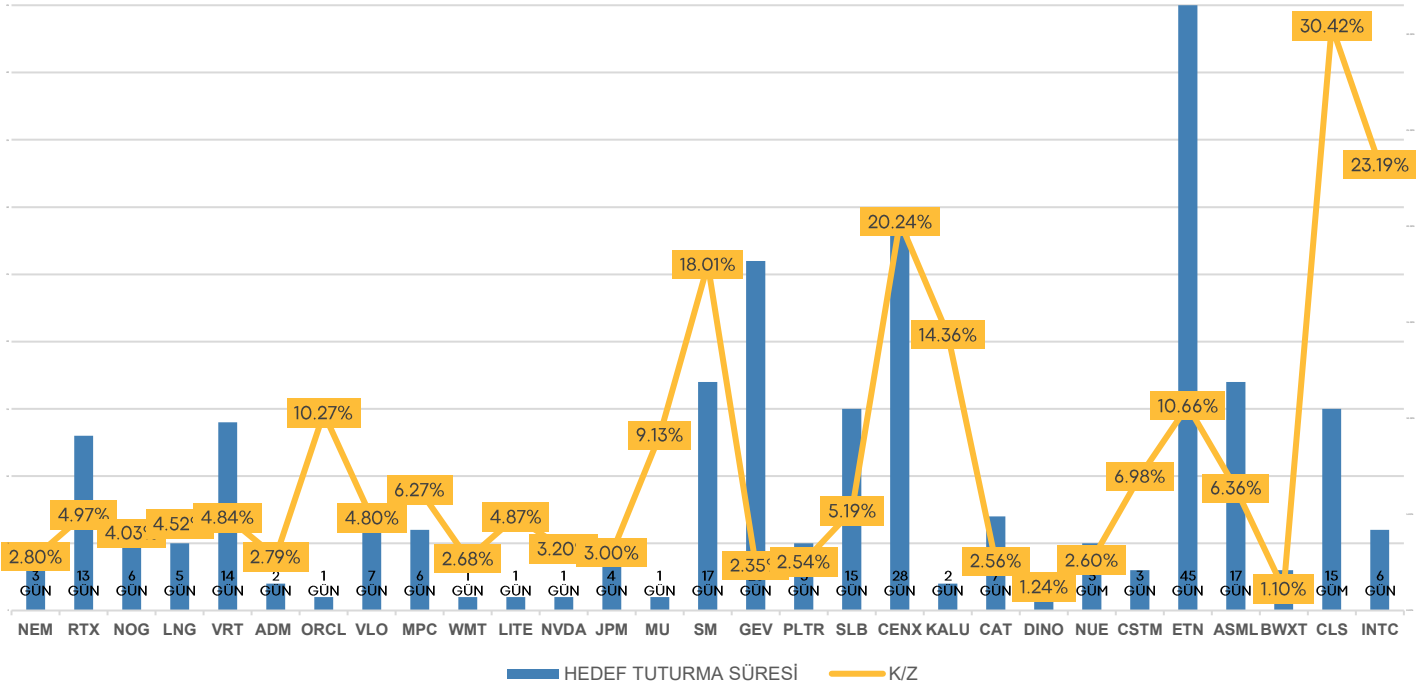
Sektör: Sanayiler – Elektronik Üretim Hizmetleri

Güncel Fiyat: \$304.95

Hedef Fiyat: \$330.00

Jabil, büyük teknoloji şirketleri için elektronik ürünlerin üretim, tasarım ve tedarik zinciri süreçlerini üstlenen küresel bir üretim hizmetleri sağlayıcısıdır. Müzakere iyimserliğiyle risk iştahının artması, AI veri merkezi yatırımlarına ve donanım tedarik zincirine yönelimi destekliyor. Şirket özellikle veri merkezi altyapısı ve yüksek performanslı sistem entegrasyonu tarafında büyüme öngörüyor. 2025 mali yılında gelirini yaklaşık 29.8 milyar dolara çıkarırken 2026 için büyüme beklentisini koruyor. Fiyatlamaya sipariş akışına duyarlı, ana risk ise marj genişlemesinin beklenenden yavaş gerçekleşmesi ve talep oynaklığıdır.





## Takip Listemizden Çıkarılan Hisseler

Hisse Adı	Hisse Kodu	Portföye Eklendiği Tarih	Fiyat	Portföyden Çıkarılma Tarihi	Fiyat	K/Z
NEWMONT CORPORATION	NEM	27 Şubat 2026 Cuma	\$127.47	02 Mart 2026 Pazartesi	\$131.04	2.80%
RTX CORPORATION	RTX	24 Şubat 2026 Salı	\$201.96	09 Mart 2026 Pazartesi	\$212.00	4.97%
NORTHERN OIL AND GAS INC.	NOG	03 Mart 2026 Salı	\$28.80	09 Mart 2026 Pazartesi	\$29.96	4.03%
CHENIERE ENERGY INC.	LNG	04 Mart 2026 Çarşamba	\$250.98	09 Mart 2026 Pazartesi	\$262.33	4.52%
VERTIV HOLDINGS	VRT	25 Şubat 2026 Çarşamba	\$257.60	11 Mart 2026 Çarşamba	\$270.06	4.84%
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO.	ADM	09 Mart 2026 Pazartesi	\$67.75	11 Mart 2026 Çarşamba	\$69.64	2.79%
ORACLE CORPORATION	ORCL	10 Mart 2026 Salı	\$153.40	11 Mart 2026 Çarşamba	\$169.15	10.27%
VALERO ENERGY CORP.	VLO	05 Mart 2026 Perşembe	\$229.00	12 Mart 2026 Perşembe	\$240.00	4.80%
MARATHON PETROLEUM	MPC	06 Mart 2026 Cuma	\$216.50	12 Mart 2026 Perşembe	\$230.07	6.27%
WALMART INC.	WMT	12 Mart 2026 Perşembe	\$122.74	13 Mart 2026 Cuma	\$126.03	2.68%
LUMENTUM HOLDINGS INC.	LITE	16 Mart 2026 Pazartesi	\$638.00	17 Mart 2026 Salı	\$669.08	4.87%
NVIDIA CORPORATION	NVDA	16 Mart 2026 Pazartesi	\$181.76	17 Mart 2026 Salı	\$187.58	3.20%
JPMORGAN CHASE COMPANY	JPM	13 Mart 2026 Cuma	\$282.34	17 Mart 2026 Salı	\$290.80	3.00%
MICRON TECHNOLOGY	MU	17 Mart 2026 Salı	\$436.30	18 Mart 2026 Çarşamba	\$476.13	9.13%
SM ENERGY COMPANY	SM	02 Mart 2026 Pazartesi	\$25.49	19 Mart 2026 Perşembe	\$30.08	18.01%
GE VERNOVA INC.	GEV	25 Şubat 2026 Çarşamba	\$889.14	23 Mart 2026 Pazartesi	\$910.00	2.35%
PALANTIR TECHNOLOGIES INC.	PLTR	18 Mart 2026 Çarşamba	\$156.17	23 Mart 2026 Pazartesi	\$160.14	2.54%
SLB LTD.	SLB	09 Mart 2026 Pazartesi	\$47.63	24 Mart 2026 Salı	\$50.10	5.19%
CENTURY ALUMINUM COMP.	CENX	04 Mart 2026 Çarşamba	\$52.82	01 Nisan 2026 Çarşamba	\$63.51	20.24%
KAISER ALUMINUM INC.	KALU	30 Mart 2026 Pazartesi	\$114.56	01 Nisan 2026 Çarşamba	\$131.01	14.36%
CATERPILLAR INC.	CAT	25 Mart 2026 Çarşamba	\$716.63	01 Nisan 2026 Çarşamba	\$735.00	2.56%
HF SINCLAIR	DINO	06 Nisan 2026 Pazartesi	\$60.43	07 Nisan 2026 Salı	\$61.18	1.24%
NUCOR CORP.	NUE	03 Nisan 2026 Cuma	\$172.46	08 Nisan 2026 Çarşamba	\$176.95	2.60%
CONSTELLIUM SE	CSTM	06 Nisan 2026 Pazartesi	\$27.23	09 Nisan 2026 Perşembe	\$29.13	6.98%
EATON CORPORATION	ETN	24 Şubat 2026 Salı	\$362.05	10 Nisan 2026 Cuma	\$400.64	10.66%
ASML HOLDING N.V.	ASML	24 Mart 2026 Salı	\$1,369.62	10 Nisan 2026 Cuma	\$1,456.77	6.36%
BWX TECHNOLOGIES	BWXT	10 Nisan 2026 Cuma	\$230.29	13 Nisan 2026 Pazartesi	\$232.83	1.10%
CELESTICA INC.	CLS	30 Mart 2026 Pazartesi	\$280.22	14 Nisan 2026 Salı	\$365.46	30.42%
INTEL CORP.	INTC	08 Nisan 2026 Çarşamba	\$52.91	14 Nisan 2026 Salı	\$65.18	23.19%



## Teknik Analiz

### EUR/USD



**Hedef:** 1.1835 – 1.1850

**Pivot:** 1.1790

**Beklenen Senaryo:** 1.1790'ın üstünde, long pozisyonlar hedefler 1.1835 ve 1.1850.

**Alternatif Senaryo:** 1.1790'ın altında hedef 1.1835 ve 1.1850.

**Görüş:** 1.1790 seviyesinde bir destek tabanı oluştu ve bu da geçici bir dengelenmeye imkan verdi.

### ALTIN



**Hedef:** 4,838 – 4,853

**Pivot:** 4,800

**Beklenen Senaryo:** 4,800 üstünde long pozisyonlar, hedefler 4,838 ve 4,853.

**Alternatif Senaryo:** 4,800 altında, hedefler 4,785 ve 4,770.

**Görüş:** Konsolidasyon ihtimali tamamen ortadan kalkmamış olsa da, süresinin kısıtlı olacağını düşünüyoruz.

## Uyarı Notu

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak hazırlanmıştır. Raporunda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekilde ve ortamda yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.

## Disclaimer

Assessments included in this report/e-mail have been prepared based on information and data obtained from sources deemed to be reliable by Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. The statements in the report may not be suitable with your financial status, risk or income preferences and must not be evaluated as a form of guidance towards carrying out sales or purchases in any way. Deniz Yatırım does not guarantee the accuracy, completeness and permanence of these data. Therefore, readers are recommended to verify the accuracy of these data before they act based on information in these reports, and the responsibility of decisions taken as per these information belongs to the reader. Deniz Yatırım cannot in any way be held liable for the incompleteness or inaccuracy of this information. Also, employees and consultants of Deniz Yatırım and DenizBank Financial Services Group have no direct or indirect responsibility with regards to any losses to be incurred due to information given in this report/e-mail. This information does not constitute an investment recommendation, buy-sell proposal or promise of income in relation to any capital market instruments and does not fall in scope of investment consultancy. Investment Consultancy services are tailor-made for persons based on their risk and income preferences in scope of investment consultancy agreements signed with authorized institutions. None of this content can be copied without the written permission of Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., published in any form or environment, given reference or utilized.