

# GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

## Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- Piyasa şu an barış ihtimalini fiyatlıyor; ancak görüşmelerde küçük bir aksama bile petrol üzerinden tüm enflasyon ve faiz beklentilerini tersine çevirebilir.
- Enerji tarafındaki geçici rahatlama, kalıcı bir arz çözümüne dönüşmezse mevcut risk iştahı hızla geri çekilebilir.
- Fed cephesinden net bir gevşeme sinyali gelmemesi, özellikle yüksek çarpanlı hisselerde yukarı hareketin hız kesmesine neden olabilir.
- Hürmüz hattında akışın tamamen normalleşmemesi, piyasanın jeopolitik riski tam olarak fiyat dışı bırakamamasına yol açıyor.
- ECB tarafında sabırlı duruşun sürmesi ve Avrupa büyüme kırılganlığı, bölgede güçlü bir ralli yerine seçici sektör ayrışmasını öne çıkarabilir.



## Piyasa Notları

Küresel piyasalarda fiyatlandırma, savaşın fiilen sona erdiği bir senaryodan çok barış ihtimalinin giderek daha fazla ciddiye alınmasıyla risk priminin çözülmesi etrafında şekilleniyor. ABD ile İran arasında hafta sonu yeniden görüşmelerin gündeme gelmesi, İsrail-Lübnan hattında ateşkesin yürürlüğe girmesi ve diplomasi trafiğinin yoğunlaşması, piyasanın en kötü senaryoyu masadan kademeli olarak kaldırmasına neden oluyor. Bu değişim, özellikle ABD hisse senetlerinde net şekilde görülüyor, S&P 500 savaş kaynaklı kayıplarını telafi ederek yeniden zirve seviyelere ulaşırken volatilité göstergelerinde geri çekilme dikkat çekiyor. Doların zayıflama eğilimi ve riskli varlıklara yönelim, bu sürecin farklı varlık sınıflarına yayıldığını gösteriyor. Ancak İran tarafının ateşkesin uzatılmasına yönelik temkinli duruşu, piyasanın hâlâ kesin bir barış senaryosu fiyatlamadığını ve mevcut iyimserliğin haber akışına son derece duyarlı olduğunu ortaya koyuyor.

Enerji tarafında yaşanan dengelenme makro anlatıyı doğrudan etkiliyor. Petroldeki geri çekilme enflasyon beklentilerini aşağı çekerken faiz indirimi beklentileri yeniden gündeme geliyor. Buna karşılık altının tamamen zayıflamaması, jeopolitik risklerin fiyatlamadan çıkmadığını gösteriyor. Hürmüz Boğazı'nda tanker geçişlerinin yeniden başlaması arz kesintisi korkularını sınırlasa da lojistik maliyetler ve güvenlik riskleri enerji sisteminin hâlâ tam anlamıyla normalize olmadığını ortaya koyuyor. Bu nedenle petroldeki hareket, kalıcı bir düşüşten çok risk priminin çözülmesi ve yeni denge arayışı olarak okunmalı.

ABD tarafında büyüme verileri ekonominin yavaşladığını ancak kırılmadığını gösterirken, Fed'in temkinli tonu korunuyor. Bu durum faiz indirimi beklentilerini tamamen ortadan kaldırmaya da agresif bir gevşeme patikasını desteklemiyor. Tahvil getirilerindeki aşağı yönlü eğilim, özellikle uzun vadeli büyüme hisseleri için destekleyici olmaya devam ediyor. Bu çerçevede teknoloji tarafında ayrışma belirginleşiyor. Taiwan Semiconductor Manufacturing Company sonuçlarının beklentileri karşılmasına rağmen hissede kâr realizasyonu görülmesi, pozitif haberlerin önemli ölçüde fiyatlandığını gösteriyor. Öte yandan Netflix'in ilk çeyrek sonuçları beklentilerin üzerinde kâr ve gelir açıklayarak operasyonel gücünü teyit etti. Fiyat artışlarına rağmen abone tabanında belirgin bir zayıflama görülmemesi, şirketin fiyatlandırma gücünü koruduğunu ortaya koyuyor. Bu durum, piyasa açısından kritik bir sinyal, tüketici talebinin tamamen bozulmadığını ve kaliteli büyüme hikâyelerinin bu ortamda ayrışabileceğini gösteriyor. Netflix bilançosu, genel teknoloji segmentinde risk iştahını destekleyen mikro bir katalizör olarak öne çıkarken aynı zamanda piyasanın seçici davrandığını da teyit ediyor. Asya tarafında daha kontrollü bir iyimserlik görülürken, Avrupa tarafında büyüme görünümü kırılma devam ediyor. ECB'nin temkinli duruşu ve enerji maliyetleri, bölge üzerinde baskı yaratıyor. Bu nedenle küresel piyasalarda oluşan genel resim, güçlü bir risk-on ortamından ziyade iyileşen beklentiler ile süregelen belirsizliklerin birlikte fiyatlandığı hassas bir denge olarak öne çıkıyor.

## Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Bugün fiyatlandırma, jeopolitik tansiyonun düşmesiyle enerji fiyatlarının gevşemesi ve bunun faiz beklentilerine yansması üzerinden ilerliyor. Petroldeki geri çekilme büyüme hisselerini desteklerken altının dirençli kalması piyasanın tamamen risk-on moduna geçmediğini gösteriyor. Petrol tarafında fiyatlandırma dar bir bant içinde dengeleniyor. Ateşkes beklentileri aşağı yönlü baskı yaratırken arz tarafındaki yapısal kısıtlar düşüşü sınırlıyor. Bu nedenle mevcut görünüm, güçlü bir trendden çok denge arayışı olarak okunmalı. Hisse tarafında teknoloji öne çıkıyor. Netflix'in beklentilerin üzerinde gelen bilançosu sektöre destek verirken Taiwan Semiconductor Manufacturing Company tarafında sonuçlara rağmen kâr realizasyonu dikkat çekiyor. Bu ayrışma, piyasanın seçici davrandığını gösteriyor. Enerji hisseleri yatay kalırken ulaştırma tarafı maliyet avantajıyla destek buluyor. Kripto tarafında doların zayıf seyri Bitcoin'i desteklemeye devam ediyor. Bugün veri akışından çok ABD-İran görüşmeleri ve tahvil piyasasının tepkisi fiyatlandırmanın yönünü belirleyecek.

## Hisse Senedi Endeksleri

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
DOW JONES	1.38%	5.09%	1.07%	24.11%
S&P 500	3.29%	6.29%	2.86%	33.29%
NASDAQ 100	4.84%	7.81%	4.29%	44.23%
EURO STOXX50	-0.13%	3.17%	2.11%	19.92%
DAX40	1.40%	2.71%	-1.44%	13.83%
FTSE100	-0.13%	2.73%	6.60%	27.93%
CAC40	-0.04%	3.84%	1.52%	13.49%
SHANGHAI	1.62%	-0.30%	2.07%	23.63%
HANG SENG	0.73%	0.22%	1.76%	21.91%
NIKKEI 225	2.92%	6.06%	16.38%	68.68%
MSCI EM	2.80%	4.84%	13.28%	48.88%

## Forex Major & Emtia

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
EUR/USD	0.48%	2.83%	0.26%	3.38%
GBP/USD	0.33%	1.87%	0.23%	1.59%
EUR/GBP	0.15%	0.94%	0.02%	1.80%
USD/JPY	0.06%	-0.30%	1.74%	12.12%
USD/CAD	-1.12%	-0.33%	-0.28%	-1.16%
AUD/USD	1.46%	1.99%	7.36%	12.37%
ALTIN	0.78%	-0.70%	10.89%	43.80%
GÜMÜŞ	3.65%	4.36%	10.35%	141.39%
BRENT PETROL	3.46%	-6.65%	65.11%	49.87%
WTI PETROL	-2.13%	-4.30%	63.56%	47.21%
PLATIN	1.64%	2.72%	1.09%	115.33%
PALADYUM	1.55%	4.68%	-3.83%	60.93%

## Isı Haritası





## Öne Çıkan Hisse Senetleri

Tokyo Electron, yarıiletken üretimi için litografi dışı ekipmanlar, kaplama ve aşındırma sistemleri geliştiren lider bir üreticidir. Barış beklentisiyle petrol baskısının azalması ve risk iştahının artması, AI odaklı çip yatırımlarını yeniden destekliyor. ASML ve TSMC sonuçları, kapasite artışının sürdüğünü gösterirken ekipman talebi güçlü kalıyor. Şirket son mali yılda satışlarını ve faaliyet kârını çift haneli büyütürken 2026 için yüksek kârlılık öngörüyor. Fiyatlama yatırım döngüsüne duyarlı, ana risk ihracat kısıtları ve siparişlerde olası yavaşlamadır.

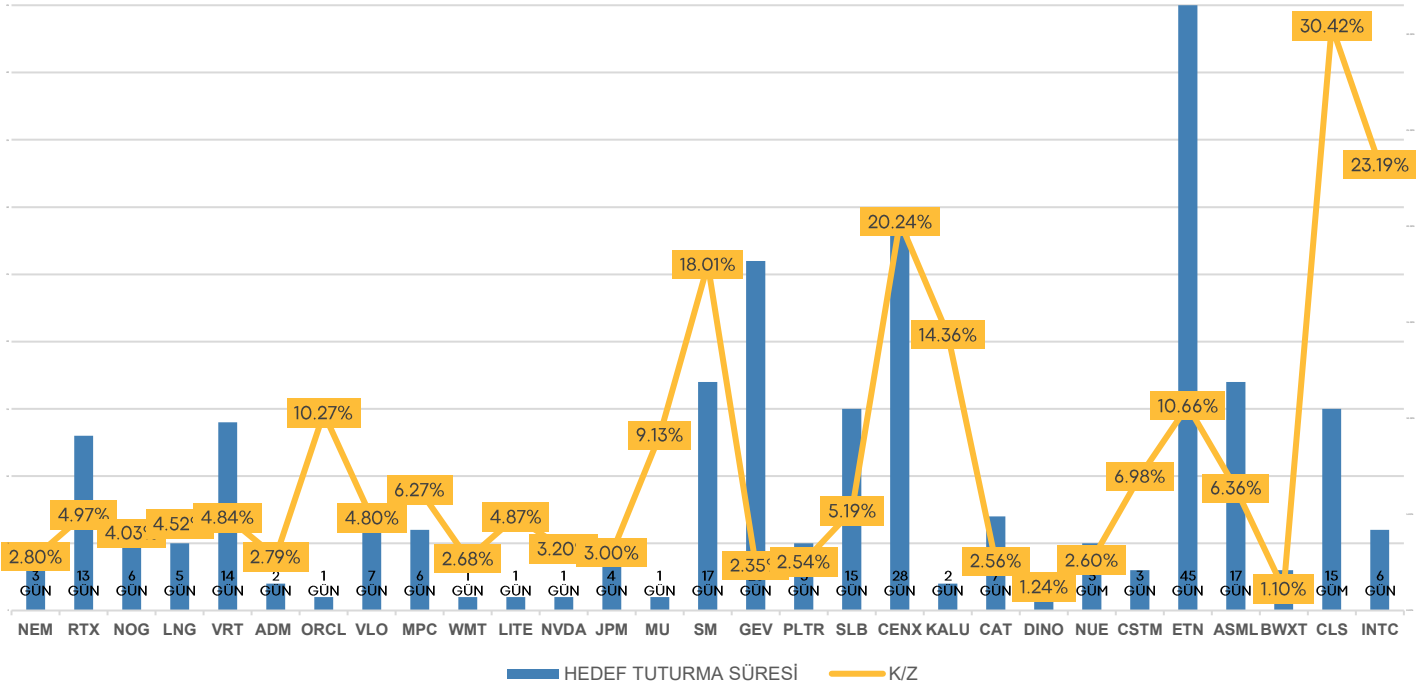
**TOKYO ELECTRON LTD. (8035.T)**  
**Sektör:** BT – Yarıiletken Ekipmanları  
**Güncel Fiyat:** ¥44,010.00  
**Hedef Fiyat:** ¥46,466.70



**LAM RESEARCH CORP. (LRCX)**  
**Sektör:** BT – Yarı İletken Ekipmanları  
**Güncel Fiyat:** \$260.96  
**Hedef Fiyat:** \$277.15

Lam Research, yarı iletken üretiminde kullanılan aşındırma ve kaplama ekipmanları sağlayan kritik bir teknoloji tedarikçisidir. Barış umutlarıyla risk iştahının artması, AI ve yüksek performanslı çip yatırımlarını yeniden hızlandırıyor. Bellek ve ileri üretim teknolojileri tarafında kapasite artışı, şirketin sipariş görünürlüğünü destekliyor. Lam son yıllarda güçlü gelir büyümesi ve yüksek marj üretimiyle öne çıktı. Fiyatlama yarıiletken yatırım döngüsüne duyarlı, ana risk Çin kısıtlamaları ve yatırım harcamalarında olası yavaşlamadır.





## 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:** 1.1765 – 1.1750

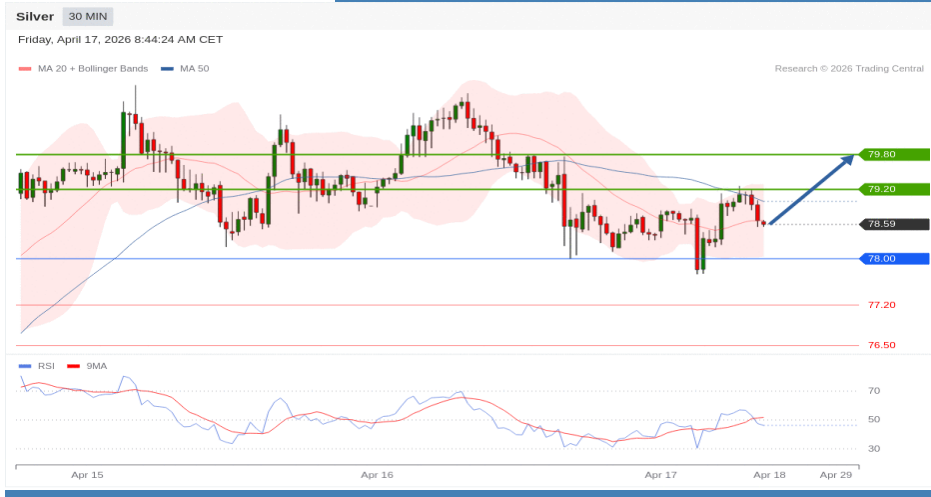
**Pivot:** 1.1795

**Beklenen Senaryo:** 1.1795'in altında, short pozisyonlar hedefler 1.1765 ve 1.1750.

**Alternatif Senaryo:** 1.1795'in üstünde hedef 1.1810 ve 1.1825.

**Görüş:** 1.1795 seviyesi direnç olduğu sürece, düşüş eğilimli dalgalı bir fiyat hareketi bekliyoruz.

### GÜMÜŞ



**Hedef:** 79.20 – 79.80

**Pivot:** 78.00

**Beklenen Senaryo:** 78.00 üstünde long pozisyonlar, hedefler 79.20 ve 79.80.

**Alternatif Senaryo:** 78.00 altında, hedefler 77.20 ve 76.50.

**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.