

GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- Müzakere sürecinin yapıcı ilerlemesi, petroldeki risk primini azaltarak enflasyon beklentilerini aşağı çekebilir ve teknoloji hisselerinde alım iştahını destekleyebilir.
- Trump'ın ateşkesi uzatmama ve ablukayı sürdürme söylemi, görüşmeler bozulursa enerji fiyatlarında yeniden sert yükseliş yaratabilir.
- Warsh'ın Fed bağımsızlığına vurgu yapması destekleyici olsa da şahin bir ton tahvil faizleri üzerinden büyüme hisselerinde baskı yaratabilir.
- Lagarde'ın çifte belirsizlik vurgusu, Avrupa'da güçlü bir rahatlama yerine temkinli ve veri odaklı fiyatlamanın süreceğine işaret ediyor.
- AI altyapı haberlerinin hızlanması, endeksleri desteklese bile yüksek değerlemeli teknoloji hisselerinde şirket bazlı ayrışmayı daha da artırabilir.



Piyasa Notları

Küresel piyasalarda fiyatlama, barış ihtimalinin korunmasına rağmen sürecin kırılabilirliğini yeniden öne çıkması etrafında şekilleniyor. ABD ile İran arasındaki müzakere sürecinin devam etmesi kısa vadede risk iştahını desteklerken Trump'ın "anlaşma olmazsa ateşkesi uzatmam" söylemi ve ablukanın sürdürülebileceğine dair mesajlar piyasanın temkinli kalmasına neden oluyor. Bu nedenle fiyatlama davranışı tek yönlü bir iyimserlikten uzak; daha çok haber akışına duyarlı, yön belirginliği düşük ve hızlı yön değiştirebilen bir yapı söz konusu. Vadeli endekslerin sınırlı artıda kalması, doların yatay-güçlü seyri ve emtia tarafındaki karışık görünüm bu "bekle-gör" modunu teyit ediyor. Piyasa şu aşamada kesin bir sonucu değil, olasılıkların dağılımını fiyatlıyor.

Enerji tarafı bu kırılabilir dengenin merkezinde kalmaya devam ediyor. İran-ABD görüşmelerine yönelik sinyaller petrolde geri çekilmeyi tetiklerken Hürmüz hattındaki risklerin tamamen ortadan kalkmaması nedeniyle bu hareket sınırlı kalıyor. Bu nedenle petroldeki düşüş, kalıcı bir trend değişiminden çok risk priminin geçici çözülmesi ve denge arayışı olarak okunmalı. Özellikle tanker akışının sürdürülebilirliği, sigorta maliyetleri ve lojistik güvenlik gibi unsurlar enerji sisteminde yapısal stresin sürdüğünü gösteriyor. Altın tarafında da benzer bir ikili yapı mevcut; diplomasi beklentisi aşağı yönlü baskı yaratırken Fed belirsizliği ve jeopolitik riskler fiyatların tamamen çözülmesini engelliyor. Bu yapı, enerji fiyatlarında yeniden yukarı yönlü bir hareketin enflasyon beklentilerini hızla yukarı çekebileceği ve tahvil faizleri üzerinden tüm varlık sınıflarını etkileyebileceği anlamına geliyor.

ABD tarafında makro görünüm "yavaşlayan ama kırılmayan" bir ekonomi işaret etmeye devam ediyor. Ancak piyasa odağı giderek büyümeden ziyade politika belirsizliğine kayıyor. Warsh'ın Fed bağımsızlığına vurgu yapması kısa vadede kurumsal güveni desteklerken faiz patikasına ilişkin netlik hâlâ sınırlı. Bu durum tahvil piyasasında oynaklığı canlı tutarken, özellikle uzun vadeli nakit akışına duyarlı büyüme hisselerinde değerlendirme hassasiyetini artırıyor. Faiz beklentilerinin netleşmemesi, piyasanın yukarı yönlü hareketinde hız kesici bir unsur olmaya devam ediyor.

Şirket tarafında ise makrodan bağımsız mikro hikâyeler giderek daha fazla öne çıkıyor. Apple'da CEO değişimi mega-cap teknoloji tarafında liderlik ve strateji tartışmalarını yeniden gündeme getirirken Amazon'un Anthropic yatırımı ve Marvell Technology'nin Google ile AI çip ortaklığı sonrası hissede yaklaşık %6-8 yükseliş, sermayenin yeniden yapay zekâ altyapısı temasına yöneldiğini gösteriyor. Bu durum, teknoloji sektöründe geniş tabanlı bir yükselişten ziyade tematik ve seçici bir ralli yaşandığını ortaya koyuyor.

Sağlık tarafında ise farklı bir katalizör devrede. Psychedelic tedavilerin hızlandırılmasına yönelik başkanlık kararı sonrası Compass Pathways hisselerinde yaklaşık %15+, Mind Medicine (MindMed) tarafında %12-15 aralığında ve ATAI Life Sciences hisselerinde %10+ yükseliş görülmesi, regülasyon destekli tematik fiyatlamaların ne kadar hızlı oluşabileceğini gösteriyor. Bu hareket, makro belirsizlik ortamında bile yeni büyüme hikâyelerinin güçlü şekilde fiyatlanabileceğini ortaya koyuyor.

Asya tarafında yapay zekâ hisseleri öncülüğünde yukarı yönlü hareket sürerken Avrupa'da Lagarde'ın "çifte belirsizlik" vurgusu büyüme görünümünün kırılabilir olduğunu gösteriyor. Sonuç olarak piyasa, güçlü bir risk-on rejiminden ziyade iyileşen beklentiler ile süregelen jeopolitik ve politik belirsizliklerin birlikte fiyatlandığı hassas ve kırılabilir bir denge içinde hareket ediyor.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Bugün fiyatlama zinciri müzakere beklentisi → petrolde kontrollü gevşeme → enflasyon baskısında sınırlı rahatlama → faiz beklentilerinde temkinli yumuşama → hisse senetlerinde seçici alım şeklinde çalışıyor. Petroldeki düşüş, enerji kaynaklı baskıyı kısa vadede hafifletirken bunun kalıcı olup olmayacağı doğrudan hafta sonuna kadar oluşacak diplomatik akışa bağlı. Altın tarafında yönsüz-temkinli görünüm sürüyor. Bu da, piyasanın jeopolitik riski tamamen kapatmadığını, yalnızca şimdilik daha düşük olasılıkla fiyatlandığını gösteriyor. Hisse tarafında teknoloji yeniden liderlik ediyor: Amazon-Anthropic anlaşması, Marvell Technology-Google AI çip başlığı ve KOSPI'deki yapay zekâ rallisi bu temayı destekliyor. Buna karşılık enerji hisseleri petroldeki gevşeme nedeniyle daha yatay kalabilir. Kripto tarafında da benzer bir tablo var; diplomasi umudu risk iştahını desteklese de kalıcı yükseliş için doların belirgin zayıflaması gerekiyor. Takvimde bugün veri akışından çok Warsh duruşması, ABD-İran müzakerelerine dair manşetler ve tahvil piyasasının vereceği tepki belirleyici olacak.

Hisse Senedi Endeksleri

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
DOW JONES	1.87%	8.48%	2.87%	26.17%
S&P 500	2.03%	9.26%	3.85%	34.45%
NASDAQ 100	2.90%	11.27%	5.31%	45.49%
EURO STOXX50	-0.08%	8.70%	3.17%	20.53%
DAX40	1.55%	9.10%	-0.30%	14.67%
FTSE100	0.00%	6.96%	6.82%	27.38%
CAC40	-0.02%	8.72%	2.36%	13.57%
SHANGHAI	1.44%	3.22%	2.92%	23.79%
HANG SENG	2.24%	4.65%	3.21%	22.68%
NIKKEI 225	2.54%	15.93%	17.89%	73.42%
MSCI EM	3.50%	10.70%	15.35%	50.86%

Forex Major & Emtia

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
EUR/USD	-0.19%	1.75%	0.24%	3.10%
GBP/USD	-0.36%	1.32%	0.32%	1.40%
EUR/GBP	0.17%	0.43%	-0.08%	1.67%
USD/JPY	0.03%	-0.24%	1.39%	12.19%
USD/CAD	-0.88%	-0.57%	-0.58%	-1.24%
AUD/USD	0.52%	1.98%	7.33%	12.54%
ALTIN	-1.26%	6.43%	10.77%	41.32%
GÜMÜŞ	-0.61%	16.64%	10.91%	142.95%
BRENT PETROL	-1.21%	-10.84%	58.02%	44.36%
WTI PETROL	-0.44%	-8.01%	57.07%	40.48%
PLATIN	-1.41%	7.92%	0.88%	115.67%
PALADYUM	-1.96%	10.84%	-3.12%	66.01%

Isı Haritası



Öne Çıkan Hisse Senetleri

Marvell, veri merkezleri, bulut ve ağ altyapısı için yüksek performanslı özel çipler geliştiren bir yarıiletken tasarım şirkettir. ABD-İran belirsizliğine rağmen AI yatırımlarının hız kesmemesi ve Google ile yeni nesil çip geliştirme görüşmeleri hisseyi destekleyen ana katalizörler arasında yer alıyor. Artan veri merkezi kapasitesi, özel hızlandırıcı ve yüksek bant genişliği ihtiyacını büyütüyor. Şirket 2026 mali yılında gelirini %42 artırarak 8.19 milyar dolara çıkarırken EPS büyümesi %80'in üzerine ulaştı ve veri merkezi segmenti toplam gelir içinde ağırlığını artırdı. Fiyatlama AI harcamalarına duyarlı, ana risk yüksek değerlendirme ve proje takvimlerinde gecikmedir.

MARVELL TECHNOLOGY INC.(MRVL)

Sektör: BT – Yarı İletkenler

Güncel Fiyat: \$147.84

Hedef Fiyat: \$170.00



MARVELL TECHNOLOGY INC. - 1D - NASDAQ 0147.51 H149.58 L143.93 C147.84

1D



servicenow

SERVICENOW INC. (BKR)

Sektör: BT – Kurumsal Yazılım

Güncel Fiyat: \$99.72

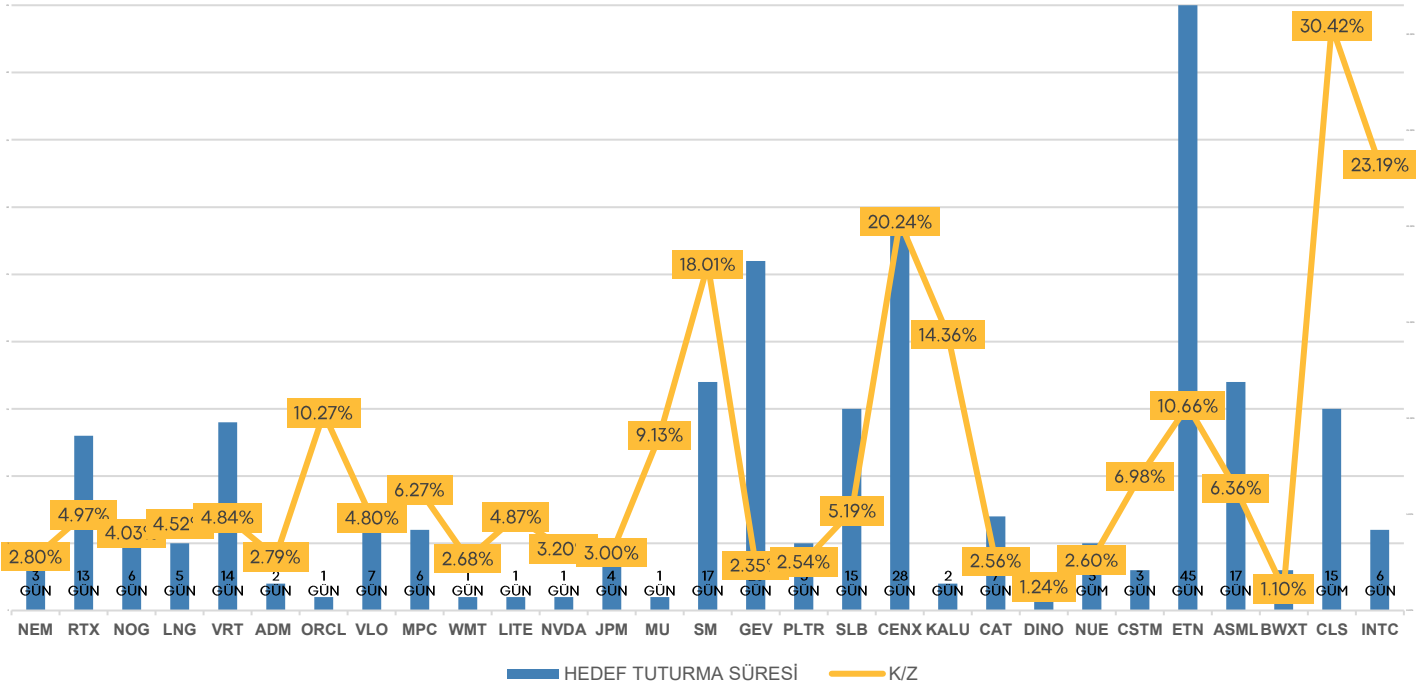
Hedef Fiyat: \$169.65

ServiceNow, şirketlerin iş süreçlerini dijitalleştiren ve otomasyon sağlayan bulut tabanlı kurumsal yazılım platformları sunar. Jeopolitik belirsizlik ve faiz görünümündeki oynaklığa rağmen kurumsal dijital dönüşüm ve verimlilik yatırımları yapısal olarak güçlü kalmaya devam ediyor. Şirket yapay zeka destekli iş akışı çözümleriyle müşteri başına geliri artırırken yüksek tekrar eden gelir modeliyle öne çıkıyor. 2025'te gelirini %20'nin üzerinde büyütürken abonelik gelirleri çeyreklik 3 milyar doların üzerine çıktı ve serbest nakit akışı güçlü seyrini korudu. Fiyatlama faiz beklentilerine duyarlı, ana risk yüksek çarpan ve harcama döngüsünde olası yavaşlamadır.

SERVICENOW INC. - 1D - NYSE 0201.70 H203.40 L199.13 C203.12

1D





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

USD/JPY



Hedef: 159.20 – 159.50

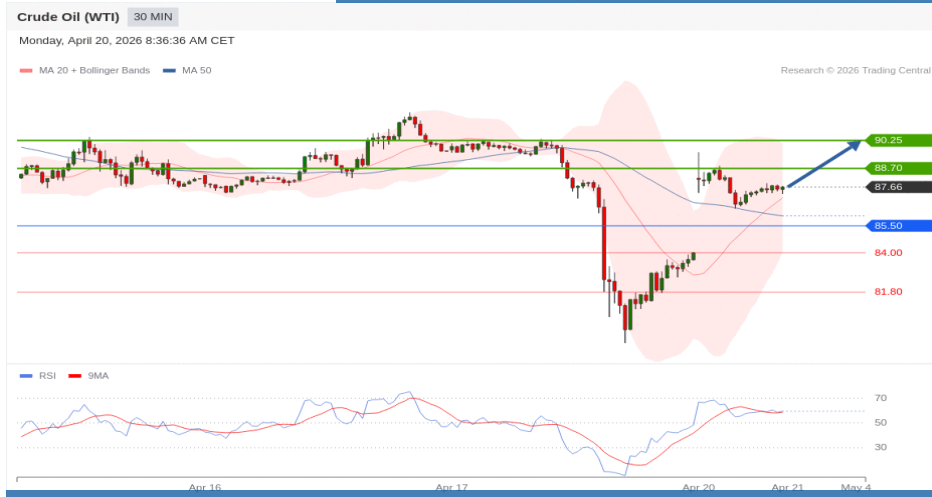
Pivot: 158.55

Beklenen Senaryo: 158.55'in üstünde, long pozisyonlar hedefler 159.20 ve 159.50.

Alternatif Senaryo: 158.55'in altında hedef 158.20 ve 157.80.

Görüş: RSI yükseliş yönlü ve yükselişin devamına işaret ediyor.

GÜMÜŞ



Hedef: 77.80 – 77.10

Pivot: 80.10

Beklenen Senaryo: 80.10 altında short pozisyonlar, hedefler 77.80 ve 77.10.

Alternatif Senaryo: 80.10 üstünde, hedefler 80.65 ve 81.35.

Görüş: RSI, aşağı yönlü hareketin devamına işaret ediyor.

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.