

GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- Uzatılan ateşkesin sahada korunması, petroldeki risk primini azaltarak enflasyon beklentilerini aşağı çekebilir ve risk iştahını destekleyebilir.
- İran'ın müzakerelere dönmeme kararı ve Hürmüz gerilimi, enerji fiyatlarında yeniden sert yukarı hareket yaratarak hisse çarpanları üzerinde baskı kurabilir.
- Warsh oturumundan çıkacak ton, tahvil piyasası üzerinden faiz beklentilerini etkileyerek özellikle büyüme hisselerinde yönü belirleyebilir.
- Japonya ihracatındaki %11,7'lik artış Asya için destekleyici olsa da bölgesel risk iştahı jeopolitik başlıklar nedeniyle kırılabilir.
- Jet yakıtı krizinin havacılık sektörüne yansımaları, enerji şokunun reel ekonomi ve şirket kârlılığı üzerindeki etkisini daha görünür hale getirebilir.



Piyasa Notları

Küresel piyasalarda fiyatlamaya, ateşkesin uzatılmasına rağmen sürecin güven sağlamaması etrafında şekilleniyor. ABD ile İran arasında ateşkesin devam etmesi kısa vadede risk iştahını tamamen bozmazken İran'ın müzakerelere dönmeyeceğini açıklaması, Vance'in İslamabad ziyaretinin askıya alınması ve sahadaki tansiyonun düşmemesi, piyasanın artık "ateşkes = çözüm" yaklaşımından uzaklaştığını gösteriyor. Bu nedenle fiyatlamaya davranışı ikili bir yapıya evrilmiş durumda; bir yanda en kötü senaryonun ötelenmesi, diğer yanda kalıcı çözüm ihtimalinin zayıf kalması. Bu durum yön netliğini sınırlarken fiyatların haber akışına daha hassas hale gelmesine yol açıyor. ABD vadeli endekslerinin sınırlı toparlanması, doların güçlü kalması ve Avrupa hisselerinin zayıf açılması bu kırılma dengesini yansıtıyor.

Enerji tarafı bu kırılmanın ana iletim kanalı olmaya devam ediyor. Hürmüz hattında tanker geçişlerinin kısmen sürmesi kısa vadeli rahatlama sağlasa da askeri gerilim ve lojistik riskler arz tarafında kalıcı bir stres yaratıyor. Bu nedenle petroldeki fiyatlamaya iki yönlü ilerliyor; ateşkesin uzamasıyla oluşan aşağı yönlü baskı ile Hürmüz'ün kapalı kalma ihtimalinin yarattığı yukarı yönlü risk primi aynı anda çalışıyor. Özellikle Hürmüz'ün uzun süreli kapanmasının resesyon tetikleyebileceğine yönelik uyarılar petrol fiyatlarının artık yalnızca bir emtia değil, doğrudan makro risk göstergesi olarak izlendiğini gösteriyor. Altın tarafında ateşkesin uzamasıyla gelen destek, piyasanın jeopolitik riski tamamen fiyat dışı bırakmadığını açıkça ortaya koyuyor.

ABD tarafında piyasa odağı büyümeden çok politika ve finansal koşullara kaymış durumda. Warsh oturumuna yönelik beklentiler, Fed'in gelecekteki yönüne dair belirsizliğin sürdüğünü gösterirken tahvil piyasasında oynaklık yüksek kalıyor. Aynı anda doların güçlü seyri, küresel likidite koşullarının sıkılaşabileceğine işaret ederek riskli varlıklar üzerinde dolaylı baskı yaratıyor. Bu ortamda piyasa, tek bir makro anlatı yerine jeopolitik gelişmeler ile faiz beklentilerinin kesişim noktasına odaklanıyor.

Şirket tarafında ise makro stres devam etmesine rağmen mikro hikâyeler belirginleşiyor. Lockheed Martin'in yeni savunma kontratları, jeopolitik risk ortamında savunma harcamalarının güçlü kalmaya devam ettiğini gösterirken Amazon'un GLP-1 hizmetini ülke geneline yayması sağlık-perakende kesişiminde yeni bir büyüme alanı açıyor. Bu durum, piyasanın tamamen riskten kaçmak yerine belirli temalara yöneldiğini ortaya koyuyor. Öte yandan havacılık tarafında Lufthansa'nın jet yakıtı krizi nedeniyle yaklaşık 20 bin uçuş iptali planlaması, enerji şokunun artık reel ekonomi üzerinde doğrudan etkiler üretmeye başladığını gösteriyor. Bu gelişme, enerji fiyatlarının yalnızca finansal varlıkları değil, operasyonel maliyetler üzerinden şirket kârlılığını da hızla etkileyebileceğini ortaya koyuyor.

Asya tarafında Japonya ihracatının martta yıllık %11,7 artması ve Nikkei'nin rekor seviyelerde kalması destekleyici bir tablo sunsa da bölge genelinde risk iştahı homojen değil. Hürmüz krizinin Asya ekonomileri üzerindeki etkisinin daha belirgin hissedilmesi, bölgesel kırılma eğilimi artırıyor.

Avrupa tarafında ise büyüme görünümü enerji maliyetleri nedeniyle baskı altında kalmaya devam ediyor. Genel resimde piyasa, güçlü bir risk-on ya da risk-off rejiminde değil; uzatılmış ateşkes ile kalıcı güvensizlik arasında sıkışmış, yüksek hassasiyetli ve seçici bir fiyatlamaya dengesi içinde hareket ediyor.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Bugün fiyatlamaya zinciri ateşkesin uzatılması → petrolde ilk etapta rahatlama → Hürmüz riskinin sürmesiyle risk priminin korunması → enflasyon ve faiz beklentilerinde temkinli duruş → hisse senetlerinde seçici fiyatlamaya şeklinde çalışıyor. Petroldeki ilk geri çekilme geniş endekslere nefes aldırca da arz kesintisi korkusunun tamamen kaybolmaması enerji hisselerini desteklemeye devam ediyor. Altın tarafında yukarı yönlü eğilimin sürmesi, piyasanın jeopolitik riski hâlâ fiyatladığını gösteriyor. Bitcoin ise 76 bin doların üzerine çıktıktan sonra ateşkes şüpheleriyle dalgalı seyre dönmüş durumda, bu da kripto tarafında risk iştahının haber akışına çok duyarlı kaldığını gösteriyor. Hisse cephesinde savunma ve enerji öne çıkarken ulaştırma tarafı yakıt maliyeti baskısı nedeniyle daha kırılma eğiliminde. Lockheed Martin'in yeni kontrat haberi savunma hisseleri için destekleyici, Amazon'un GLP-1 açılımı ise sağlık ve tüketici kesişiminde şirket bazlı pozitif ayrışma yaratabilir. Takvimde bugün klasik veri akışından çok Hürmüz hattına dair manşetler, Warsh oturumu ve tahvil piyasasının vereceği tepki belirleyici olacak.



Öne Çıkan Hisse Senetleri

Dycom, telekom operatörleri için fiber ağ, veri merkezi bağlantısı ve altyapı kurulum hizmetleri sağlayan bir mühendislik şirkettir. AI veri merkezi yatırımları ve hızla artan veri trafiği fiber altyapı talebini güçlü şekilde desteklerken şirket bu büyümeden doğrudan faydalananı. Jeopolitik belirsizlik sürse de dijitalleşme ve ağ kapasite artışı yatırımları devam ediyor. Şirket son dönemde gelirini %30'un üzerinde artırırken EPS büyümesi %70'e yaklaştı ve yaklaşık 9.5 milyar dolar backlog ile yüksek görünürlük sağladı. Fiyatlamaya fiber yatırımlarına duyarlı, ana risk harcama döngüsünde yavaşlamadır.

DYCOM INDUSTRIES (DY)

Sektör: Telekom Altyapısı

Güncel Fiyat: \$404.81

Hedef Fiyat: \$466.65

DYCOM



QUANTA SERVICES INC. (PWR)

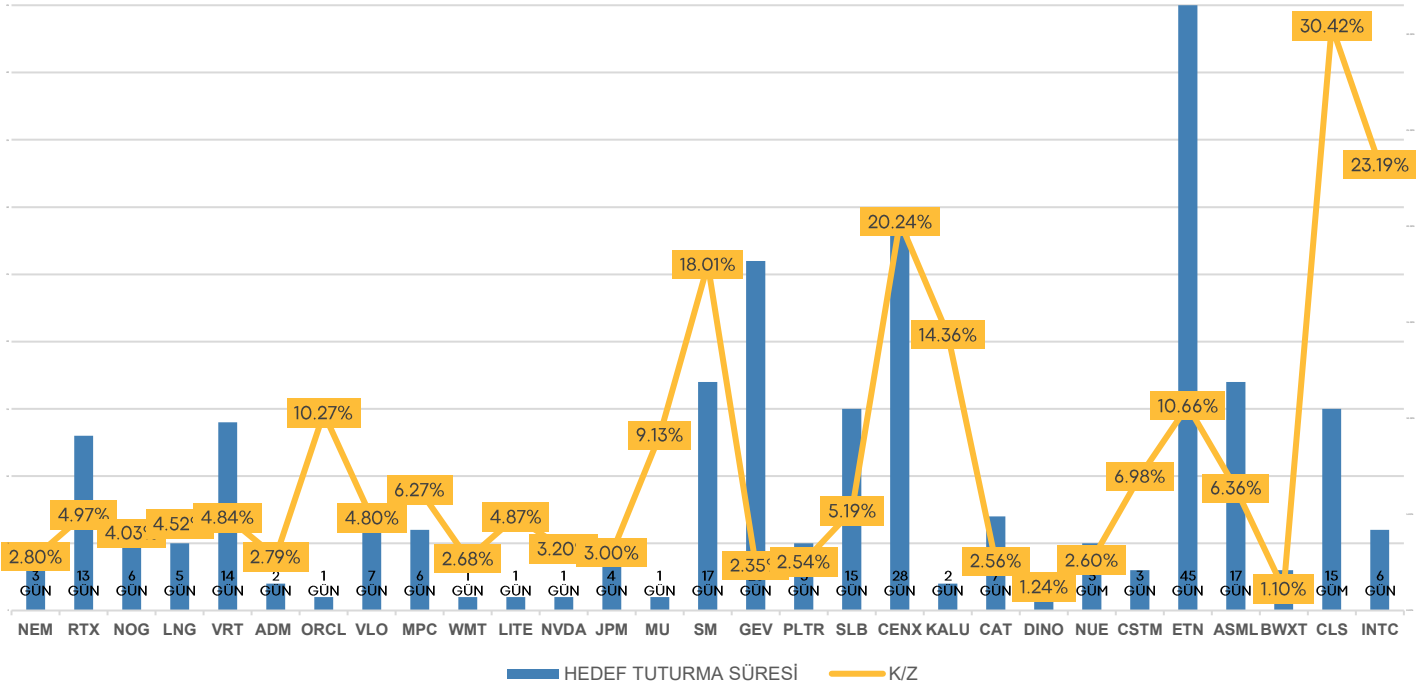
Sektör: Enerji Altyapısı ve Mühendislik

Güncel Fiyat: \$605.89

Hedef Fiyat: \$654.00

Quanta Services, elektrik iletim hatları, şebeke modernizasyonu ve veri merkezi bağlantıları kuran mühendislik ve inşaat şirkettir. Hürmüz gerilimi enerji arz riskini artırırken veri merkezi yatırımlarının hızlanması elektrik talebini ve şebeke güçlendirme ihtiyacını aynı anda destekliyor. Artan AI iş yükleri iletim kapasitesi ve enerji altyapısına yönelik yatırımları öne çıkarıyor. Şirket 2025'te gelirini yaklaşık 28.5 milyar dolara çıkarırken 2026 için 33.25–33.75 milyar dolar gelir beklentisi sundu. Güçlü backlog büyümeyi destekliyor. Fiyatlamaya altyapı harcamalarına duyarlı, ana risk proje gecikmeleri ve maliyet baskısıdır.





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

GBP/USD



Hedef: 1.3490 – 1.3470

Pivot: 1.3525

Beklenen Senaryo: 1.3525'in altında, short pozisyonlar hedefler 1.3490 ve 1.3470.

Alternatif Senaryo: 1.3525'in üstünde hedef 1.3545 ve 1.3560.

Görüş: 1.3490 seviyesinin altına düşülürse, 1.3470 seviyelerine geri çekilme beklenebilir.

ALTIN



Hedef: 4,795 – 4,830

Pivot: 4,767

Beklenen Senaryo: 4,767 üstünde long pozisyonlar, hedefler 4,795 ve 4,830.

Alternatif Senaryo: 4,767 altında, hedefler 4,690 ve 4,667.

Görüş: RSI, yükseliş yönlü ve yükselişin 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.