

GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- ABD–İran geriliminin artması, enerji arzına yönelik riskleri yükselterek petrol fiyatları üzerinden enflasyon ve faiz beklentilerini yukarı çekebilir.
- Petrol fiyatlarının 100 dolar üzerindeki kalıcılığı, üretim maliyetlerini artırarak küresel büyüme görünümünü baskılayabilir ve hisse senetlerinde değerlendirme baskısı yaratabilir.
- Fed beklentilerinde yukarı yönlü revizyon, tahvil faizleri üzerinden özellikle büyüme hisselerinde çarpan daralmasına yol açabilir.
- Japonya enflasyon verisinin hızlanması ve carry trade işlemlerinin artması, küresel sermaye akımlarını desteklerken ani volatilité riskini de yükseltebilir.
- Yarı iletken sektöründeki güçlü talep ve şirket bazlı pozitif haber akışı, endekslerde aşağı yönlü hareketi sınırlayan destekleyici bir unsur olabilir.



Piyasa Notları

Küresel piyasalarda fiyatlamada, jeopolitik risklerin yeniden tırmanması ve enerji fiyatlarının yukarı yönlü baskı yaratması etrafında şekilleniyor. ABD'nin İran tankerine el koyması ve Hürmüz hattında gerilimi artırabilecek yeni adımlar atması, piyasanın son günlerde oluşturduğu kırılma dengesini yeniden bozmuş durumda. Trump'ın bir yandan İran'la kalıcı anlaşma istediğini belirtmesi, diğer yandan savaşın hemen bitmeyeceğine dair sinyaller vermesi fiyatlamada belirgin bir yön oluşmasını engelliyor. Bu nedenle piyasa, ateşkes uzatmalarına rağmen "jeopolitik risk fiyatlamasını" tamamen geri çekmek yerine yeniden yukarı taşımaya başladı. ABD vadeli endekslerinin sınırlı toparlanması ve Asya piyasalarında teknoloji hisseleri öncülüğünde görülen satışlar, bu temkinli duruşu yansıtıyor ve enerji tarafı bu hareketin merkezinde yer alıyor. Petrol fiyatlarının haftanın son gününde de yükselerek Brent tarafında 106 doların üzerine çıkması, arz tarafına ilişkin risklerin yeniden fiyatlandığını gösteriyor. Trump'ın "enerji fiyatları bir süre daha yüksek kalacak" mesajı da bu eğilimi destekliyor. Bu noktada petrol artık yalnızca bir emtia değil, doğrudan makro görünümü şekillendiren bir değişken haline gelmiş durumda. Yükselen enerji fiyatları enflasyon beklentilerini yukarı çekerken büyüme üzerinde baskı yaratabilecek bir maliyet şoku riskini gündeme getiriyor. Altın tarafında ise farklı bir dinamik çalışıyor; güçlü dolar ve yükselen petrol fiyatlarının yarattığı enflasyon-fonlama dengesi, altın fiyatlarında aşağı yönlü baskının devam etmesine neden oluyor. Bu durum, klasik "jeopolitik risk = altın yükselişi" ilişkisinin kısa vadede bozulduğunu gösteriyor.

Makro tarafta Asya verileri de dikkat çekici: Japonya'da enflasyonun yeniden hızlanması ve çekirdek enflasyonun hâlâ merkez bankası hedefinin altında kalması, Japonya Merkez Bankası'nın politika alanını sınırlı tutmaya devam ettiğini gösteriyor. Buna rağmen JPY üzerindeki baskının sürmesi ve USD/JPY paritesinin yüksek seviyelerde kalması, faiz farkı ve enerji maliyetlerinin kur üzerinde belirleyici olduğunu ortaya koyuyor. Aynı zamanda carry trade işlemlerinin yeniden cazip hale gelmesi, küresel sermayenin düşük faizli para birimlerinden yüksek getirili varlıklara yönelmeye devam ettiğini gösteriyor. Bu da, riskli varlıklarda belirli alanlarda destekleyici olsa da ani volatilité riskini artıran bir yapı yaratıyor. ABD tarafında ise odak yeniden şirket haberleri ve sektör bazlı ayrışmaya kaymış durumda. Intel'in ilk çeyrek gelirini yıllık yaklaşık %7 artırması ve ikinci çeyrek için beklentilerin üzerinde gelir öngörmesi sonrası hissede yaklaşık %20 yükseliş görülmesi, yarı iletken sektöründe talebin güçlü kaldığını gösteriyor. Buna karşılık Meta ve Microsoft tarafında toplamda binlerce kişiyi kapsayan işten çıkarma ve gönüllü ayrılma planları, büyük teknoloji şirketlerinde maliyet baskısının arttığını ve AI yatırımlarının finansmanının iş gücü üzerinden dengelendiğini ortaya koyuyor. TSMC hisselerinin yeni çip teknolojisi ve Arizona yatırımı sonrası rekor seviyelere yükselmesi ise sektördeki ayrışmanın ne kadar belirgin olduğunu gösteriyor.

Jeopolitik cephede Trump'ın İsrail-Lübnan ateşkesini 3 hafta uzatması kısa vadeli rahatlamaya sağlasa da İran hattındaki gerilimin tırmanması bu etkiyi sınırlıyor. Aynı zamanda NATO içinde gerilim yaratabilecek açıklamalar ve küresel ittifak dinamiklerine yönelik belirsizlikler, piyasanın risk primini yüksek tutmasına neden oluyor. Avrupa tarafında enerji maliyetlerinin yukarı yönlü baskısı sürerken havacılık ve sanayi sektörleri bu maliyet artışlarından doğrudan etkileniyor.

Genel resimde piyasa, güçlü bir risk-on ortamından uzak; aksine yükselen enerji fiyatları, süregelen jeopolitik belirsizlik ve seçici şirket bazlı ayrışmaların birlikte fiyatlandığı karmaşık bir denge içinde hareket ediyor. Bu yapı, kısa vadede volatilitenin yüksek kalmaya devam edeceğine ve piyasanın net bir yön üretmekte zorlanacağına işaret ediyor.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Bugün fiyatlamada zinciri jeopolitik gerilim → petrolde yükseliş → enflasyon beklentilerinde artış → faiz baskısı → hisse senetlerinde seçici zayıflama şeklinde çalışıyor. Petroldeki yükseliş enerji hisselerini desteklerken ulaştırma ve sanayi tarafında maliyet baskısı yaratıyor. Altın tarafında klasik güvenli liman davranışı zayıf kalırken güçlü dolar ve faiz beklentileri fiyatları aşağı çekiyor. Bitcoin tarafında ise kısa vadede toparlanma denemeleri görülse de jeopolitik risklerin artmasıyla oynaklık yüksek seyrediyor. Hisse senetlerinde yarı iletken tarafı güçlü kalmaya devam ediyor; Intel'in bilanço sonrası yaklaşık %20 yükselişi bu temayı desteklerken TSMC tarafındaki rekor seviyeler sektörde momentumun sürdüğünü gösteriyor. Buna karşılık büyük teknoloji tarafında işten çıkarma haberleri nedeniyle daha temkinli bir fiyatlamaya görülüyor. Gün içinde petrol fiyatları, dolar hareketi ve jeopolitik haber akışı piyasanın yönü açısından belirleyici olmaya devam edecek.

Hisse Senedi Endeksleri

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
DOW JONES	-0.28%	6.20%	2.59%	22.93%
S&P 500	-0.25%	7.84%	3.84%	28.65%
NASDAQ 100	0.41%	10.84%	6.07%	37.82%
EURO STOXX50	-2.99%	4.02%	1.39%	14.02%
DAX40	-2.15%	5.29%	-1.31%	8.67%
FTSE100	-2.39%	3.03%	4.85%	23.74%
CAC40	-2.74%	4.60%	0.76%	8.36%
SHANGHAI	0.70%	3.77%	2.80%	23.82%
HANG SENG	-0.72%	2.51%	1.33%	18.16%
NIKKEI 225	2.06%	11.03%	18.56%	67.14%
MSCI EM	0.65%	9.16%	14.46%	46.52%

Forex Major & Emtia

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
EUR/USD	-0.71%	1.06%	-0.55%	2.78%
GBP/USD	-0.36%	0.77%	-0.05%	1.14%
EUR/GBP	-0.33%	0.30%	-0.49%	1.63%
USD/JPY	0.65%	0.13%	1.91%	11.11%
USD/CAD	0.13%	-0.72%	-0.10%	-1.05%
AUD/USD	-0.57%	2.58%	6.79%	11.43%
ALTIN	-3.16%	3.80%	8.41%	40.92%
GÜMÜŞ	-7.64%	4.67%	4.69%	125.46%
BRENT PETROL	14.42%	8.54%	75.65%	61.95%
WTI PETROL	14.25%	10.61%	73.87%	58.27%
PLATIN	-6.02%	2.94%	-3.88%	103.05%
PALADYUM	-6.34%	2.51%	-9.09%	53.68%

Isı Haritası



Öne Çıkan Hisse Senetleri

Oklo, küçük modüler reaktör (SMR) teknolojileri geliştirerek veri merkezleri ve sanayi için kesintisiz baz yük elektrik üretimi hedefleyen bir enerji şirkettir.

Hürmüz gerilimi enerji güvenliği ihtiyacını artırırken AI veri merkezlerinin yükselen elektrik talebi nükleer çözümleri öne çıkarıyor. Şirket henüz erken aşamada olsa da uzun vadeli elektrik tedarik anlaşmaları ve lisanslama sürecindeki ilerleme hikâyeyi destekliyor. Gelir üretimi sınırlı, ancak güçlü ortaklık beklentileri ve proje pipeline'ı değerlemeyi taşıyor. Fiyatlama beklentilere duyarlı; ana risk regülasyon, finansman ve proje gecikmeleridir.

OKLO INC. (OKLO)

Sektör: Nükleer Enerji Teknolojileri

Güncel Fiyat: \$76.46

Hedef Fiyat: \$93.15



HALLIBURTON

HALLIBURTON CO. (HAL)

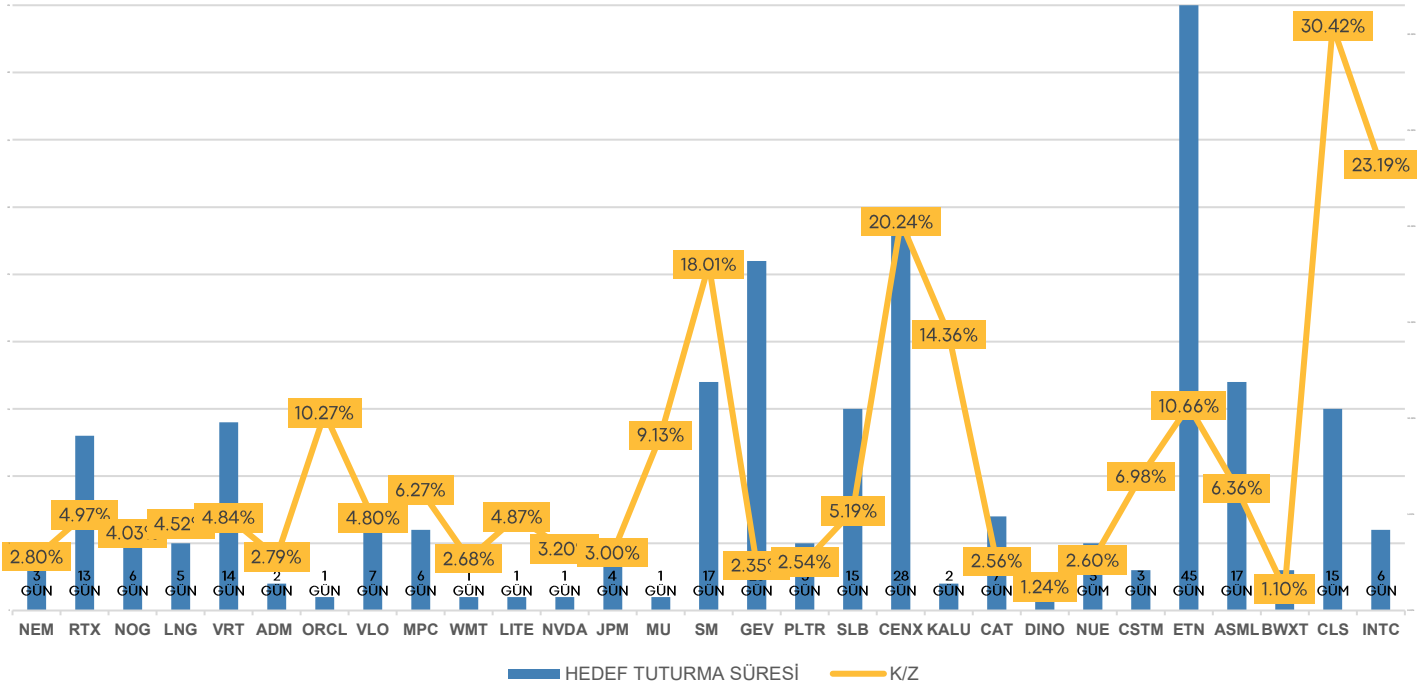
Sektör: Petrol Hizmetleri

Güncel Fiyat: \$39.65

Hedef Fiyat: \$44.10

Halliburton, küresel petrol ve doğalgaz üreticilerine sondaj, tamamlama ve saha hizmetleri sağlayan önde gelen bir enerji hizmetleri şirkettir. Petrol fiyatlarının jeopolitik risklerle yükselmesi, üretim harcamalarını artırarak şirketin hizmet talebini destekliyor. Özellikle Orta Doğu ve uluslararası pazarlarda artan aktivite, büyümenin ana sürücüsüdür. Şirket 2025'te yaklaşık 23 milyar dolar gelir ve güçlü nakit akışı üretirken marjlar iyileşme trendi gösterdi. Fiyatlama petrol yatırım döngüsüne duyarlı; ana risk fiyatların geri çekilmesi ve CAPEX artışının gecikmesidir.





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: 160.00 – 160.20

Pivot: 159.45

Beklenen Senaryo: 159.45'in üstünde, long pozisyonlar hedefler 160.00 ve 160.20.

Alternatif Senaryo: 159.45'in altında hedef 159.30 ve 159.10.

Görüş: RSI'da aşağı yönlü momentum zayıf.

BRENT PETROL



Hedef: 107.40 – 109.10

Pivot: 103.50

Beklenen Senaryo: 103.50 üstünde long pozisyonlar, hedefler 107.40 ve 109.10.

Alternatif Senaryo: 103.50 altında, hedefler 101.20 ve 99.90.

Görüş: Konsolidasyonun devamı ihtimali göz ardı edilemese de, süresinin kısıtlı olacağı düşüncesindeyiz.

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.