

GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- ABD–İran müzakerelerinin tıkanması, enerji arzına yönelik riskleri artırarak petrol fiyatları üzerinden enflasyon ve faiz beklentilerini yukarı çekebilir.
- Hürmüz Boğazı'nda akışın tam normalleşmemesi, küresel ticaret ve enerji maliyetleri üzerinden büyüme görünümünü baskılayabilir.
- Fed başkanlığı sürecine ilişkin belirsizliklerin azalması, faiz beklentilerinde stabilizasyon sağlayarak piyasalarda sınırlı rahatlama yaratabilir.
- Çin Merkez Bankası'nın likidite adımları ve güçlü sanayi kârları, küresel büyüme tarafında aşağı yönlü riskleri dengeleyebilir.
- Savunma ve yapay zekâ sektörlerinde devam eden güçlü talep, endekslerde aşağı yönlü hareketleri sınırlayan destekleyici bir unsur olabilir.



Piyasa Notları

Küresel piyasalarda fiyatlama, ABD–İran müzakerelerinde yaşanan tıkanma ile eş zamanlı gelen yeni tekliflerin yarattığı kararsız iyimserlik etrafında şekilleniyor. İran'ın Hürmüz Boğazı'nı yeniden açmaya yönelik yeni bir teklif sunması kısa vadeli rahatlatma yaratırken görüşmelerin hâlâ somut ilerleme kaydedememesi piyasanın temkinli kalmasına neden oluyor. Bu nedenle fiyatlama davranışı net bir risk-on rejimine geçemiyor. Daha çok diplomasi umutları ile jeopolitik gerçekler arasında sıkışmış, yön netliği düşük bir yapı öne çıkıyor. ABD vadeli endekslerinin yatay seyri, doların yeniden güç kazanması ve Avrupa hisselerinin sınırlı hareket etmesi bu dengeli fakat kırılğan görünümü teyit ediyor.

Enerji tarafı bu dengenin merkezinde kalmaya devam ediyor. Hürmüz hattındaki akışın hâlâ tam olarak normalleşmemesi ve müzakerelerin sonuçsuz kalması, petrol fiyatlarında yukarı yönlü baskıyı artırıyor. Brent petrolün %2'nin üzerinde yükselerek yeniden güçlü bir bantta fiyatlanması, arz riskinin yeniden öne çıktığını gösteriyor. Goldman Sachs'ın Brent petrol tahminini yukarı yönlü güncellemesi de bu eğilimi destekleyen önemli bir sinyal. Bu noktada petrol, yalnızca arz-talep dengesiyle değil, doğrudan jeopolitik risk primiyle fiyatlanıyor. Altın tarafında ise farklı bir denge var, doların zaman zaman zayıflaması fiyatları desteklerken faiz beklentileri ve risk iştahındaki dalgalanma yukarı yönü sınırlıyor. Bu yapı, enerji fiyatlarının enflasyon beklentileri üzerinden tahvil piyasasına ve oradan da hisse senetlerine güçlü bir geçiş kanalı oluşturduğunu gösteriyor.

Makro tarafta politika ve likidite dinamikleri öne çıkıyor. Çin Merkez Bankası'nın likidite hamlesi ve sanayi şirketlerinin güçlü kâr performansı, küresel büyüme endişelerini kısmen dengelerken Çin'in temiz enerji ihracatında rekor kırması enerji dönüşümünün hız kazandığını gösteriyor. Japonya tarafında enflasyon baskısının sürmesi, merkez bankasının daha şahin bir duruşa yaklaşabileceği beklentisini canlı tutuyor. ABD'de ise yeni Fed başkanı adayına yönelik belirsizliklerin azalması, para politikası tarafında geçiş sürecine dair riskleri sınırlayan bir unsur olarak öne çıkıyor. Buna rağmen doların güç kazanması, küresel likidite koşullarının sıkılaşabileceğine işaret ederek riskli varlıklar üzerinde baskı yaratıyor.

Şirket ve sektör tarafında ise belirgin tematik ayrışmalar sürüyor. Küresel askeri harcamaların rekor seviyelere ulaşması ve Asya-Pasifik bölgesinde harcamaların %8,1 artması, savunma sektörünü yapısal olarak desteklemeye devam ediyor. Havaacılık tarafında artan yakıt maliyetleri nedeniyle bilet fiyatlarında artış beklentisi, enerji şokunun reel ekonomiye yansımalarını net şekilde ortaya koyuyor. Teknoloji tarafında ise AI teması yeniden güç kazanıyor. Piyasa stratejistlerinin bu alanda iyimserliğini koruması, büyüme hisselerinde seçici destek yaratıyor. Aynı anda carry trade işlemlerinin cazibesinin artması, sermayenin getiri arayışıyla hareket ettiğini gösterirken bu yapı volatilité riskini de artırıyor.

Genel resimde piyasa, güçlü bir yön oluşturmakta zorlanıyor; yükselen enerji fiyatları, belirsiz jeopolitik süreç ve seçici tematik rallilerin birlikte fiyatlandığı kırılğan ve dengesiz bir yapı öne çıkıyor.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Bugün fiyatlama zinciri müzakerelerde tıkanma → petrolde yükseliş → enflasyon beklentilerinde artış → faiz baskısı → hisse senetlerinde seçici zayıflama şeklinde çalışıyor. Petrol fiyatlarının %2'nin üzerinde yükselmesi enerji hisselerini desteklerken ulaştırma ve sanayi tarafında maliyet baskısını artırıyor. Altın tarafında doların zayıfladığı anlarda tepki yükselişleri görülse de genel görünümde faiz beklentileri, yukarı yönü sınırlıyor. Bitcoin, 79 bin dolar üzerini test ettikten sonra geri çekilerek kazançlarının bir kısmını geri verdi. Bu da, risk iştahının hâlâ kırılğan olduğunu gösteriyor. Bu hafta fiyatlamada ek bir katalizör olarak yoğun bilanço takvimi öne çıkıyor. Özellikle Microsoft, Amazon, Apple ve Meta Platforms gibi mega-cap teknoloji şirketlerinin açıklayacağı sonuçlar, endeks yönü açısından belirleyici olacak. Piyasa bu şirketlerde özellikle AI harcamaları, marj baskısı ve gelir büyümesi dinamiklerine odaklanıyor. Güçlü bilançolar risk iştahını yeniden canlandırabilirken beklenti altı sonuçlar mevcut kırılğan yapıyı daha da zayıflatabilir. Hisse tarafında savunma ve enerji teması güçlü kalmaya devam ederken teknoloji tarafında bilanço öncesi pozisyonlanma nedeniyle oynaklık artıyor. Bu nedenle gün içinde sadece jeopolitik başlıklar değil, aynı zamanda bilanço beklentileri ve gelecek dönem öngörülerini fiyatlamamanın ana belirleyicileri arasında yer alacak.

Hisse Senedi Endeksleri

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
DOW JONES	-0.43%	9.00%	2.43%	22.38%
S&P 500	0.79%	12.50%	4.67%	29.60%
NASDAQ 100	2.68%	18.03%	8.13%	40.54%
EURO STOXX50	-1.68%	6.83%	1.48%	13.76%
DAX40	-0.85%	8.56%	-1.15%	8.70%
FTSE100	-2.27%	4.02%	4.40%	23.17%
CAC40	-1.99%	6.05%	0.32%	7.41%
SHANGHAI	0.10%	4.41%	2.96%	24.26%
HANG SENG	-1.52%	4.04%	1.28%	18.15%
NIKKEI 225	2.50%	12.97%	19.78%	68.24%
MSCI EM	1.96%	13.54%	16.19%	48.00%

Forex Major & Emtia

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
EUR/USD	-0.38%	2.03%	-0.02%	2.82%
GBP/USD	0.10%	2.17%	0.54%	0.80%
EUR/GBP	-0.47%	-0.14%	-0.55%	2.00%
USD/JPY	0.23%	-0.71%	1.60%	12.09%
USD/CAD	-0.15%	-1.96%	-0.74%	-1.50%
AUD/USD	0.07%	4.51%	7.63%	11.68%
ALTIN	-2.30%	4.83%	9.15%	40.94%
GÜMÜŞ	-5.49%	8.25%	5.96%	127.57%
BRENT PETROL	13.25%	-2.39%	78.08%	67.50%
WTI PETROL	10.99%	7.50%	73.73%	61.30%
PLATIN	-2.92%	8.84%	-1.38%	104.99%
PALADYUM	-3.72%	8.57%	-6.90%	57.38%

Isı Haritası





Öne Çıkan Hisse Senetleri

verizon

Verizon, ABD genelinde kablosuz iletişim ve geniş bant hizmetleri sunan, yüksek nakit akışı üreten bir telekom operatörüdür.

Jeopolitik belirsizlik ve petrol fiyatlarındaki yükseliş risk iştahını baskılamakta defansif ve temettü odaklı hisseler öne çıkıyor. Şirket 2025'te 138 milyar dolar gelir ve yaklaşık 20 milyar dolar serbest nakit akışı üretirken 2026 için 21.5 milyar dolar üzeri serbest nakit akışı hedefi sundu. Düşük beta yapısı volatil dönemlerde stabilite sağlar. Fiyatlamaya faiz ve tahvil getirilerine duyarlı, ana risk sınırlı büyüme ve yüksek borç seviyesidir.

VERIZON COMMUNICATIONS INC. (VZ)

Sektör: Telekomünikasyon

Güncel Fiyat: \$46.38

Hedef Fiyat: \$51.99



AXON ENTERPRISE INC. (AXON)

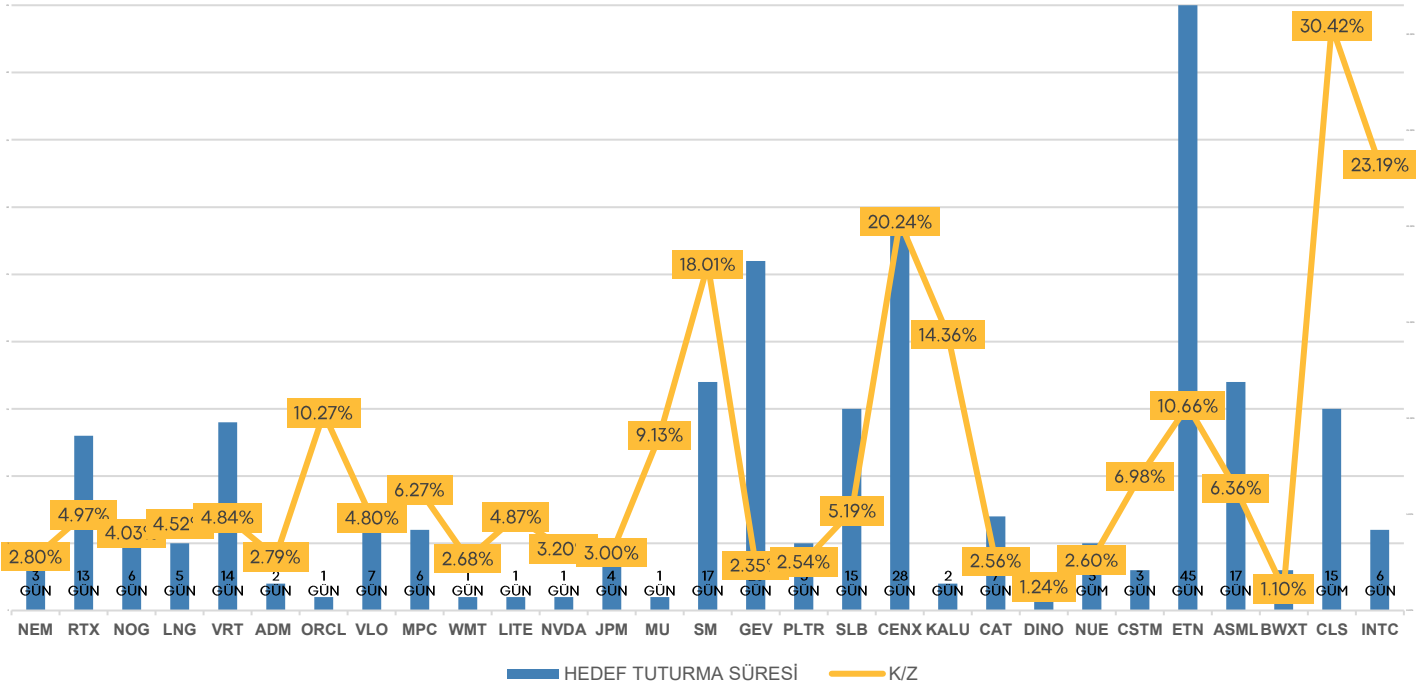
Sektör: Güvenlik Teknolojileri

Güncel Fiyat: \$397.12

Hedef Fiyat: \$703.83



Axon, kolluk kuvvetleri için Taser cihazları, vücut kameraları ve bulut tabanlı dijital kanıt yönetimi yazılımları geliştiren bir güvenlik teknolojisi şirkettir. Küresel askeri ve güvenlik harcamalarının artması, jeopolitik risk ortamında kamu güvenliği yatırımlarını destekleyerek şirketi öne çıkarıyor. Şirket 2025'te çeyreklik gelirini %39 artırarak yaklaşık 800 milyon dolara çıkarırken güçlü nakit üretimi ve yüksek büyüme trendini korudu. Tekrarlayan gelir modeli görünürlüğü artırıyor. Fiyatlamaya büyüme beklentilerine duyarlı, ana risk değerlendirme baskısı ve kamu bütçelerindeki 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

GÜMÜŞ



Hedef: 77.00 – 77.65

Pivot: 75.85

Beklenen Senaryo: 75.85'in üstünde, long pozisyonlar hedefler 77.00 ve 77.65.

Alternatif Senaryo: 75.85'in altında hedef 74.50 ve 73.90.

Görüş: Konsolidasyon ihtimali tamamen göz ardı edilemese de, süresinin sınırlı olacağı düşüncesindeyiz.

BRENT PETROL



Hedef: 102.90 – 104.50

Pivot: 99.20

Beklenen Senaryo: 99.20 üstünde long pozisyonlar, hedefler 102.90 ve 104.50.

Alternatif Senaryo: 99.20 altında, hedefler 97.60 ve 96.00.

Görüş: RSI, bir yükselişe 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.