

GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- Hürmüz teklifinin somut anlaşmaya dönüşmesi, petroldeki risk primini azaltarak enflasyon beklentileri ve tahvil faizleri üzerinde rahatlatma yaratabilir.
- ABD'nin Hürmüz için koalisyon çağrısı ve İran-Rusya yakınlığı, diplomasi sürecini zorlaştırarak enerji piyasasında oynaklığı yüksek tutabilir.
- BlackRock'ın yüksek tahvil getirisi vurgusu, hızlı faiz indirimi beklentilerini sınırlayarak büyüme hisselerinde değerlendirme baskısı yaratabilir.
- BOJ'un faizi sabit tutup ileriye dönük artış sinyali vermesi, JPY ve Asya hisselerinde bölgesel ayrışmayı artırabilir.
- Google'ın Pentagon AI anlaşması teknoloji-savunma temasını desteklerken Novartis bilançosu sağlık sektöründe seçiciliği artırabilir.



Piyasa Notları

Küresel piyasalarda fiyatlamaya bugün belirgin şekilde jeopolitik riskten merkez bankalarına doğru kayan, ancak enerji kanalı üzerinden hâlâ savaş etkisini taşıyan bir yapı sergiliyor. ABD–İran hattında Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik teklifin gündeme gelmesi kısa vadede risk iştahını desteklerken Trump'ın bu öneriye temkinli yaklaşması ve ABD'nin Birleşmiş Milletler nezdinde koalisyon çağrısı yapması, sürecin henüz kalıcı bir çözüm üretmekten uzak olduğunu gösteriyor. Aynı zamanda Rusya ile İran arasındaki stratejik yakınlaşmanın devam etmesi, jeopolitik risk priminin tamamen ortadan kalkmasını engelliyor. Bu nedenle piyasa, "barış ihtimali" ile "uygulama riski" arasında sıkışmış bir fiyatlamaya davranışı sergiliyor.

Bu belirsiz yapı, enerji fiyatları üzerinden makroya taşınmaya devam ediyor. Petrol fiyatlarının yukarı yönlü kalması ve Goldman Sachs'ın Brent tahminini yukarı revize etmesi, arz tarafındaki kırılma potansiyelini henüz çözülmediğini ortaya koyuyor. Hürmüz hattına ilişkin somut bir güvenlik mekanizması oluşmadıkça petroldeki geri çekilmelerin sınırlı kalması olası görünüyor. Bu durum, enerji fiyatlarının enflasyon beklentilerini yukarı çekerek tahvil getirileri ve merkez bankası politikaları üzerinde doğrudan etkili olmaya devam ettiğini gösteriyor. Altın tarafında ise daha dengeli bir fiyatlamaya var, savaş belirsizliği destekleyici olsa da Fed kararına ilişkin beklentiler ve doların yönü yukarı hareketi sınırlıyor.

Makro cephede odak belirgin şekilde merkez bankalarına kaymış durumda. Japonya Merkez Bankası'nın faizi sabit tutması ancak enflasyon riskleri nedeniyle ileride sıkılaşma ihtimalini açık bırakması, küresel para politikasında "erken gevşeme" beklentilerinin ötelenebileceğine işaret ediyor. Benzer şekilde, büyük varlık yöneticilerinin tahvil getirilerinin yüksek kalmaya devam edeceğine yönelik değerlendirmeleri, piyasada uzun vadeli faizlerin aşağı yönlü hızlı bir kırılım yapmasının zor olduğunu gösteriyor. Bu yapı, özellikle büyüme hisselerinde değerlendirme hassasiyetini artıran bir unsur olarak öne çıkıyor.

Çin tarafında ise daha destekleyici bir tablo var. Merkez bankasının likidite adımı ve sanayi şirketlerinin güçlü kâr performansı, küresel büyüme tarafında aşağı yönlü riskleri dengeleyen bir unsur olarak öne çıkıyor. Ayrıca Çin'in temiz enerji ihracatında rekor seviyelere ulaşması, enerji dönüşümünün hızlandığını ve küresel rekabetin bu alanda yoğunlaştığını gösteriyor. Bu gelişmeler, enerji krizinin yalnızca risk değil, aynı zamanda fırsat yaratan bir yeniden konumlanma süreci olduğunu ortaya koyuyor.

Şirket tarafında ise tematik ayrışmalar daha net hale geliyor. Alphabet bünyesindeki Google'ın Pentagon ile yaptığı yapay zekâ anlaşması, AI temasının artık yalnızca ticari değil aynı zamanda stratejik ve savunma odaklı bir alana yayıldığını gösteriyor. Bu gelişme, teknoloji hisselerinde orta vadeli büyüme hikâyesini destekleyen önemli bir katalizör. Öte yandan Novartis tarafında gelen beklenti altı bilanço, sağlık sektöründe jenerik baskısının fiyatlamaya yaratmaya devam ettiğini ortaya koyuyor. Aynı zamanda küresel askeri harcamaların rekor seviyelere ulaşması, savunma sektöründe yapısal bir talep ortamı oluştuğunu gösteriyor.

Genel resimde piyasa, net bir yön üretmekten uzak; merkez bankası beklentileri, enerji fiyatları ve jeopolitik gelişmelerin birlikte fiyatlandığı, tematik olarak ayrılmış ancak kırılma potansiyeli içinde hareket ediyor.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Bugün fiyatlamaya zinciri merkez bankası beklentileri → tahvil getirilerinde kalıcı yükseklik → dolar/faiz baskısı → hisse senetlerinde seçici fiyatlamaya şeklinde çalışıyor. Petrol tarafında Hürmüz için anlaşma ihtimali konuşulsa da fiyatların yukarıda kalması, piyasanın uygulama riskini fiyatlamaya devam ettiğini gösteriyor. Altın, savaş belirsizliği ve Fed kararı öncesi destek bulurken doların güçlendiği anlarda yukarı hareket sınırlanabilir. Bitcoin'in 77 bin doların altına inmesi, risk iştahının teknoloji ve kripto arasında eşit dağılmadığını gösteriyor. Hisse tarafında Google'ın Pentagon'la AI anlaşması savunma-teknoloji kesişimini desteklerken Novartis'in beklenti altı bilançosu ve yaklaşık %3 pre-market düşüşü sağlık sektöründe jenerik rekabet riskini öne çıkarıyor. Bu hafta Microsoft bilançosunda Azure büyümesi ve OpenAI iş birliğine dair yorumlar, teknoloji tarafında yön belirleyici olabilir. Gün içinde Fed beklentileri, BOJ sonrası yen hareketi ve Hürmüz başlıkları ana katalizör kalacak. Bugün ayrıca kritik bilanço akışı fiyatlamada belirleyici olacak. Coca-Cola tarafında ana odak fiyatlamaya gücü ve marjların korunup korunamayacağı. Seans kapanışı sonrası açıklanacak Visa sonuçlarında ise özellikle küresel harcama trendleri ve sınır ötesi işlemler büyümesi yakından izlenecek.

Öne Çıkan Hisse Senetleri

Fortinet; ağ güvenliği, firewall ve bulut tabanlı siber güvenlik çözümleri sunan küresel bir teknoloji şirkettir. Jeopolitik risklerin sürmesi ve devlet destekli siber tehditlerin artması, kurumların güvenlik harcamalarını destekleyerek şirketi öne çıkarıyor. Kritik altyapı ve kamu projelerine yönelik artan güvenlik ihtiyacı, talebi güçlendiriyor. Şirket %30'un üzerinde FAVÖK marjı ve güçlü serbest nakit akışı ile yüksek kârlılık sunarken operasyonel kaldıraç, marj genişlemesini destekliyor. Tekrarlayan gelir modeli görünürlüğü artırıyor. Fiyatlama büyüme beklentilerine duyarlı, ana risk IT harcamalarında yavaşlama ve değerlendirme baskısıdır.

FORTINET INC. (FTNT)
Sektör: Siber Güvenlik
Güncel Fiyat: \$85.50
Hedef Fiyat: \$90.19

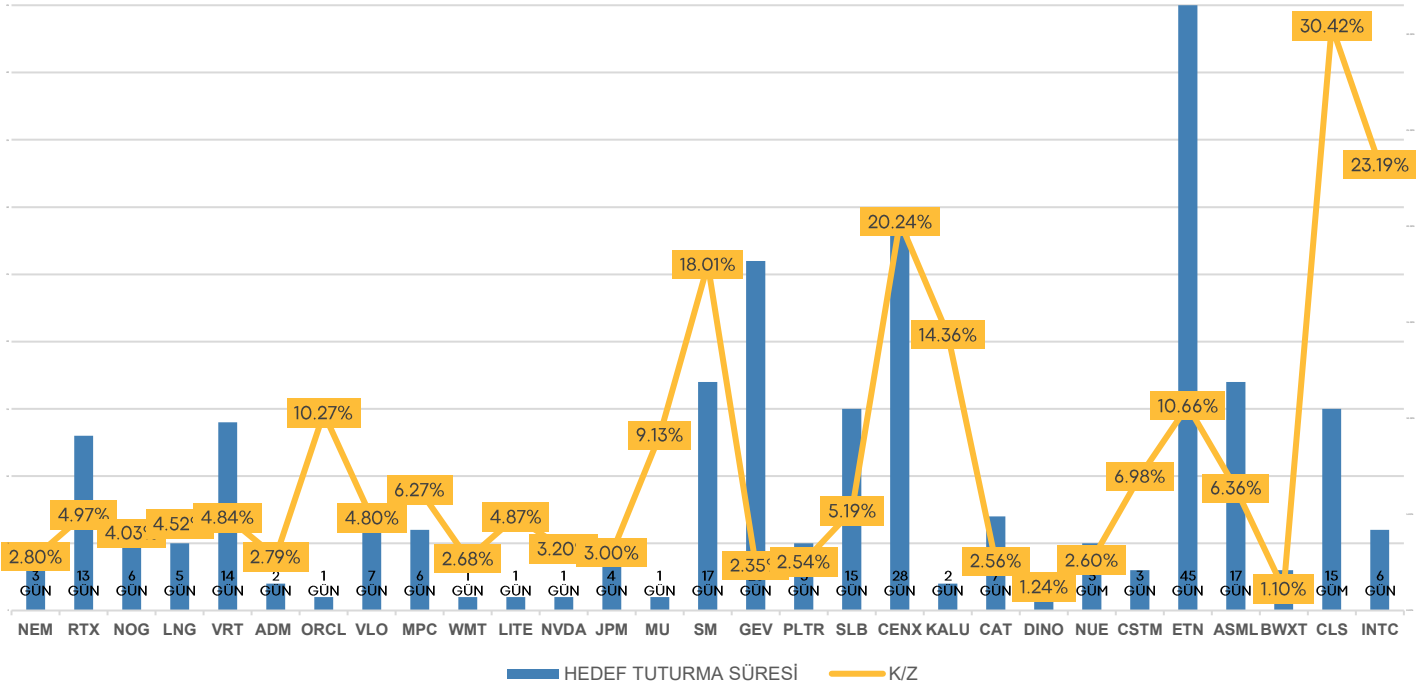


Qualcomm

QUALCOMM INC. (QCOM)
Sektör: Yarıiletkenler
Güncel Fiyat: \$147.55
Hedef Fiyat: \$156.82

Qualcomm, mobil cihazlar, otomotiv ve IoT için yüksek performanslı çipler geliştiren bir yarıiletken şirkettir. AI yatırımları yalnızca veri merkezleriyle sınırlı kalmazken cihaz içi yapay zeka uygulamalarının yaygınlaşması Snapdragon platformlarına talebi destekliyor. Şirket 2025'te yaklaşık 35 milyar dolar gelir üretirken yüksek marjlı lisans gelirleri ve güçlü nakit akışı ile öne çıkıyor. 5G yayılımı ve otomotiv çipleri büyümenin yeni alanlarını oluşturuyor. Fiyatlama küresel talep ve akıllı telefon döngüsüne duyarlı, ana risk Çin maruziyeti ve yüksek faiz ortamında çarpan 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

USD/JPY



Hedef: 158.90 – 158.65

Pivot: 159.40

Beklenen Senaryo: 159.40'ın altında, short pozisyonlar hedefler 158.90 ve 158.65.

Alternatif Senaryo: 159.40'ın üstünde hedef 159.60 ve 159.85.

Görüş: RSI, yükseliş ivmesinin sınırlı olduğuna işaret ediyor.

HAM PETROL



Hedef: 99.20 – 100.80

Pivot: 96.65

Beklenen Senaryo: 96.65 üstünde long pozisyonlar, hedefler 99.20 ve 100.80.

Alternatif Senaryo: 96.65 altında, hedefler 95.90 ve 94.70.

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.