

GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- Spot piyasada Brent Petrolün 120 dolara yerleşmesi enflasyon görünümünü temelden değiştiriyor; merkez bankaları faiz indirim takvimlerinin yeniden fiyatlanması kaçınılmaz hale gelebilir.
- Powell sonrası dönemde Warsh, hem enflasyon hem durgunluk riskiyle eş zamanlı boğuşmak zorunda kalabilir.
- Meta'nın capex artışı, Amazon'un nakit akışı baskısı AI bilançolarının beklentiyi zorlamaya başladığını gösteriyor; yatırımcı sabrı test ediliyor.
- Yen'in 160 üzerinde kalması BOJ'u köşeye sıkıştırıyor; olası acil müdahale döviz piyasalarında kısa vadeli sert volatiliteye yol açabilir.
- Çin'deki güçlü fabrika verisi ile Avrupa'daki enerji baskısı arasındaki ayrışma derinleşiyor; küresel büyüme hikayesi bölgesel olarak parçalanıyor.



Piyasa Notları

Bugün piyasa üç farklı kanaldan eş zamanlı baskı altında: Brent'in 120 doları aşması, Powell'ın Fed mesajları ve Büyük Teknoloji bilançoları. Bu üç dinamik aynı anda devrede olduğu için yön tayini zorlaşıyor; her biri farklı varlık sınıflarında zıt fiyatlama üretiyor ve piyasa içi korelasyonları bozuyor.

Enerji tarafında spot Brent, savaşın başlamasından bu yana ilk kez 120 dolar eşiğinin üzerine çıktı. Bu hareket yalnızca Hürmüz Boğazı'ndaki aksamalardan değil, Trump'ın nükleer anlaşma sağlanmadan ablukayı sürdüreceğini net şekilde ifade etmesinden kaynaklanıyor. Bu söylem, arz kaybının geçici değil daha kalıcı fiyatlanmasına zemin hazırlıyor. Petrol artık sadece enerji sektörünü değil, küresel maliyet yapısını belirleyen ana değişken haline gelmiş durumda. Altın ise 4.561 dolar civarında dengeleniyor; faizlerin yüksek kalma ihtimali yukarı yönü sınırlarken, aşağı yön için de güçlü bir kırılma katalizörü henüz oluşmuş değil.

Fed tarafında faiz %3,50–3,75 bandında sabit bırakıldı; ancak asıl fiyatlanan Powell'ın mesajları oldu. İşsizliğin %4,3'e gerilemesine rağmen işgücü piyasasının "iyi hissettiren" bir seviyede olmadığını vurguladı ve enerji kaynaklı enflasyonu geçici olarak nitelendirmekten kaçındı. Bu ton, faiz indirimi beklentilerinin daha ileri tarihlere ötelenebileceği şeklinde yorumlandı. Trump ve Hazine Bakanı Bessent'in açık eleştirileriyle birlikte bu toplantı, merkez bankası bağımsızlığı tartışmasını yeniden gündeme taşıdı. Powell sonrası dönemde Kevin Warsh'ın önünde belirgin bir politika ikilemi bulunuyor: enerji kaynaklı enflasyona karşı sıkı kalmak mı, yoksa yavaşlayan büyümeyi desteklemek için gevşemek mi?

Asya tarafında yen, 160 seviyesinin üzerine çıkararak son dönemin en zayıf seviyelerine geriledi. BOJ'un görece şahin sinyallerine rağmen bu zayıflığın nedeni açık: petrol fiyatlarındaki yükseliş Japonya'nın enerji ithalat faturasını artırıyor ve para politikasının etkisini gölgeliyor. Bu dinamik Nikkei üzerinde baskı yaratmaya devam etti. Çin'de fabrika faaliyetlerinin beklentilerin üzerinde gelmesi ise üretim tarafında direncin sürdüğüne işaret ediyor; bu da küresel büyüme endişelerinin tamamen jeopolitik kaynaklı olmadığını gösteriyor.

Avrupa'da görünüm daha kırılğan. Enerji ithalatına bağımlı euro bölgesi, Brent'in 120 dolar üzerindeki kalıcılığıyla hem üretici hem tüketici tarafında eş zamanlı maliyet baskısı altında kalıyor. ECB ve BOE'den bugün faiz değişimi beklenmese de asıl odak önümüzdeki dönemde enflasyonun yönü ve euro/dolar paritesinin bu denklemi nasıl şekillendireceği olacak.

ABD'de açıklanan bilançolar net bir yön üretmek yerine şirket bazlı ayrışmayı derinleştirdi. Alphabet hem gelir hem kâr tarafında beklentileri aşarken, Cloud gelirleri 20 milyar dolara yaklaşmış durumda ve şirket içi çip yatırımlarının orta vadede önemli bir gelir kalemi oluşturması bekleniyor. Meta güçlü kâr açıklamasına rağmen artan AI harcama beklentisi nedeniyle saat sonrası işlemlerde yaklaşık %6 geriledi; piyasa artık büyümeden çok bu yatırımların geri dönüş hızını fiyatlıyor. Amazon'da AWS büyümesi sürerken AI altyapı yatırımları serbest nakit akışını belirgin şekilde daralttı. Intel ise güçlü bilanço sonrası %12 yükseldi. VIX %5,5 artarak 18,81 seviyesine çıktı.

Endeks tarafında S&P 500 yataya yakın kapanırken, Dow Jones %0,57 geriledi. Bu ayrışma geniş tabanlı bir risk iştahından ziyade savunma temalı, seçici bir pozisyonlanmaya işaret ediyor. Genel görünüm dengeli olmaktan uzak; piyasa kırılğan, yönsüz ve haber akışına aşırı duyarlı kalmaya devam ediyor.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Bugünkü fiyatlama denkleminin merkezine üç büyük güç aynı anda yerleşiyor. Birincisi petrol: Brent'in 120 dolar üzerinde tutunması salt bir enerji fiyatı değil, artık küresel enflasyonun referans noktası. Bu seviyelerde kalan bir petrol fiyatı hem merkez bankalarının elini bağlıyor hem de şirket marjlarını her sektörde aşındırıyor. İkincisi Fed sonrası faiz görünümü: Powell, enflasyonun geçici olduğunu söylemekten kaçınarak piyasanın yıl sonu faiz indirim beklentilerini daha da geriye çekmesine zemin hazırladı. Uzun vadeli tahvil getirileri tüm küresel piyasalarda yukarı kırılım sinyalleri üretiyor. Üçüncüsü ise bilançolar: Alphabet "beat and raise" yaparak sistemi beslerken, Meta'nın capex artışı piyasanın AI harcamalarına olan sabrını test ediyor. Amazon'un serbest nakit akışındaki daralma bu testin en somut kanıtı. Tüm bu baskıların bir arada işlemesi sektörel rotasyonu hızlandırıyor: enerji ve savunma yukarı, uzun vadeli büyüme hikayeleri ise değerlendirme sorgulamasına maruz kalıyor. Bitcoin 75.000-77.000 bandında Fed'den daha net bir yön bekliyor; bu beklenti karşılanmadıkça kripto, risk barometresinin en duyarlı noktasında kalmayı sürdürüyor.

Hisse Senedi Endeksleri

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
DOW JONES	-0.91%	5.44%	1.66%	19.90%
S&P 500	0.39%	9.30%	4.24%	27.33%
NASDAQ 100	1.51%	14.52%	7.67%	37.40%
EURO STOXX50	-1.20%	4.57%	0.48%	12.86%
DAX40	-0.19%	6.30%	-1.56%	7.16%
FTSE100	-1.02%	1.71%	4.22%	21.81%
CAC40	-1.52%	3.66%	-0.36%	6.31%
SHANGHAI	0.46%	5.66%	3.61%	25.41%
HANG SENG	-0.54%	3.99%	0.57%	16.53%
NIKKEI 225	0.33%	16.19%	17.86%	62.77%
MSCI EM	0.13%	14.61%	14.03%	44.01%

Forex Major & Emtia

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
EUR/USD	0.19%	1.32%	-0.34%	3.67%
GBP/USD	0.36%	2.19%	0.30%	1.76%
EUR/GBP	-0.17%	-0.86%	-0.64%	1.87%
USD/JPY	-1.43%	-0.81%	0.49%	8.25%
USD/CAD	-0.31%	-1.85%	-0.49%	-1.42%
AUD/USD	0.36%	3.68%	7.21%	12.08%
ALTIN	-1.11%	-0.64%	7.58%	43.23%
GÜMÜŞ	-2.23%	-1.81%	3.47%	127.47%
BRENT PETROL	8.06%	8.15%	90.87%	87.69%
WTI PETROL	8.87%	6.61%	89.85%	85.61%
PLATIN	-2.43%	0.39%	-4.81%	103.61%
PALADYUM	1.42%	0.83%	-7.29%	58.32%

Isı Haritası





Öne Çıkan Hisse Senetleri

Seagate, veri merkezleri ve kurumsal müşteriler için yüksek kapasiteli depolama çözümleri geliştiren bir teknoloji şirkettir. AI yatırımlarının hızlanmasıyla veri üretimi artarken bu verinin saklanması için fiziksel depolama talebi güçleniyor. Veri merkezi genişlemeleri ve bulut altyapı yatırımları şirketi destekleyen ana katalizörler arasında yer alıyor. Şirket son dönemde gelir toparlanması ve marj iyileşmesi sinyalleri verirken nakit akışı yeniden güçleniyor. Fiyatlamaya veri merkezi talebine duyarlı; ana risk teknoloji harcamalarında yavaşlama ve fiyat baskısının yeniden artmasıdır.

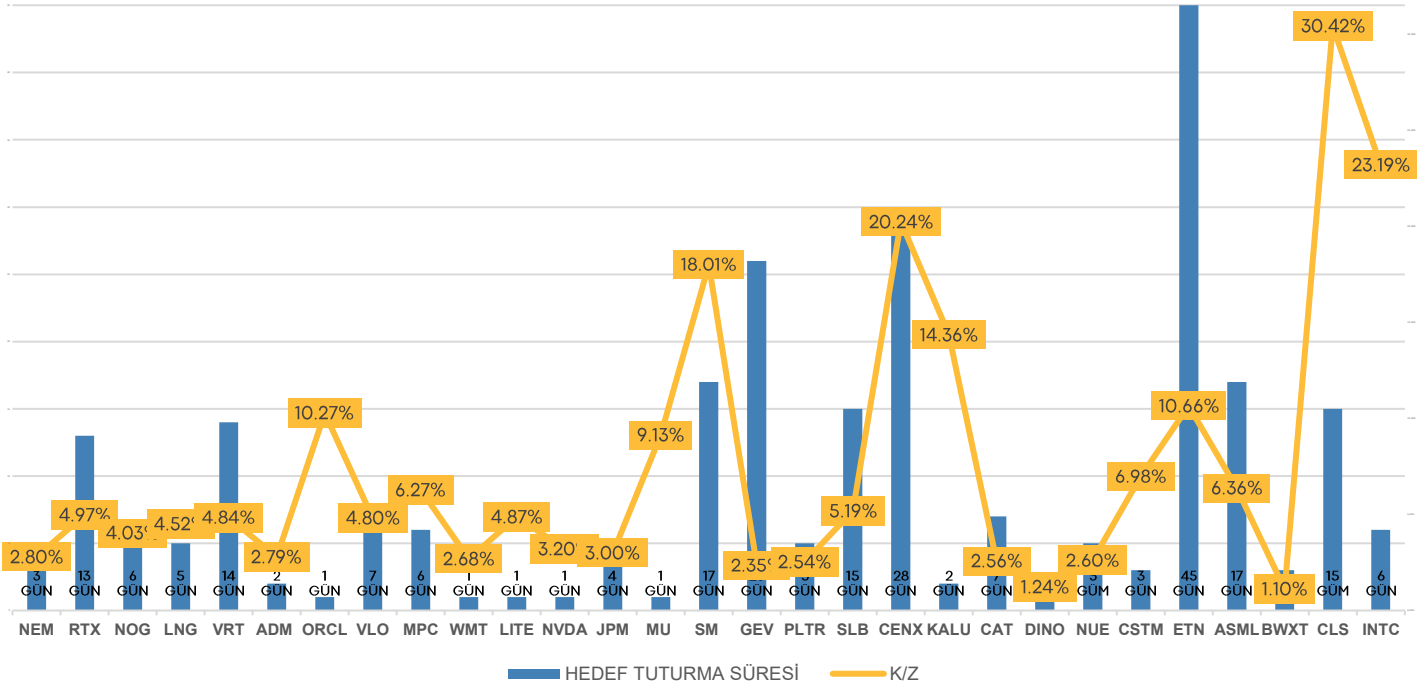
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS (STX)
Sektör: Veri Depolama
Güncel Fiyat: \$643.30
Hedef Fiyat: \$800.00



DIAMONDBACK ENERGY INC. (FANG)
Sektör: Enerji – Arama ve Üretim
Güncel Fiyat: \$205.32
Hedef Fiyat: \$215.26

Diamondback Energy, ABD Permian havzasında petrol ve doğalgaz üretimi yapan düşük maliyetli bir enerji şirkettir. Petrol fiyatlarının 120 dolar seviyesini aşması, enerji arz riskleriyle birlikte şirketin nakit akışını ve kârlılığını güçlü şekilde destekliyor. Jeopolitik gerilim ve arz kısıtları fiyatların yüksek kalmasına neden olurken üreticiler için marj genişlemesi sağlıyor. Şirket güçlü serbest nakit akışı, düşük maliyet yapısı ve hissedarlara yönelik geri alım politikasıyla öne çıkıyor. Fiyatlamaya petrol fiyatlarına yüksek duyarlıdır; ana risk fiyatların hızlı geri çekilmesidir.





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: 160.90 – 161.15

Pivot: 160.00

Beklenen Senaryo: 160.00'ın üstünde, long pozisyonlar hedefler 160.90 ve 161.15.

Alternatif Senaryo: 160.00'ın altında hedef 159.75 ve 159.50.

Görüş: RSI, yükseliş yönlü ve yükselişin devamına işaret ediyor.

BRENT PETROL



Hedef: 114.70 – 117.00

Pivot: 110.70

Beklenen Senaryo: 110.70 üstünde long pozisyonlar, hedefler 114.70 ve 117.00.

Alternatif Senaryo: 110.70 altında, hedefler 109.10 ve 107.00.

Görüş: Konsolidasyonun devam etme ihtimali tamamen 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.