

# GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

## Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- Trump'ın verdiği son tarihe kadar anlaşma sağlanamazsa, altyapı hedeflerine dair tehditlerin petrol ve endekslerde sert yön değişimleri yaratma riski yüksek.
- Hürmüz ve Babul Mendeb'de geçiş riskinin sürmesi, enerji maliyetleri üzerinden enflasyon beklentilerini yeniden yukarı çekebilir.
- Fed yetkililerinin enflasyonu istihdamdan daha büyük sorun olarak görmesi, faiz indirimi beklentilerini daha da öteleyerek büyüme hisselerinde baskıyı uzatabilir.
- Çin ve BOJ kaynaklı finansal koşul baskısı, Asya'daki tepki alımlarının kalıcılığını sınırlayabilir.
- Alüminyum ve diğer sanayi metallerindeki yükseliş, enerji şokunun üretim maliyetleri üzerinden daha geniş sektörlerle yayılabileceğini gösteriyor.



## Piyasa Notları

Küresel piyasalarda fiyatlama davranışı giderek daha belirgin şekilde tek bir katalizöre — İran konusunda yaklaşan kritik son tarihe — odaklanmış durumda. Trump'ın anlaşma için verdiği sürenin dolmasına yaklaşılmışken, hem diplomatik hem askeri söylemlerin eş zamanlı sertleşmesi piyasalarda yön konusunda netliği zayıflatıyor. İran'ın ateşkes teklifini reddetmesi ve Hürmüz üzerindeki kontrolün kalıcı olarak değişebileceğine dair mesajlar risk iştahını baskımlarken; diğer tarafta sınırlı geçişlerin yeniden başladığına dair haber akışı, tam bir kopuş senaryosunu şimdilik ötelere nitelikte. Bu nedenle piyasa klasik bir risk-on / risk-off ayırımından ziyade, haber akışına son derece duyarlı ve kırılmalı bir denge içinde hareket ediyor. Petrol fiyatları yüksek seviyelerde kalırken hisse senetlerinin bu harekete tam eşlik edememesi, bu parçalı fiyatlama yapısının en net yansıması.

Enerji tarafındaki gelişmeler artık yalnızca emtia fiyatlarını değil, doğrudan makro çerçeveyi şekillendiriyor. Hürmüz'de LNG trafiğinin aksaması ve tankerlerin rota değiştirmesi, arz riskinin yalnızca beklenti değil, fiziksel akış kanallarında da bozulmaya başladığını gösteriyor. Bu durum petrol fiyatlarını yukarı taşıırken aynı zamanda lojistik, sigorta ve tedarik zinciri maliyetleri üzerinden geniş tabanlı bir enflasyon baskısı yaratıyor. JPMorgan ve benzeri kurumların petrol şokunun enflasyonu kalıcı hale getirebileceğine yönelik uyarıları, piyasanın geçici bir enerji şokundan ziyade daha uzun süreli bir maliyet baskısını fiyatlamaya başladığını ortaya koyuyor. Bu çerçevede enerji fiyatlarındaki her yukarı hareket, faiz beklentileri ve riskli varlık değerlemeleri üzerinde doğrudan baskı oluşturuyor.

ABD tarafında bu dinamikler daha net hissediliyor. Fed yetkililerinin enflasyonu istihdamdan daha büyük bir risk olarak tanımlaması, politika tarafında gevşeme alanının sınırlı olduğunu gösteriyor. Bu da tahvil faizlerinde aşağı yönlü alanı daraltırken, özellikle uzun vadeli nakit akışlarına duyarlı uzun vadeli değerlemeye sahip teknoloji hisselerinde iskonto oranı baskısını canlı tutuyor. Bununla birlikte piyasa içinde homojen bir satıştan ziyade ayrışma dikkat çekiyor. Güçlü bilanço ve yapay zekâ destekli büyüme hikâyesi sayesinde bazı büyük teknoloji şirketlerinin yeniden cazip hale geldiği görüşü öne çıkarken, Broadcom'un Google ile uzun vadeli çip anlaşması gibi gelişmeler bu temayı destekliyor.

Asya tarafında görünüm kırılmalı ancak tamamen negatif değil. Japonya'da zayıflayan tüketim ve Çin'de sıkışma beklentileri risk iştahını sınırlarken, borsalarda zaman zaman görülen tepki alımları piyasanın hâlâ sınırlı bir çözüm ihtimalini fiyatladığını gösteriyor.

Avrupa'da ise enerji maliyetleri daha doğrudan hissediliyor; yüksek petrol fiyatı ve LNG akışındaki aksama, sanayi marjları ve enflasyon görünümünde baskının sürdüğüne işaret ediyor.

## Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Bugün fiyatlama zinciri yine jeopolitik risk primi → petrol → enflasyon beklentisi → tahvil faizi/dolar → endeksler hattında çalışıyor. Brent ve WTI yüksek seviyelerde kalırken, Hürmüz ve LNG trafiğine dair aksaklıklar enerji şokunun sadece spot fiyat değil, sigorta, rota ve tedarik zinciri maliyeti üzerinden de fiyatlandığını gösteriyor. Bu yüzden petrolde sınırlı gevşemeler hisse piyasasına tam rahatlama getirmiyor. Altın tarafında temkinli bekleme öne çıkıyor; metal iki günlük düşüşten sonra yatay seyretse de, güçlü dolar ve faiz indirimi ihtimalinin zayıflaması yukarı yönü sınırlıyor. Hisse senetlerinde geniş endeksler olumlu haber beklentisiyle zaman zaman toparlansa da, havayolu ve enerji yoğun sektörlerde baskı sürebilir; buna karşılık enerji, LNG ve seçici savunma bağlantılı hisseler görece güçlü kalabilir. Takvimde bu hafta ABD enflasyon verileri, petrol oynaklığı ve havayolu bilançoları öne çıkıyor; güçlü enflasyon verisi ya da petrolde yeni sıçrama, özellikle Nasdaq ve faizlere duyarlı büyüme hisselerinde baskıyı yeniden artırabilir.

## Hisse Senedi Endeksleri

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
DOW JONES	0.71%	-1.75%	-2.90%	23.97%
S&P 500	1.28%	-1.90%	-3.41%	32.69%
NASDAQ 100	1.90%	-1.83%	-4.19%	41.55%
EURO STOXX50	2.21%	-0.47%	-1.78%	19.26%
DAX40	2.15%	-1.79%	-5.40%	14.24%
FTSE100	2.55%	1.47%	5.08%	31.93%
CAC40	1.88%	-1.86%	-2.08%	12.22%
SHANGHAI	-0.14%	-5.77%	-2.08%	23.55%
HANG SENG	1.32%	-2.49%	-2.01%	24.79%
NIKKEI 225	4.82%	2.55%	6.33%	62.14%
MSCI EM	4.52%	-2.63%	3.98%	45.65%

## Forex Major & Emtia

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
EUR/USD	-0.10%	-0.65%	-1.74%	5.35%
GBP/USD	0.14%	-1.25%	-1.71%	3.76%
EUR/GBP	-0.24%	0.60%	-0.02%	1.56%
USD/JPY	0.68%	1.27%	2.00%	9.24%
USD/CAD	0.04%	2.61%	1.43%	-2.39%
AUD/USD	0.25%	-1.59%	3.66%	16.19%
ALTIN	-0.45%	-10.06%	7.78%	55.87%
GÜMÜŞ	-3.70%	-14.25%	1.48%	142.46%
BRENT PETROL	6.57%	8.82%	88.09%	86.22%
WTI PETROL	12.84%	11.78%	100.94%	101.19%
PLATIN	0.53%	-8.31%	-4.68%	113.13%
PALADYUM	-0.21%	-9.30%	-8.24%	62.93%

## Isı Haritası





## Öne Çıkan Hisse Senetleri

Xylem, suyun toplanması, dağıtımı ve arıtma/geri kazanımı döngüsünde ekipman ve yazılım sağlayan küresel bir lider; belirsizlikte "defansif + seküler büyüme" profili sunuyor.

Oppenheimer, organik büyüme ve marj genişlemesi patikasını sağlam bulurken değerlemenin iskonto sunduğunu vurguluyor. Yönetim 2026 gelirini 9,1–9,2 milyar \$ öngörüyor. 2025'te gelir 9,0 milyar \$ ve düzeltilmiş hisse başı kazanç 5,08 \$ oldu; serbest nakit akışı 925 milyon \$. Veri merkezleri büyüdükçe su yönetimi ihtiyacı artıyor; bu tema sipariş görünürlüğünü destekleyebilir. Yeni 1,5 milyar \$ geri alım yetkisi kısa vadede taban oluşturabilir.

### **XYLEM INC. (XYL)**

**Sektör:** Sanayi – Su Teknolojileri ve Altyapı

**Güncel Fiyat:** \$123.85

**Hedef Fiyat:** \$156.01



**xylem**  
Let's Solve Water



### **OCEANEERING INTL INC. (OII)**

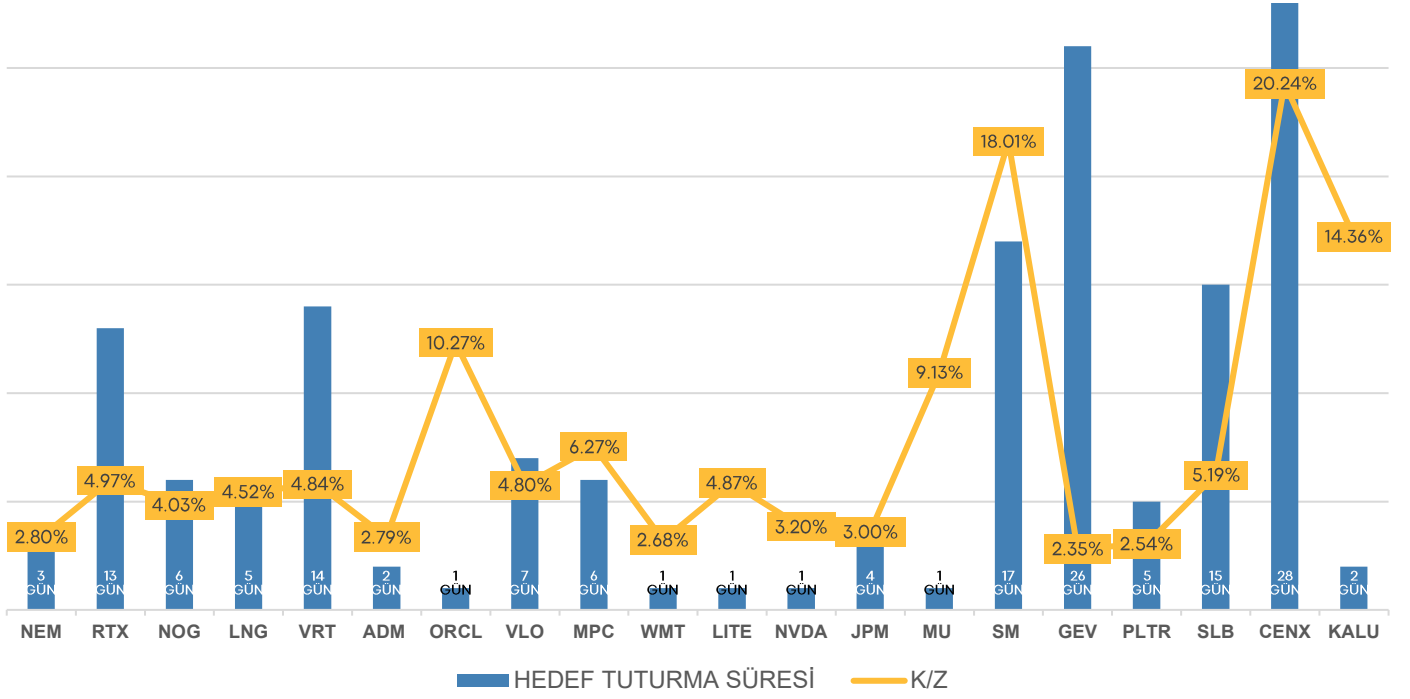
**Sektör:** Enerji – Petrol Sahası Hizmetleri

**Güncel Fiyat:** \$36.95

**Hedef Fiyat:** \$39.31



Oceaneering, offshore enerji operasyonları için robotik/uzaktan müdahale ve mühendislik servisleri sağlayan bir hizmet oyuncusu; jeopolitik risk uzadıkça saha aktivitesi ve bakım harcamaları daha görünür hale gelebilir. 2025'te düzeltilmiş FAVÖK 401 milyon \$ (+%16) oldu; işletme nakit akışı 319 milyon \$ ve serbest nakit akışı 207,8 milyon \$'a yükseldi. Yıl sonu üretilmiş ürünler sipariş birikimi 511 milyon \$ seviyesinde. Bu nakit üretimi, oynak emtia dönemlerinde bilanço esnekliği sağlar. ADTech (ileri teknolojiler) segmentinde kârlılık artışı ve yeni kontratlar görünürlüğü güçlendiriyor. Ana risk, petrolün hızlı geri çekilmesiyle offshore iştahının sönmesi.



## 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 TEHCNOLOGY	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%



## Teknik Analiz

### ALTIN



**Hedef:** 4,615 – 4,590

**Pivot:** 4,675

**Beklenen Senaryo:** 4,675'in altında, short pozisyonlar hedefler 4,615 ve 4,590.

**Alternatif Senaryo:** 4,675'in üstünde hedef 4,705 ve 4,730.

**Görüş:** RSI, yükseliş ivmesinin sınırlı olduğuna işaret ediyor.

### HAM PETROL



**Hedef:** 117.30– 119.50

**Pivot:** 112.00

**Beklenen Senaryo:** 112.00 üstünde lon pozisyonlar, hedefler 117.30 ve 119.50.

**Alternatif Senaryo:** 112.00 altında, hedefler 110.50 ve 108.90.

**Görüş:** RSI, yükseliş yönlü ve yukarı yönlü hareketin 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.