

GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- Diplomatik kanal açık kalsa da Hürmüz ve Babul Mendeb'e dair tehditlerin sürmesi, petrolde risk priminin kalıcı olmasına neden olabilir.
- Suudi Arabistan'ın Asya satış fiyatlarını rekor prime çekmesi, enerji maliyet baskısının kısa vadede hızla hafiflemeyebileceğine işaret ediyor.
- Bu hafta açıklanacak ABD enflasyon verileri, petrol oynaklığıyla birlikte Fed patikasını ve özellikle büyüme hisselerini yeniden fiyatlayabilir.
- Çin tahvil getirilerinde yükseliş beklentisi ve BOJ'nin bölgesel bozulma uyarısı, Asya varlıklarında kırılan toparlanmanın sınırlı kalabileceğini gösteriyor.
- Alüminyum ve diğer sanayi metalleriindeki yükseliş, enerji şokunun üretim maliyetleri üzerinden daha geniş sektörlerle yayılabileceğini gösteriyor.



Piyasa Notları

Piyasalar haftaya, savaşın tamamen sona ermediği ancak kontrollü bir yumuşama ihtimalinin giderek daha fazla fiyatlanmaya başladığı bir ortamda giriyor. Trump'ın İran'a anlaşma için verdiği süreyi 8 Nisan'a uzatması ve Umman üzerinden Hürmüz geçişlerinin yeniden gündeme gelmesi, diplomatik kanalın açık kaldığını gösteriyor. Buna karşın İran'ın Hürmüz'ün "artık eskisi gibi olmayacağı" mesajı, Babul Mendeb'in de potansiyel baskı unsuru olarak öne çıkması ve enerji altyapısına yönelik saldırı riskinin devam etmesi, arz tarafındaki kırılganlığın henüz çözülmediğini ortaya koyuyor. Bu nedenle piyasa tek yönlü bir iyimserlikten ziyade, diplomasi ihtimali ile kalıcı enerji riski arasında sıkışmış bir fiyatlandırma yapısı sergiliyor. Petrol fiyatlarının yukarı yönlü kalmaya devam etmesi ve altının zayıf seyretmesine rağmen tamamen çözülmemesi, bu dengenin en net yansımaları arasında yer alıyor.

ABD tarafında ana fiyatlandırma eksenini, enerji şokunun enflasyon ve büyüme dengesi üzerindeki etkisi etrafında şekillendiriyor. Bu hafta açıklanacak enflasyon verileri, petrol oynaklığıyla birlikte daha kritik hale gelirken piyasa bir yandan fiyat baskısının ne kadar kalıcı olacağını, diğer yandan büyüme tarafındaki yavaşlamanın derinleşip derinleşmeyeceğini tartışıyor. Wall Street'te bazı görüşler boğa piyasasının devam edebileceğini savunsa da, açılışın hâlâ jeopolitik başlıkların gölgesinde olması ve endeks hedeflerinde aşağı yönlü revizyonların sürmesi, risk iştahının henüz güçlü bir zemine oturmadığını gösteriyor. Ayrıca Trump'ın NATO'nun rolünü sorgulaması ve müttefiklere yönelik söylemleri, jeopolitik riskin yalnızca enerji arzı üzerinden değil, daha geniş bir küresel güvenlik primi üzerinden fiyatlanabileceğine işaret ediyor. Bu da ABD varlıklarında toparlanma denemelerinin kırılgan kalmasına neden oluyor.

Asya tarafında görünüm daha parçalı. Çin'de tahvil getirilerinde yükseliş beklentisi ve finansal koşullara dair sıkılaştırma sinyalleri, büyüme tarafında aşağı yönlü riskleri artırırken; Japonya Merkez Bankası'nın Orta Doğu kaynaklı şokların bölgesel ekonomiler üzerinde baskı yaratabileceğini vurgulaması, risk algısının genişlediğini gösteriyor. Buna rağmen ateşkes beklentileri zaman zaman Asya hisselerinde tepki alımları yaratabiliyor; yani piyasa tamamen riskten kaçış modunda değil ancak yön konusunda netlik düşük.

Avrupa tarafında ise enerji maliyetleri belirleyici olmaya devam ediyor. Suudi Arabistan'ın Asya satış fiyatlarını rekor prim seviyesine çekmesi ve enerji ithalat maliyetlerinin yüksek kalması, sanayi ve üretim tarafında marj baskısının sürebileceğini gösteriyor. Buna ek olarak alüminyumda görülen güçlü yükseliş, enerji şokunun sanayi metalleri üzerinden ikinci tur maliyet etkisi yarattığını ortaya koyuyor.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Bugün fiyatlandırma zinciri yine jeopolitik risk primi → petrol → enflasyon beklentisi → tahvil faizi/dolar → endeksler hattında çalışıyor. Petrol, Trump'ın açıklamaları ve arz güvenliği kaygılarıyla yukarı yönlü kalırken; Hark Adası, Hürmüz ve Babul Mendeb çevresindeki riskler petrolün sadece spot fiyat değil, lojistik ve sigorta maliyeti üzerinden de fiyatlandığını gösteriyor. Altın tarafında düşüşün sürmesi ilk bakışta çelişkili görünse de burada güçlü dolar, faiz beklentileri ve pozisyon çözülmesi jeopolitik talebin önüne geçmiş durumda. Yine de teknik olarak 4.856 üzeri alanın korunması, metalde taban oluşturma çabasına işaret ediyor. Hisse senetlerinde geniş endeksler olumlu haber beklentisiyle zaman zaman toparlansa da enerji maliyetine duyarlı sektörler ve havayolu hisseleri baskı altında kalabilir. Buna karşılık enerji, LNG ve seçici savunma bağlantılı isimler görece güçlü durabilir. Takvim tarafında 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 hisselerde baskıyı yeniden artırabilir.

Hisse Senedi Endeksleri

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
DOW JONES	2.85%	-2.10%	-3.24%	22.49%
S&P 500	3.77%	-2.33%	-3.84%	30.03%
NASDAQ 100	4.76%	-2.42%	-4.77%	37.95%
EURO STOXX50	2.73%	-0.47%	-1.78%	22.26%
DAX40	2.68%	-1.79%	-5.40%	17.07%
FTSE100	3.04%	1.47%	5.08%	35.50%
CAC40	2.55%	-1.86%	-2.08%	14.82%
SHANGHAI	-1.10%	-5.92%	-2.24%	25.30%
HANG SENG	1.48%	-2.49%	-2.01%	26.67%
NIKKEI 225	2.89%	-4.02%	6.05%	71.46%
MSCI EM	2.53%	-3.46%	3.10%	44.57%

Forex Major & Emtia

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
EUR/USD	0.54%	-0.77%	-1.86%	5.72%
GBP/USD	0.17%	-1.51%	-1.96%	3.88%
EUR/GBP	0.37%	0.73%	0.10%	1.80%
USD/JPY	-0.06%	1.16%	1.89%	7.97%
USD/CAD	0.11%	2.74%	1.56%	-2.16%
AUD/USD	0.86%	-1.69%	3.55%	15.49%
ALTIN	3.30%	-9.89%	7.99%	56.24%
GÜMÜŞ	3.28%	-14.21%	1.53%	140.33%
BRENT PETROL	-0.04%	23.76%	85.32%	75.26%
WTI PETROL	4.12%	24.54%	93.79%	82.01%
PLATIN	4.59%	-7.05%	-3.38%	117.94%
PALADYUM	7.54%	-6.94%	-5.86%	65.01%

Isı Haritası



Öne Çıkan Hisse Senetleri

Constellium, havacılık, otomotiv ve ambalaja yönelik alüminyum hadde ürünlerinde ölçekli bir dönüşüm oyuncusudur. Jeopolitik arz/enerji şoklarında metal fiyatı ve primler yükselirken kontratlı müşteri karması, marjı daha istikrarlı taşıyabilir. Şirket 2025'te 8,45 milyar \$ gelir, 846 milyon \$ düzeltilmiş FAVÖK ve 178 milyon \$ serbest nakit akışı açıkladı; 115 milyon \$ geri alım yaptı ve kaldıraç oranını 2,5x'e indirdi. Ana risk, talep yavaşlaması ve enerji maliyetidir; kısa vadede LME oynaklığı belirleyicidir. Havacılık teslimatları hızlandıkça hacim artar; fiyat geçişleri güçlü kalırsa nakit üretimi belirginleşir.

CONSTELLIUM SE (CSTM)

Sektör: Malzemeler - Alüminyum

Güncel Fiyat: \$27.23

Hedef Fiyat: \$29.00



HF SINCLAIR (DINO)

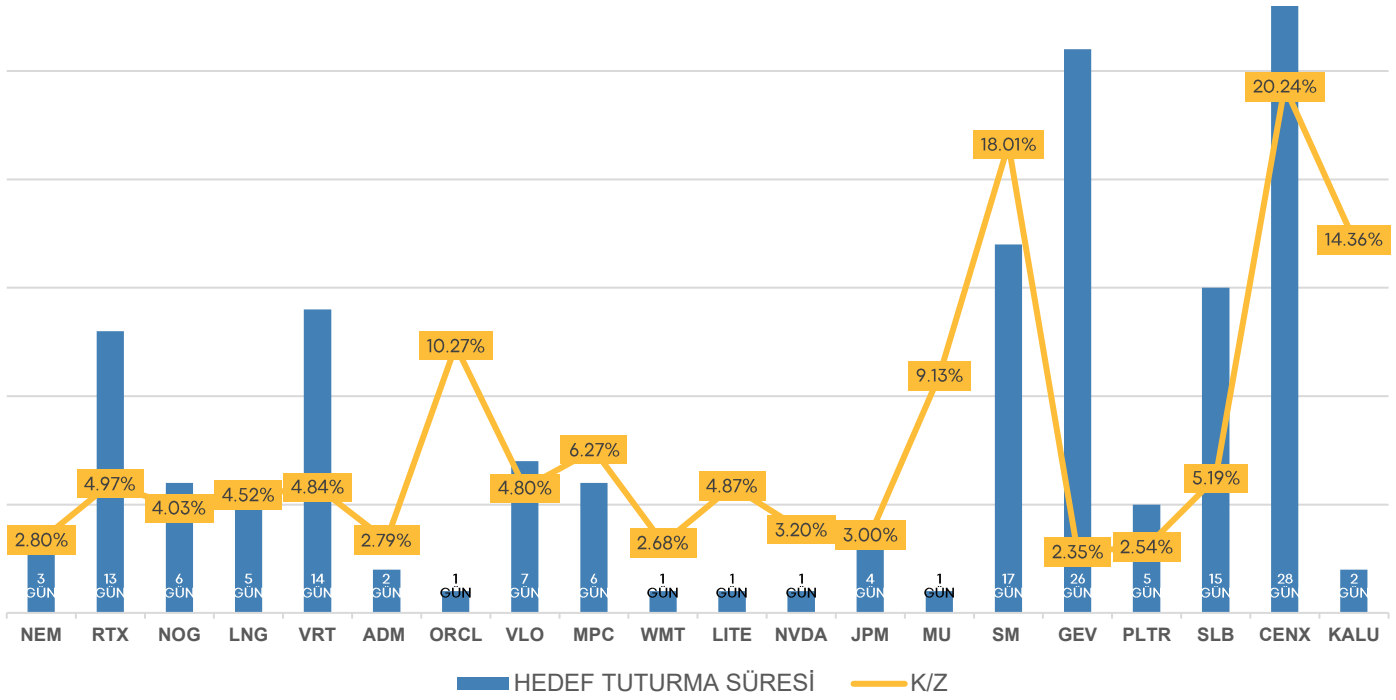
Sektör: Rafineri - Pazarlama

Güncel Fiyat: \$60.43

Hedef Fiyat: \$61.18

HF Sinclair, benzin-dizel yanında jet yakıtı üreten bağımsız bir ABD rafinerisi; oynak petrol manşetlerinde fiyat yönünden çok ürün marjlarıyla ayrışır. 2025'te düzeltilmiş FAVÖK 2,3 milyar \$ ve 4Ç'de 564 milyon \$ açıkladı; yıl içinde temettü ve geri alımlarla 724 milyon \$ nakit iadesi yaptı. Reuters'a göre, 4Ç'de rafineri marjları belirgin şekilde toparlandı, ancak CEO'nun yaptığı açıklamalarla ilgili yürütülen inceleme nedeniyle CEO geçici süreyle görevinden uzak kaldı. 2025 sonu likidite yaklaşık 3 milyar \$ idi. Puget Sound planlı bakım dönüşü hacmi yeniden yukarı itebilir. Kısa vadede risk, rafineri marjlarının normalleşmesi ve kurumsal belirsizliktir.





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

USD/JPY



Hedef: 160.28 – 160.57

Pivot: 159.17

Beklenen Senaryo: 159.17'in üstünde, long pozisyonlar hedefler 160.28 ve 160.57.

Alternatif Senaryo: 159.17'in altında hedef 158.68 ve 158.39.

Görüş: RSI, nötr bölge olan 50'nin üzerinde. MACD, sinyal çizgisinin üstünde ve pozitif. Fiyat, 20 ve 50 periyotluk hareketli ortalamaların üstünde.

ALTIN



Hedef: 4,580– 4,540

Pivot: 4,695

Beklenen Senaryo: 4,695 altında short pozisyonlar, hedefler 4,580 ve 4,540.

Alternatif Senaryo: 4,695 üstünde, hedefler 4,750 ve 4,800.

Görüş: 4,695 seviyesindeki direnç aşılmazsa, 4,580 seviyesinin kırılması riski yüksek.

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.