

GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- İki haftalık ateşkesin sahada korunup korunmayacağı, petroldeki sert düşüşün kalıcı olup olmayacağını belirleyecek.
- Hürmüz geçişlerinin teknik olarak açılması yeterli olmayabilir; trafik yoğunluğu ve güvenlik sorunu sürerse enerji fiyatları yeniden yukarı dönebilir.
- Fed cephesindeki temkinli ton sürerse, petroldeki düşüşe rağmen faiz indirimi beklentileri hızla öne çekilmeyebilir.
- Asya'daki güçlü tepki alımları, küresel risk iştahının toparlandığını gösterse de bunun devamı jeopolitik haber akışına bağlı kalacak.
- AI ve çip altyapısı tarafındaki yeni ortaklıklar teknoloji hisselerini destekliyor ancak bu destek yalnızca bilanço ve sermaye harcamaları görünürlüğü güçlü şirketlerde kalıcı olabilir.



Piyasa Notları

Piyasalar bugün, savaşın tamamen bitmediği ama iki haftalık ateşkesle birlikte "en kötü senaryonun şimdilik ötelenmiş olabileceği" fikrini fiyatlıyor. ABD'nin geri adım atarak İran'la iki haftalık ateşkesi kabul etmesi, İran'ın da Hürmüz Boğazı'nı geçişlere geçici olarak açması ve Washington'un boğazdaki trafik yoğunluğunu azaltmaya yardımcı olacağını açıklaması, enerji arzı tarafında kısa vadeli bir rahatlama yarattı. Bunun sonucu olarak Brent ve WTI sert gerilerken hisse vadelilerinde güçlü toparlanma ve dolarda çözülme görüldü. Ancak bu iyimserlik tam anlamıyla kalıcı bir risk-on rejimine dönüşmüş değil; çünkü ateşkesin süresi kısa, sahadaki hasar duruyor ve enerji akışının eski normale hızla dönüp dönmeyeceği belirsiz. Bu nedenle piyasa, diplomatik pencereyi olumlu fiyatlarken jeopolitik risk primini tamamen silmiyor.

ABD tarafında ana tartışma, bu nefes alma döneminin Fed'in işini ne kadar kolaylaştıracağı. Fed yetkilileri savaşın etkileri konusunda temkinli, yani petroldeki bir günlük sert düşüşün enflasyon görünümünü otomatik olarak rahatlatmadığı düşünüyor. Cleveland Fed'in aylık enflasyon projeksiyonunun 2022'den bu yana en yüksek aylık artışlardan birine işaret etmesi, enerji şokunun veriye gecikmeli yansiyebileceğini hatırlatıyor. Bu yüzden tahvil piyasasında tam bir rahatlama değil, daha çok "bekle-gör" tavrı var. Hisse cephesinde ise toparlanma geniş tabanlı olsa da seçicilik sürüyor: Intel'in Elon Musk'ın Terafab çip projesine katılması ve yapay zekâ altyapısına ilişkin iş birliği haberleri, piyasada hâlâ AI bağlantılı sermaye harcamalarının güçlü kaldığını gösteriyor. Başka bir ifadeyle, ateşkes haberi yalnızca savunma ve enerji hisselerini değil, veri merkezi ve çip altyapısı temasını da yeniden canlandırmış durumda.

Asya tarafında ateşkes haberi daha net olumlu fiyatlandı; Japonya ve Güney Kore borsalarında yüzde 5'i aşan yükselişler görülürken, Asya FX tarafında da risk iştahıyla birlikte toparlanma izlendi. Buna rağmen yön konusunda netlik hâlâ sınırlı; çünkü bölge merkez bankaları faizleri sabit tutarken enerji şokunun büyüme üzerindeki gecikmeli etkisi masada kalmaya devam ediyor.

Avrupa'da ise resim daha karmaşık, enerji akışındaki geçici rahatlama olumlu fakat son haftalarda yükselen enerji maliyetlerinin şirket marjlarına ve ithalat faturasına verdiği hasar hemen silinmeyecek. Bu nedenle Avrupa'da geniş çaplı ralli yerine enerji maliyetine duyarlı sektörlerde temkinli, seçici ve haber akışına bağımlı bir toparlanma daha olası görünüyor.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Bugün fiyatlama zinciri ateşkes haberi → petrolde sert geri çekilme → enflasyon baskısında geçici rahatlama → dolar ve tahvil getirilerinde gevşeme → riskli varlıklarda toparlanma şeklinde çalışıyor. Petroldeki düşüş, özellikle S&P 500 ve Nasdaq vadeli işlemlerine güçlü destek verirken Asya hisselerinde de sert tepki alımı yarattı. Altın tarafında ise ilginç biçimde yükseliş görüldü; bu da piyasanın ateşkesi olumlu fiyatlasa da jeopolitik riskin tamamen ortadan kalktığına ikna olmadığını gösteriyor. Çin'in altın alımlarını sürdürmesi ve teknik olarak yukarı eğilimin korunması da metali destekliyor. Bitcoin'in ateşkes haberiyle yaklaşık yüzde 5 yükselmesi, likidite koşulları bozulmadığı sürece kripto tarafının da risk iştahına hızlı tepki verebileceğini gösterdi. Hisse senetlerinde bugün enerji hisseleri petroldeki sert düşüş nedeniyle nispeten geride kalabilir; buna karşılık ulaştırma, havayolu, seçici teknoloji ve çip altyapısı bağlantılı hisseler daha güçlü tepki verebilir. Takvim tarafında bugün veri yoğunluğu sınırlı, bu yüzden fiyatlamada belirleyici unsur ateşkesin korunup korunmayacağı ve Hürmüz geçişlerinin gerçekten normalleşip normalleşmeyeceği olacak.

Öne Çıkan Hisse Senetleri

Applied Materials, yapay zekâ odaklı yarı iletken yatırımlarının hızlandığı dönemde üretim ekipmanı döngüsüne kaldıraç veren kritik bir tedarikçi. Şirketin 1Ç26 sonuçlarında gelir 7,01 milyar \$ olurken brüt marj %49 seviyesinde korundu. Ayrıca dinamik bellek tarafında rekor gelir vurgusu geldi. Reuters'a göre yönetim 2Ç satışını yaklaşık 7,65 milyar \$ (+/-500 milyon) bekliyor. Bu, AI ve bellek semaye harcamalarının canlı kaldığına işaret ediyor. Kısa vadede Çin maruziyeti ve piyasa betası oynaklık yaratabilir, ancak servis gelirleri ve ürün yenileme döngüsü zemini güçlendiriyor. Risk-on ivmelenirse ekipman hisseleri genelde daha hızlı toparlanır.

APPLIED MATERIALS INC. (AMAT)

Sektör: BT – Yarı İletken Üretim Ekipmanları

Güncel Fiyat: \$354.31

Hedef Fiyat: \$412.88



INTEL CORP. (INTC)

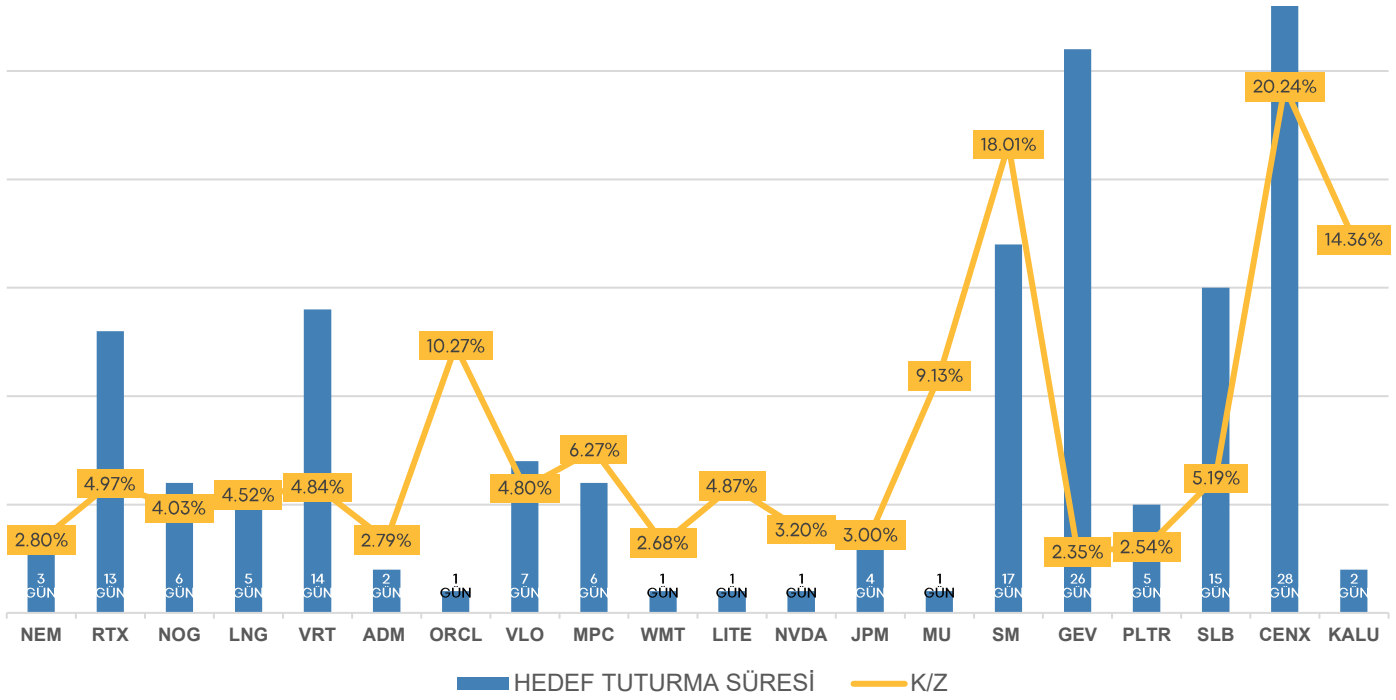
Sektör: BT – Yarı İletken

Güncel Fiyat: \$52.91

Hedef Fiyat: \$65.00

Intel, hem tasarım hem üretim (foundry) iddiasını büyütürken Elon Musk'ın Terafab girişimine katılımıyla büyük ölçekli müşteri kazanımı açısından güçlü bir manşet katalizör aldı. Reuters'a göre hedef yıllık 1 terawatt hesaplama kapasitesi; Intel tasarım-üretim-paketleme katkısı sunacak. Finansal tarafta 2025 geliri 52,9 milyar \$ ile yatay kaldı; bu nedenle hikâye kısa vadede büyümeden çok icra ve marj toparlanmasına bağlı. Risk, foundry kayıpları ve zamanlamanın 2028'e uzaması, ancak risk-on günlerinde bu tip dönüşüm hikâyeleri hızlı fiyatlanabilir. Ateşkesle piyasa nefes alırsa çarpan baskısı önemli ölçüde azalabilir.





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

EUR/GBP



Hedef: 0.8685 – 0.8673

Pivot: 0.8727

Beklenen Senaryo: 0.8727'nin altında, short pozisyonlar hedefler 0.8685 ve 0.8673.

Alternatif Senaryo: 0.8727'nin üstünde hedef 0.8747 ve 0.8758.

Görüş: RSI, 30 seviyesinin altında. Bu durum fiyatın güçlü bir düşüş trendinde olduğunu ya da aşırı satım bölgesine girildiği için tepki yükselişi ihtimalinin oluştuğunu gösterir. MACD sinyal çizgisinin altında ve negatif bölgede. Genel teknik görünüm negatiftir.

ALTIN



Hedef: 4,865– 4,950

Pivot: 4,755

Beklenen Senaryo: 4,755 üstünde long pozisyonlar, hedefler 4,865 ve 4,950.

Alternatif Senaryo: 4,755 altında, hedefler 4,705 ve 4,655.

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.