

Jeopolitik Fırtına Derinleşiyor: Hürmüz Boğazı Fiilen Kapalı, Küresel Enerji Krizi Üçüncü Haftasında

Orta Doğu'daki ABD-İsrail-İran çatışması, 28 Şubat 2026 tarihinde başlayan saldırılarla üçüncü haftasına girerken, Hürmüz Boğazı üzerinden küresel petrol ve LNG sevkiyatları neredeyse tamamen durma noktasına geldi. İran güçlerinin 4 Mart 2026 itibarıyla boğazı "kapalı" ilan etmesi, tankerlere yönelik tehdit ve saldırılar, savaş riski sigortalarının hızla yükselmesi ve ticari gemilerin büyük bölümünün beklemeye geçmesi, enerji piyasalarını tarihi seviyelerde tutuyor.

ABD Başkanı Donald Trump'ın son açıklamaları:

- İran ile anlaşma koşullarının "yeterince sağlam" olmadığını, Tahran'ın nükleer programından tamamen vazgeçmesi gerektiğini vurguladı.
- Hürmüz Boğazı'nın güvenliği için müttefik ülkelerden destek talep etti; Çin'in katılmaması halinde Xi ile planlanan zirvenin ertelenebileceğini belirtti.
- ABD Donanması'nın ticari gemilere eşlik edebileceğini, mayın döşeme iddialarına karşı bölgenin taranacağını ifade etti.
- "Dünya için petrol istiyorum" diyerek Rus petrolünün geçici alımlarına izin verdiğini açıkladı.

İran cephesinden ise yeni Yüce Lider Mojtaba Khamenei'nin boğazı kaldıraç olarak kullanma yönündeki açıklamaları ve Dışişleri Bakanı'nın müzakere/ateşkes talebi olmadığını belirtmesi, kısa vadede gerilimin azalacağına dair umutları zayıflatıyor. ABD Merkez Komutanlığı (CENTCOM), 10 Mart'ta boğaz yakınlarında 16 İran mayın döşeme gemisini imha ettiğini duyurdu. Ancak mayın tehdidi ve sigorta maliyetleri nedeniyle tanker trafiği hâlâ büyük ölçüde durmuş durumda.

IEA'nın rekor seviyedeki stratejik rezerv salınımı (400 milyon varil civarı) Asya ve Okyanusya'ya yönlendirilse de, arz tarafındaki kesintiler kısa vadede telafi edilemiyor. Bu durum stagflasyon (yüksek enflasyon + düşük büyüme) riskini küresel ölçekte artırıyor.

Hisse Senetleri Piyasaları – Risk İştahı Kırılgan, Sektörel Ayrışma Belirgin

ABD piyasaları cuma günü satış ağırlıklı kapattıktan sonra vadeli kontratlar Pazartesi hafif toparlanma gösterse de genel görünüm temkinli. Jeopolitik riskler ve yüksek enerji maliyetleri, özellikle tüketim, sanayi ve döngüsel sektörlerde baskı yaratırken; enerji, savunma ve yapay zeka odaklı teknoloji hisseleri nispeten direnç gösteriyor.

- **ABD (Cuma Kapanış & Vadeli Hareket)**
 - S&P 500 –%0,61 (son zirveden ~%5 aşağıda)
 - Nasdaq –%0,93 Dow Jones –%0,26 Haftalık: S&P 500 –%1,6 (üç haftalık düşüş serisi – yaklaşık bir yıl sonra ilk kez)
 - Vadeli kontratlar Pazartesi hafif pozitif seyrediyor.
- **Asya-Pasifik (Pazartesi Kapanışa Yakın)**
 - Nikkei 225 –%0,7 ~ –%1,2 (Orta Doğu endişeleri baskısı)
 - Şanghai Bileşik –%0,4 ~ –%0,8 (gayrimenkul zayıflığı ek yük)
 - Hang Seng +%1,1 (teknoloji öncülüğünde toparlanma)

- Kospi +%0,6 (Samsung, SK Hynix gibi yarı iletken desteği) BSE Sensex (Hindistan) +%0,5 (üç günlük düşüşü durdurdu, eşlik koalisyonu haberleri rahatlatı) IDX Bileşik (Endonezya) –%1,2 (8 aylık dip seviyesi)
- **Avrupa (Cuma Kapanış)**
 - DAX 40 –%0,60
 - CAC 40 –%0,91
 - FTSE 100 –%0,43
 - FTSE MIB (İtalya) –%0,31 (Yüksek Savunma Konseyi: diplomasi vurgusu)
- **Diğer Bölgeler** NZX 50 (Yeni Zelanda) –%0,2 ~ –%0,3 (üçüncü ardışık düşüş)

Sektörel ayrışma artıyor: Enerji ve savunma hisseleri güçlü nakit akışıyla öne çıkarken, yüksek enerji maliyeti marj baskısı yarattığı için perakende, sanayi ve tüketim döngüsel sektörlerde dalgalanma bekleniyor.

Emtia Piyasaları – Enerji Zirvede, Değerli Metaller Baskı Altında

- **Enerji Grubu**
 - Brent 101,9 – 104,75 \$ (yükseliş eğilimi sürüyor, Goldman Mart ortalaması >100\$)
 - WTI 98,7 – 99,45 \$ (Mart kontratlarında volatilité yüksek)
 - Isıtma Yağı >4 \$/galon (Haziran 2022 zirvesi civarı)
 - Benzin >3 \$/galon (Temmuz 2022 zirvesi civarı)
 - Doğal Gaz (ABD) ~3,10 \$/MMBtu (yerli üretim ve sıcak bahar görünümü baskısı)
- **Değerli Metaller**
 - Altın (ons) ~5.000 – 5.020 \$ (jeopolitik risklere rağmen nakde geçiş baskısı)
 - Gümüş ~80 – 80,33 \$ (–%3,96 civarı gerileme) Platin ~2.100 \$ (dört haftalık dipten toparlanma girişimi, arz sıkışıklığı desteği)
 - Paladyum >1.570 \$ (katalitik konvertör talebi + jeopolitik destek)
- **Diğer Emtialar**
 - Çelik inşaat demiri ~3.130 CNY/ton (üretim kısıtlamalarıyla zirve yakınında sabit)
 - Demir cevheri ~CNY 800/ton (BHP kısıtlamalarının gevşetilmesiyle gerileme)
 - Soya fasulyesi ~12 \$/buşel (ABD-Çin görüşme belirsizliğiyle –%2+)
 - Palm yağı >4.650 MYR/ton (Ramazan/Bayram talebiyle dört seans yükseliş)

Yüksek enerji fiyatları enflasyonist baskıyı güçlendirirken, getirisi olmayan değerli metaller üzerinde tahvil getirisi ve güçlü dolar baskısı devam ediyor.

Döviz Piyasaları – Dolar Güvenli Liman Talebiyle Güçlü, Gelişen Para Birimleri Zayıf

- Dolar Endeksi ~100,2 – 100,49 (jeopolitik gelişmelerle dalgalı ama güçlü)
- Majör Pariteler EUR/USD ~1,1416 (1,1400 altı kritik kırılım riski) USD/JPY ~159,5 – 159,7 (müdahale eşiği yaklaşıyor, BoJ sabit faiz bekleniyor) AUD/USD ~0,70 (RBA ardışık faiz artışı beklentisi desteği)
- Gelişen Piyasa Para Birimleri Hindistan Rupisi ~92,45 (rekor düşük civarı, petrol ithalatı baskısı) Filipin Pesosu ~60 seviyesine yaklaşıyor (enerji bağımlılığı yüksek) Güney Kore Wonu ~1.495 (2009'dan beri en zayıf seviyelerden toparlanma çabası) Japon Yeni 159,5 üzeri (müdahale korkusuyla yükselme)

Enerji ithalatçısı ekonomilerde (Asya-Pasifik bölgesi ağırlıklı) para birimleri üzerinde güçlü baskı sürüyor.

Ekonomik Takvim – Bu Haftanın Kritik Gündemi (17-20 Mart 2026)

- **Salı** Avustralya Merkez Bankası (RBA) faiz kararı (ardışık artış beklentisi %4,1+) ABD Sanayi Üretimi & İmalat Üretimi
- **Çarşamba** Fed FOMC faiz kararı + nokta grafiği + Powell basın toplantısı (faiz sabit bekleniyor, enflasyon güncellemesi kritik) Kanada Merkez Bankası faiz kararı
- **Perşembe** ECB faiz kararı + Lagarde basın toplantısı (mevduat faizi %2 sabit, mesajlar önemli) İngiltere (BoE), İsviçre (SNB), İsveç Riksbank faiz kararları
- **Cuma & Hafta Boyu** ABD-Çin Paris görüşmelerinden yeni açıklamalar Çin yeni konut fiyatları, ticaret verileri Orta Doğu'dan ateşkes/müzakere veya yeni saldırı haberleri

EUR/USD

EUR/USD, doların hafif gerilemesiyle birlikte %0,22 yükseliş kaydederek 1.1441 seviyesine ulaştı; ancak Ortadoğu gerilimi ve artan enerji fiyatlarının enflasyonist baskısı nedeniyle merkez bankalarının faiz indirimi beklentileri azalırken paritede yukarı yönlü hareketler sınırlı kalıyor.

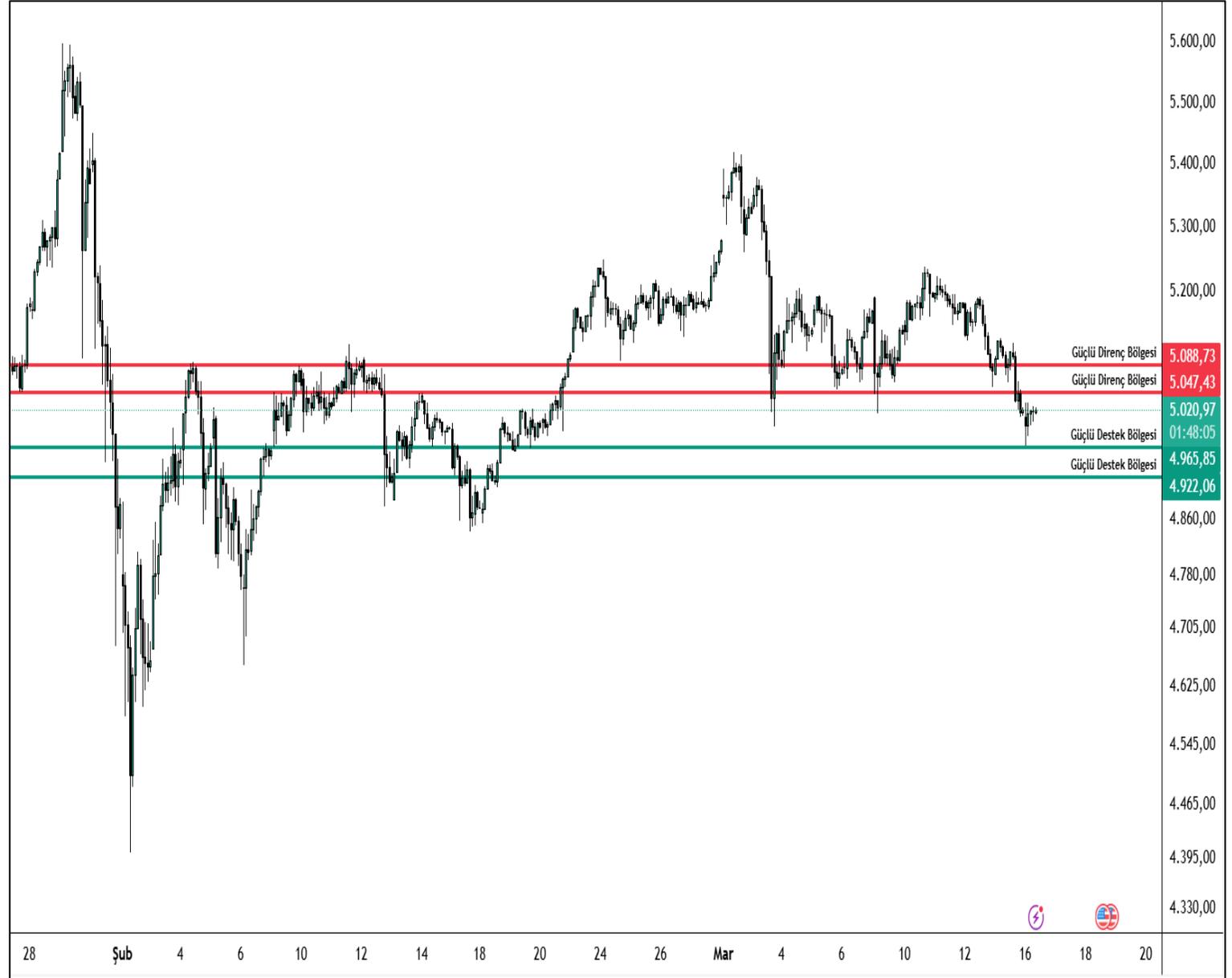
EUR/USD paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 1.1470, bunun üzerinde ise 1.1503 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 1.1412 ve 1.1372 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.



XAU/USD

Altın ons fiyatı, doların zayıflamasından destek olsa da yüksek enerji maliyetleri ve azalan faiz indirimi beklentileri nedeniyle baskı altında kalarak %0,13 gerileyip 5.012,87 dolar seviyesinde yatay bir seyir izliyor; jeopolitik riskler orta vadede güvenli liman talebini canlı tutabilir.

XAU/USD paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 5047, bunun üzerinde ise 5088 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 4965 ve 4922 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.



XAG/USD

Gümüş spot piyasada %0,1'lik hafif bir artışla 80,62 dolara yükselirken, altın karşısında nispeten daha dirençli duruyor; ancak genel olarak getirisi olmayan varlıklar üzerindeki tahvil getirisi baskısı ve güçlü dolar eğilimi gümüşü de sınırlı tutuyor.

XAG/USD paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 83.16 bunun üzerinde ise 84.99 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 78.43 ve 76.01 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.



BRENT

Brent ham petrolü vadeli kontratları, Hürmüz Boğazı'ndaki devam eden riskler ve yatırımcıların petrol tesislerine yönelik tehditlere odaklanmasıyla %1,56 yükselerek 104,75 dolar seviyesine çıktı; bu seviye, küresel enflasyon beklentilerini yukarı çekmeye devam ediyor.

Spot Brent paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 102.47, bunun üzerinde ise 106.08 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 96.00 ve 92.98 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.



Majör	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
EURUSD	1,1427	0,09	1,1254	1,1332	1,1374	1,1495	1,1574	1,1616
USDTRY	44,19	-0,02	44,03	44,07	44,14	44,25	44,29	44,36
EURTRY	50,54	0,14	49,61	50,00	50,23	50,85	51,24	51,47
GBPUSD	1,3243	-0,02	1,3035	1,3127	1,3186	1,3337	1,3429	1,3489
USDJPY	159,37	-0,11	158,38	158,69	159,12	159,86	160,17	160,60
Endeks	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
NDX	24380,73	-0,62	23765,84	24051,18	24215,96	24666,08	24951,42	25116,20
DJIC	46558,47	-0,26	45698,04	46096,34	46327,40	46956,76	47355,06	47586,13
DAX	23447,29	-0,60	22771,23	23032,38	23239,83	23708,43	23969,58	24177,03
SPX500	6669,53	0,56	6479,07	6550,97	6587,24	6695,42	6767,32	6803,59
Emtia	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
XAUUSD	5019,21	-0,02	4858,38	4934,08	4977,02	5095,66	5171,36	5214,30
XAGUSD	79,79	-0,94	72,20	75,83	78,19	84,18	87,82	90,18
BRENT	102,20	1,16	92,11	93,91	97,46	102,82	104,62	108,18
WTIUSD	98,13	0,84	87,03	89,17	93,24	99,44	101,58	105,65
Pariteler	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
AUDCAD	0,9626	0,49	0,9458	0,9518	0,9549	0,9640	0,9701	0,9731
AUDCHF	0,5550	0,45	0,5462	0,5492	0,5509	0,5556	0,5587	0,5603
AUDJPY	111,8050	0,26	109,5957	110,5328	111,0257	112,4557	113,3928	113,8856
AUDNZD	1,2086	-0,05	1,2010	1,2038	1,2065	1,2120	1,2148	1,2175
AUDUSD	0,7016	0,49	0,6830	0,6905	0,6943	0,7056	0,7131	0,7170
CADCHF	0,5767	-0,02	0,5703	0,5719	0,5744	0,5785	0,5801	0,5825
CADJPY	116,1535	-0,23	115,0290	115,5495	115,9830	116,9370	117,4575	117,8910
CHFJPY	201,4320	-0,20	200,1802	200,9404	201,3914	202,6026	203,3628	203,8138
EURAUD	1,6288	-0,39	1,6179	1,6215	1,6284	1,6388	1,6424	1,6493
EURCAD	1,5679	0,07	1,5483	1,5552	1,5609	1,5736	1,5806	1,5863
EURCHF	0,9041	0,02	0,8988	0,9005	0,9022	0,9057	0,9074	0,9091
EURGBP	0,8628	-0,06	0,8583	0,8602	0,8617	0,8651	0,8670	0,8685
EURJPY	182,1130	-0,32	180,6800	181,4650	182,0850	183,4900	184,2750	184,8950
EURNZD	1,9686	-0,37	1,9555	1,9603	1,9681	1,9808	1,9856	1,9934
GBPAUD	1,8878	-0,33	1,8699	1,8749	1,8845	1,8991	1,9041	1,9137
GBPCAD	1,8172	0,15	1,7978	1,8041	1,8093	1,8207	1,8270	1,8321
GBPCHF	1,0479	0,11	1,0365	1,0399	1,0433	1,0501	1,0535	1,0569
GBPJPY	211,0670	-0,08	208,7707	209,9223	210,5787	212,3867	213,5383	214,1946
GBPNZD	2,2816	-0,40	2,2607	2,2669	2,2789	2,2970	2,3032	2,3152
NZDCAD	0,7964	0,56	0,7813	0,7867	0,7893	0,7973	0,8027	0,8053
NZDCHF	0,4593	0,52	0,4521	0,4545	0,4557	0,4592	0,4616	0,4628
NZDJPY	92,5093	0,32	90,6849	91,4452	91,8319	92,9788	93,7392	94,1258
NZDUSD	0,5804	0,49	0,5659	0,5717	0,5746	0,5834	0,5892	0,5921
USDCAD	1,3721	0,03	1,3525	1,3573	1,3645	1,3766	1,3814	1,3886
USDCHF	0,7912	0,05	0,7793	0,7820	0,7864	0,7935	0,7962	0,8006

Zaman	Döviz	Olay	Beklenti	Önceki
16 Mart 2026, Pazartesi				
11:00	TRY	Bütçe Dengesi (Şub)		-214,50B
15:30	USD	New York Empire State İmalat Endeksi (Mar)	4	7,1
16:15	USD	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Şub)		2,28%
16:15	USD	Sanayi Üretimi (Aylık) (Şub)	0,10%	0,70%
17 Mart 2026, Salı				
13:00	EUR	ZEW Ekonomik Hissiyat (Mar)	24	39,4
15:15	USD	Haftalık ADP İstihdam Değişimi - Haftalık		15,50K
17:00	USD	Askıdaki Konut Satışları (Aylık) (Şub)	-1,20%	-0,80%
20:00	USD	20 Yıllık Tahvil İhalesi		4,66%
23:30	USD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları		-1,700M
18 Mart 2026, Çarşamba				
13:00	EUR	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Şub)	2,40%	2,40%
13:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Şub)	1,90%	1,90%
13:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Şub)	0,70%	-0,60%
14:00	TRY	Para Politikası Toplantı Özeti		
15:30	USD	Çekirdek Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Şub)	0,30%	0,80%
15:30	USD	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Şub)	0,30%	0,50%
17:00	USD	Fabrika Siparişleri (Aylık) (Oca)	0,40%	-0,70%
17:30	USD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları		3,824M
17:30	USD	Cushing, Oklahoma Ham Petrol Stokları		0,117M
21:00	USD	Faiz Oranı Tahmini - 1. Yıl (1. Çeyrek)		3,40%
21:00	USD	Faiz Oranı Tahmini - 2. Yıl (1. Çeyrek)		3,10%
21:00	USD	Faiz Oranı Tahmini - Güncel (1. Çeyrek)		3,60%
21:00	USD	Faiz Oranı Tahmini - Uzun Vadeli (1. Çeyrek)		3,00%
21:00	USD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Ekonomik Planları		
21:00	USD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Açıklaması		
21:00	USD	Faiz Oranı Kararı	3,75%	3,75%
21:30	USD	FOMC Basın Toplantısı		
23:00	USD	TIC Net Uzun Vadeli İşlemler (Oca)	71,6B	28,0B
19 Mart 2026, Perşembe				
Tüm Gün		Türkiye - Ramazan Bayramı - Erken kapanış 13:00 'da		
13:00	EUR	Euro Bölgesi Maaşları (Yıllık) (4. Çeyrek)		3,00%
15:00	USD	İnşaat izinleri (Oca)	1,376M	1,455M
15:30	USD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları		1.850K
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	215K	213K
15:30	USD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Mar)	17,5	16,3
15:30	USD	Philadelphia Fed İstihdam (Mar)		-1,3
16:15	EUR	Mevduat Hesap Oranı (Mar)	2,00%	2,00%
16:15	EUR	ECB Marjinal Borçlanma Oranı		2,40%
16:15	EUR	ECB Para Politikası Duyurusu		
16:15	EUR	Faiz Oranı Kararı (Mar)	2,15%	2,15%
16:45	EUR	Avrupa Merkez Bankası (ECB) Basın Açıklaması		
17:00	USD	Yeni Konut Satışları (Oca)	723K	745K
17:00	USD	Yeni Konut Satışları (Aylık) (Oca)		-1,70%
20:00	USD	Atlanta FED GDPNow (1. Çeyrek)	2,70%	2,70%
20 Mart 2026, Cuma				
Tüm Gün		Türkiye - Ramazan Bayramı		
13:00	EUR	Avrupa Zirvesi		
13:00	EUR	Ticaret Dengesi (Oca)		12,6B
20:00	USD	Baker Hughes Sondaj Kuyusu Sayısı		412
20:00	USD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı		553
23:30	USD	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) Ham petrol spekülative net pozisyonlar		228,0K
23:30	USD	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) Altın spekülative net pozisyonlar		163,1K
23:30	USD	CFTC NASDAQ 100 spekülative net pozisyonlar		24,9K
23:30	USD	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) S&P 500 spekülative net pozisyonlar		-134,5K
23:30	EUR	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) Euro spekülative net pozisyonlar		105,1K

Yasal Uyarı

Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.

Gökhan Uskuay

Araştırma Direktörü

arastirma@destekyatirim.com