

Jeopolitik Fırtına Altında Küresel Piyasalar

Orta Doğu'daki ABD-İsrail-İran çatışması 14. gününe girerken, İran'ın yeni üst lideri Mojtaba Khamenei'nin Hürmüz Boğazı'nı etkili şekilde kapalı tutma sözü ve Tahran'ın petrol ile ulaşım tesislerine yönelik saldırılarını artırması, küresel enerji arzını tarihin en büyük kesintisine sürükledi. IEA, bunu küresel petrol piyasası tarihinin en büyük arz şoku olarak nitelendirdi. GCC ülkeleri günlük 10 milyon varil üretim kesti, üyeler 400 milyon varil stratejik rezerv serbest bıraktı (ABD'den 172 milyon varil dahil). Tankerler Körfez'den yük alamıyor, küresel petrol ticaretinin yaklaşık yüzde 20'si aksadı. Brent ham petrolü 100 doları aşarken (Asya seansında 101+ test edildi), WTI 95-96 bandında dalgalanıyor. Bu gelişmeler stagflasyon korkularını körükledi: Enflasyon riskleri Fed indirim beklentilerini erteledi (bu yıl yalnızca bir indirim fiyatlanıyor), dolar güvenli liman talebiyle güçlendi (DXY 99.5-99.72 seviyelerinde). Hisse senetleri riskten kaçınma modunda sert düştü; Asya ve ABD endeksleri haftalık kayıplara doğru ilerliyor.

Hisse Senetleri Piyasaları – Geniş Tabanlı Satış Baskısı

ABD piyasaları önceki gün ağır darbe aldı:

S&P 500: 6,672.62 (-%1.52, -103 puan) – Petrol rallisi enflasyon korkularını artırdı, sanayi ve tüketici takdiri sektörleri öncülüğünde düşüş.

Dow Jones: 46,677.85 (-%1.56, -739 puan) – Enerji maliyetleri ve kredi piyasası stresi (özel kredi fonlarından çekilmeler) etkili.

Nasdaq Composite: 22,311.98 (-%1.78) – Teknoloji hisseleri (Magnificent Seven genel düşüşte, Tesla -%3) ağır kayıp yaşadı.

Asya-Pasifik'te riskten kaçınma devam ediyor:

Nikkei 225: 53,700-53,786 (-%1.1-1.4) – Yen zayıflığı (159 civarı) ve petrol ithalat baskısı vurdu; SoftBank Group -%4.9, Toyota -%2.1.

KOSPI: 5,509-5,510 (-%1.3) – Samsung -%2.18, SK Hynix -%2.04, LG Energy -%3.65 geriledi.

Hang Seng: 25,495-25,594 (-%0.5-0.9) – Çin-ABD ticaret soruşturmaları baskı yarattı; Orient Overseas -%7.2.

Shanghai Composite: 4,120-4,129 (-%0.1-0.2) – Temiz enerji hisseleri (Sungrow Power +%3) direnç gösterdi.

Sensex (Hindistan): 75,416 civarı (-%0.8, haftalık -%4.4) – Bir yılın en düşük seviyelerine yaklaştı; Larsen & Toubro -%2.

IDX Composite (Endonezya): 7,323 (-%0.6) – Üçüncü haftalık kayıp yolunda; Merdeka Copper Gold -%3.3.

S&P/ASX 200 (Avustralya): 8,600 (-%0.3) – İkinci haftalık düşüş; Northern Star -%14.

NZX 50 (Yeni Zelanda): 13,187 (-%0.1, haftalık -%2.5) – Freightways -%2.9 geriledi.

Emtia Piyasaları – Enerji Krizi Hakim Enerji emtiaları rekor seviyelerde:

Brent Ham Petrol: 100.10-100.41 USD/varil (haftalık +%8 civarı) – Hürmüz Boğazı fiili kapanma tehdidiyle 2022'den beri ilk kez 100+ bandında.

WTI Ham Petrol: 95-96 USD/varil – Benzin 2.90 USD/galon, ısıtma yağı 3.80+ USD ile zirvelere yakın.

Değerli metaller karışık:

Altın: 5,104-5,110 USD/ons (hafif toparlanma) – Jeopolitik risk primi destekliyor ama dolar gücü baskılıyor.

Gümüş: 84-85 USD/ons – Haftayı düz kapatma yolunda.

Platin: 2,100 USD/ons – Dar aralıkta, arz sıkışıklığı destekliyor.

Endüstriyel metaller baskı altında:

Bakır: Pound başına 5.8 USD altına indi (üçüncü ardışık kayıp) – Çin Jiangxi Copper'ın SolGold satın alımı Ekvador projelerini güçlendirdi.

Demir Cevheri: CNY 810+ ton (haftalık +%5) – Çin'in BHP kısıtlamaları stokları artırdı.

Palm Yağı: MYR 4,600+ ton (ikinci haftalık kazanç) – Hindistan ithalatı +%11, Endonezya B50 biyodizel testleri destekliyor.

Döviz Piyasaları – Dolar Güçleniyor

Dolar Endeksi (DXY): 99.5-99.72 (+%0.4-0.5) – İkinci haftalık kazanç; güvenli liman talebi ve Fed şahinliği hakim.

EUR/USD: 1.15 civarı – Baskı altında.

USD/JPY: Yen 159 civarı zayıflık – Müdahale korkuları artıyor (BoJ Ueda enflasyon uyarısı).

Gelişen para birimleri geriledi:

Rupi: 16,950 (dördüncü kayıp seansı)

Won: 1,490'a yakın (2009 düşükleri)

Offshore Yuan: 6.88 (ABD ticaret soruşturmaları baskısı)

NZD: 0.584 (7 haftanın dibi)

AUD: 0.709'da nispeten güçlü (RBA faiz artırımı bahisleri %78)

Diğer Önemli Gelişmeler ve Ekonomik Veriler

Tayland tüketici güveni 53.7'ye yükseldi (9 ayın zirvesi) – Faiz indirimleri ve hükümet teşvikleri destekledi.

Filipinler işsizlik oranı 5.8'e çıktı (2022 ortasından beri en yüksek).

Peru ticaret fazlası rekor 4,622 milyon USD; merkez bankası faizi 4.25'te tuttu.

Ürdün enflasyonu 1.17'ye yükseldi.

Hindistan enflasyonu 3.21'e çıktı (11 ayın zirvesi).

Bitcoin: 70,400-71,200 USD – Çatışmalardan izole, beşinci ardışık yükseliş.

Önümüzdeki Dönem Takip Listesi

Jeopolitik: Hürmüz Boğazı trafiği, tanker saldırıları, Trump/Khamenei açıklamaları.

Makro: ABD PCE enflasyon, Fed toplantısı, JOLTS, Michigan güven verileri.

Emtia: Rezerv salımının etkisi, benzin/doğal gaz vadeli hareketleri.

EUR/USD

Ortadoğu'daki çatışmaların yarattığı küresel riskten kaçınma havası ve doların güvenli liman talebiyle baskı altında kaldı. Parite %0.07 düşüşle 1.1502 seviyesine gerileyerek 24 Kasım'dan bu yana en düşük seviyelerine yakın seyretti. Dolar endeksi %0.15 artışla 99.817'ye yükselirken, euro Kasım ayından beri en zayıf konumunda bulunuyor ve merkez bankalarının faiz indirim beklentilerinin azalması euroyu daha da zayıflatıyor.

EUR/USD paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 1.1544, bunun üzerinde ise 1.1578 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 1.1479 ve 1.1446 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.



XAU/USD

jeopolitik gerilimlerin devam etmesiyle güvenli liman talebi görse de, artan enerji fiyatlarının enflasyon endişelerini körüklemesi ve Fed'in faiz indirim beklentilerini düşürmesi nedeniyle baskı altında. Spot ons fiyatı %0.58 yükselerek 5,109 dolar seviyesine çıksa da, hafta başından bu yana %1'in üzerinde değer kaybetti. Üst üste ikinci haftada kayıp veren altın, güçlü dolar ve yükselen tahvil getirilerinin etkisiyle sınırlı bir toparlanma gösteriyor.

XAU/USD paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 5143, bunun üzerinde ise 5087 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 5087 ve 5051 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.



XAG/USD

günlük bazda pozitif ayrıştı ve spot ons fiyatı %1 artışla 84.59 dolara yükseldi. Jeopolitik risk primi ve endüstriyel talepteki kısmi destekle yukarı yönlü hareket etse de, güçlü doların genel baskısı ve altın karşısındaki relatif performansı nedeniyle sınırlı kaldı. Enerji fiyatlarındaki yükselişin enflasyonist etkisi gümüş üzerinde dolaylı bir yukarı yönlü baskı oluşturuyor.

XAG/USD paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 86.78 bunun üzerinde ise 89.87 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 83.30 ve 80.89 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.



BRENT

Hürmüz Boğazı'nın kapanma tehdidi ve İran'ın saldırılarının yoğunlaşmasıyla yüksek seviyelerde dalgalanmaya devam ediyor. En yakın vadeli varil fiyatı %0.05 gerileyerek 100.41 dolar seviyesinde işlem görse de, haftalık bazda %9'luk güçlü bir yükseliş kaydediyor. ABD'nin Rus petrolüne 30 günlük muafiyet vermesi fiyatlarda hafif bir gevşeme yaratsa da, arz kesintisi korkuları ve çatışmanın uzama ihtimali petrolü 100 dolar civarında tutuyor ve küresel enflasyon baskısını artırıyor.

Brent paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 100.80, bunun üzerinde ise 103.82 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 94.19 ve 91.02 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.



Majör	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
EURUSD	1,1526	-0,35	1,1422	1,1466	1,1489	1,1556	1,1600	1,1623
USDTRY	44,11	0,07	43,95	44,01	44,08	44,21	44,27	44,34
EURTRY	50,96	-0,06	50,30	50,55	50,68	51,05	51,31	51,43
GBPUSD	1,3354	-0,44	1,3238	1,3288	1,3316	1,3393	1,3443	1,3471
USDJPY	159,12	0,11	157,94	158,25	158,80	159,66	159,98	160,53
Endeks	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
NDX	24666,36	-1,20	24147,09	24334,67	24434,12	24721,15	24908,73	25008,18
DJIC	46677,85	-0,61	45898,92	46280,58	46479,21	47059,50	47441,16	47639,79
DAX	23521,64	-0,50	23068,48	23218,28	23403,96	23739,44	23889,24	24074,92
SPX500	6705,14	-1,04	6550,17	6609,66	6645,44	6740,71	6800,20	6835,98
Emtia	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
XAUUSD	5133,29	-0,82	4888,89	4971,99	5025,63	5162,36	5245,46	5299,10
XAGUSD	85,37	-0,44	77,71	80,38	82,12	86,52	89,18	90,92
BRENT	97,11	5,92	88,68	91,03	95,07	101,46	103,81	107,85
WTIUSD	93,31	6,75	81,85	84,77	90,01	98,17	101,09	106,33
Pariteler	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
AUDCAD	0,9660	-0,64	0,9524	0,9580	0,9618	0,9712	0,9768	0,9806
AUDCHF	0,5560	-0,41	0,5504	0,5526	0,5548	0,5592	0,5614	0,5636
AUDJPY	112,8575	-0,70	111,2175	111,9220	112,3410	113,4645	114,1690	114,5880
AUDNZD	1,2084	-0,09	1,1992	1,2022	1,2055	1,2117	1,2147	1,2180
AUDUSD	0,7093	-0,83	0,6958	0,7015	0,7047	0,7135	0,7192	0,7224
CADCHF	0,5756	0,24	0,5700	0,5715	0,5739	0,5778	0,5794	0,5818
CADJPY	116,8250	-0,09	116,1625	116,4140	116,6170	117,0715	117,3230	117,5260
CHFJPY	202,9739	-0,41	200,4932	201,5634	202,1297	203,7662	204,8363	205,4026
EURAUD	1,6252	0,54	1,6032	1,6085	1,6176	1,6320	1,6372	1,6464
EURCAD	1,5699	-0,15	1,5605	1,5636	1,5669	1,5733	1,5764	1,5797
EURCHF	0,9035	0,05	0,8992	0,9005	0,9028	0,9063	0,9076	0,9099
EURGBP	0,8631	0,08	0,8596	0,8607	0,8615	0,8635	0,8646	0,8654
EURJPY	183,3970	-0,26	182,3810	182,8015	183,1207	183,8605	184,2811	184,6003
EURNZD	1,9636	0,39	1,9305	1,9382	1,9523	1,9740	1,9817	1,9957
GBPAUD	1,8827	0,40	1,8593	1,8650	1,8751	1,8910	1,8968	1,9069
GBPCAD	1,8185	-0,26	1,8077	1,8117	1,8158	1,8239	1,8279	1,8320
GBPCHF	1,0468	0,01	1,0413	1,0430	1,0460	1,0507	1,0524	1,0554
GBPJPY	212,4875	-0,33	211,4680	211,9400	212,2800	213,0920	213,5640	213,9040
GBPNZD	2,2751	0,31	2,2503	2,2568	2,2679	2,2856	2,2921	2,3032
NZDCAD	0,7994	-0,55	0,7866	0,7918	0,7952	0,8039	0,8091	0,8125
NZDCHF	0,4602	-0,29	0,4559	0,4577	0,4589	0,4618	0,4636	0,4648
NZDJPY	93,4020	-0,63	92,0920	92,6610	92,9765	93,8610	94,4300	94,7455
NZDUSD	0,5870	-0,75	0,5765	0,5808	0,5831	0,5897	0,5940	0,5963
USDCAD	1,3621	0,21	1,3532	1,3554	1,3598	1,3664	1,3686	1,3729
USDCHF	0,7839	0,43	0,7739	0,7765	0,7813	0,7887	0,7913	0,7961

Zaman	Döviz	Olay	Beklenti	Önceki
9 Mart 2026, Pazartesi				
13:00	EUR	Eurogroup toplantısı		
13:30	EUR	ECB'den Elderson'ın Konuşması		
10 Mart 2026, Salı				
15:15	USD	Haftalık ADP İstihdam Değişimi - Haftalık		12,80K
17:00	USD	İkinci El Konut Satışları (Şub)	3,89M	3,91M
17:00	USD	Mevcut Konut Satışları (Aylık) (Şub)		-8,40%
20:00	USD	3 Yıllık Tahvil İhalesi		3,52%
23:30	USD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları		5,600M
11 Mart 2026, Çarşamba				
10:00	TRY	Türkiye Perakende Satışları (Aylık) (Oca)		1,70%
10:00	TRY	Türkiye Perakende Satışları (Yıllık) (Oca)		16,30%
15:30	USD	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Şub)	2,50%	2,50%
15:30	USD	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Şub)	0,20%	0,30%
15:30	USD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Şub)	2,50%	2,40%
15:30	USD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Şub)	0,30%	0,20%
17:30	USD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları		3,475M
17:30	USD	Cushing, Oklahoma Ham Petrol Stokları		1,564M
20:00	USD	10 Yıllık Tahvil İhalesi		4,18%
21:00	USD	Federal Bütçe Dengesi (Şub)		-95,0B
12 Mart 2026, Perşembe				
14:00	TRY	Türkiye Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı (Mar)	37,00%	37,00%
14:00	TRY	Gecelik Borçlanma Faizi (Mar)		35,50%
14:00	TRY	Gecelik Faiz Oranları (Mar)		40,00%
15:30	USD	İnşaat İzinleri (Oca)	1,410M	1,455M
15:30	USD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları		1,868K
15:30	USD	İhracatlar		287,30B
15:30	USD	Mal Ticaret Dengesi		-98,50B
15:30	USD	İnşaat Başlangıçları (Aylık) (Oca)		6,20%
15:30	USD	Konut İnşaat Başlangıçları (Oca)	1,340M	1,404M
15:30	USD	İthalatlar		357,60B
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	216K	213K
15:30	USD	Ticaret Dengesi (Oca)	-66,10B	-70,30B
18:00	USD	FOMC Üyesi Bowman'ın Konuşması		
13 Mart 2026, Cuma				
13:00	EUR	Sanayi Üretimi (Aylık) (Oca)	0,50%	-1,40%
15:30	USD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (Oca)	0,40%	1,00%
15:30	USD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık) (Oca)	3,10%	3,00%
15:30	USD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Aylık) (Oca)	0,40%	0,40%
15:30	USD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri (3. Çeyrek)	2,70%	2,90%
15:30	USD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (Oca)	0,50%	-1,40%
15:30	USD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (3. Çeyrek)	1,40%	4,30%
15:30	USD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) Fiyat Endeksi (çeyreklik) (3. Çeyrek)	3,70%	3,70%
15:30	USD	Kişisel Tüketim harcamaları Fiyat Endeksi (Aylık) (Oca)	0,30%	0,40%
15:30	USD	Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi (Yıllık) (Oca)	2,90%	2,90%
15:30	USD	Kişisel Gider (Aylık) (Oca)		0,40%
17:00	USD	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS) (Oca)	6,840M	6,542M
17:00	USD	Michigan Enflasyon Beklentisi (Mar)		3,40%
17:00	USD	Michigan 5 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Mar)		3,30%
17:00	USD	Michigan Tüketici Beklentileri (Mar)		56,6
17:00	USD	Michigan Tüketici Hissiyatı (Mar)	55,9	56,6

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