

Orta Doğu'daki ABD-İsrail-İran çatışması dördüncü haftasını geride bırakırken gerilimler tarihin en kritik eşiklerinden birine ulaştı. ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'a Hürmüz Boğazı'nı tamamen ve tehdit olmaksızın açması için verdiği 48 saatlik ultimatom bugün akşam saatlerinde doluyor. İran'ın bu talebi yerine getirmemesi halinde ABD'nin İran'ın ana elektrik üretim santrallerini vuracağı tehdidi piyasalarda en büyük belirsizlik unsuru haline geldi. İran tarafı ise çok net bir karşılık açıkladı: boğaz tamamen kapatılacak, Körfez ülkelerindeki enerji tesisleri ve büyük desalinizasyon tesisleri hedef alınacak, bölge halkına yönelik "48 saat içinde telefonlarınızı şarj edin" mesajı gerilimi halk seviyesine taşıdı.

İsrail ordusu son 24 saatte Tahran'a ve Güney Pars doğalgaz sahasına en yoğun hava saldırı dalgalarından birini başlattı, İran ise Tel Aviv, Kudüs ve Dimona bölgelerine balistik füze saldırıları düzenledi. Katar'ın Ras Laffan LNG tesisinde meydana gelen hasar kapasitenin yüzde 17'sini devre dışı bıraktı; bu da küresel LNG ticaretinin yaklaşık yüzde 3'üne denk gelen bir kayıp anlamına geliyor ve onarımın 3-5 yıl sürebileceği belirtiliyor. Petrol fiyatları rekor seviyelere çok yakın seyrediyor, Brent 108,70 dolar/varil, WTI 96-99 dolar/varil bandında işlem görüyor ve Brent-WTI farkı 11 yılın en geniş aralığına ulaştı. Avrupa doğal gaz fiyatları yüzde 35'in üzerinde, Asya LNG yüzde 130, jet yakıtı yüzde 175 artış gösterdi. ABD ısıtma yağı galon başına 4,60 doları aştı, benzin vadeli kontratları 3,30 doların üzerine çıktı. Uluslararası Enerji Ajansı Başkanı Fatih Birol ek stratejik stok serbest bırakımına hazır olduklarını açıkladı, ABD ise denizdeki İran petrolüne yönelik yaptırımları 30 günlüğüne geçici olarak hafifletti.

Küresel hisse senetleri piyasalarında risk iştahı neredeyse sıfırlandı; Asya borsaları sert satışlarla açıldı, Japonya Nikkei 225 yüzde 3,3-3,6, Güney Kore Kospi yüzde 5,5 civarı, Hong Kong Hang Seng yüzde 3,2'den fazla düştü. ABD vadeli endeksleri negatif, Avrupa vadeli kontratlar yüzde 1'in üzerinde geriledi. Dolar endeksi 100 seviyesi civarında güçlü dururken tahvil getirileri uçuşa geçti; ABD 10 yıllık yüzde 4,40, Avrupa'da Fransa, İngiltere, Almanya ve İspanya getirileri 10-15 yılın zirvelerine yaklaştı.

ABD'nin 48 saatlik ultimatomu

Donald Trump İran'ın Hürmüz Boğazı'nı tamamen açması için verdiği süreyi bugün akşam dolduruyor. Boğaz açılmazsa ABD'nin İran'ın ana elektrik santrallerini vuracağı tehdidi piyasalarda en büyük belirsizlik kaynağı haline geldi.

İran'ın misilleme tehdidi

İran ABD veya İsrail enerji tesislerine saldırı düzenlerse Hürmüz Boğazı'nı tamamen kapatacağını ve Körfez'deki büyük desalinizasyon tesislerini vuracağını açıkladı. Halka yönelik "48 saat içinde telefonlarınızı şarj edin" mesajı gerilimi bölge halkına kadar indirdi.

İsrail'in son 24 saatteki saldırıları

İsrail ordusu Tahran'a ve Güney Pars doğalgaz sahasına en yoğun hava dalgalarından birini başlattı. Bu saldırılar İran'ın füze stoklarını zorlarken küresel LNG arzını doğrudan tehdit ediyor.

Katar Ras Laffan LNG tesisi hasarı

İran'ın misilleme saldırıları sonucunda tesisin kapasitesinin yüzde 17'si devre dışı kaldı. Küresel LNG ticaretinin yaklaşık yüzde 3'üne denk gelen kayıp onarımın 3-5 yıl süreceği anlamına geliyor.

Petrol ve Enerji Piyasaları

Brent ham petrol fiyatı

- 108,70 USD/varil seviyesinde işlem görüyor ve son zirve 118 USD'ye çok yakın. Arz kesintisi korkusu fiyatları rekor seviyelere taşıyor.

WTI ham petrol fiyatı

- 96-99 USD/varil bandında seyrediyor. Brent-WTI farkı 11 yılın en geniş aralığına ulaşarak küresel lojistik ve rafineri dengesizliklerini yansıtıyor.

Doğal gaz ve türevleri

- Avrupa'da doğal gaz fiyatları yüzde 35'in üzerinde, Asya LNG fiyatları yüzde 130, jet yakıtı fiyatları yüzde 175 artış gösterdi. Bu seviye enerji maliyetlerini tüm sektörlere sıçratıyor.

Küresel Hisse Senetleri ve Vadeli İşlemler

Japonya Nikkei 225

- Yüzde 3,3 ila 3,6 düşüşle iki aydan uzun sürenin en düşük seviyesine geriledi. Enerji ithalatçısı Japonya'da maliyet artışı borsayı en sert vuran faktörlerden biri oldu.

Güney Kore Kospi

- Yüzde 5,5'e yakın kayıpla Asya'nın en kötü performans gösteren endeksi konumunda. Ülkenin enerji bağımlılığı ve ihracat odaklı ekonomisi baskı artırıyor.

Hong Kong Hang Seng

- Yüzde 3,2'den fazla düşüşle 24.500 seviyesine indi. Bölgedeki riskten kaçış hisse senetlerini en fazla etkileyen piyasalardan biri haline geldi.

ABD E-mini S&P 500 vadeli

- Önceki kapanışa göre yüzde 0,3 düşüşle 6.539 – 6.551 bandında. Jeopolitik risk ve enflasyon korkusu vadeli kontratları baskılıyor.

Avrupa vadeli endeksler

- EUROSTOXX 50 ve Stoxx 600 yüzde 1'in üzerinde, DAX yüzde 1,2, FTSE yüzde 0,8 civarı geriledi. Yüksek enerji fiyatları Avrupa büyüme beklentilerini aşağı çekiyor.

Tahvil Piyasaları ve Faiz Getirileri

ABD 10 yıllık Hazine tahvili

- Yüzde 4,4180 ile 29 Temmuz 2025'ten bu yana en yüksek seviyeyi gördü ve şu an yüzde 4,40 civarında dengeleniyor. Enflasyon korkusu getirileri uçuruyor.

Avrupa tahvil getirileri

- Fransa yüzde 3,75, İngiltere yüzde 5'e yakın, Almanya yüzde 3'ün üzerinde, İspanya yüzde 3,58 seviyesinde. ECB'nin olası faiz artırımını beklentisi yüzde 78'e yükseldi.

Çin 10 yıllık devlet tahvili

- Yüzde 1,84'e yükselerek kazançlarını genişletti. Yüksek petrol fiyatları Çin'de de enflasyonist baskıyı artırıyor.

Döviz Piyasaları ve Önemli Pariteler

Dolar Endeksi

- 100 seviyesi civarında güçlü duruşunu koruyor. Güvenli liman talebi doları tüm paralara karşı yukarı taşıyor.

EUR/USD

- 1,05 seviyesinin altına geriledi. ECB'nin şahin sinyalleri euroyu destekleyemiyor.

GBP/USD

- 1,28 civarına indi. İngiltere tahvil getirilerindeki yükseliş sterlini baskılıyor.

Emtia ve Değerli Metaller

Altın (ons)

- 4.350 USD seviyesine geriledi ve geçen haftaki 4.494 kapanışından yüzde 3,2 düştü. Güçlü dolar ve yüksek getiriler altını baskılıyor.

Platin

- 1.900 USD'nin altına indi ve Aralık 2025'ten bu yana en düşük seviyede. Sanayi talebi zayıflıyor.

Bakır

- Pound başına 5,3 USD'nin altına geriledi ve üç aydan uzun süren en düşük seviyesinde. Küresel büyüme endişeleri talebi vuruyor.

Demir cevheri

- Ton başına 820 CNY'ye yükselerek Şubat 2025'ten bu yana en yüksek seviyelere yaklaştı. Tedarik kesintileri fiyatları destekliyor.

EUR/USD

Doların güvenli liman talebiyle güçlenmesi ve jeopolitik risklerin artması nedeniyle euro/dolar paritesi %0.21 düşüşle 1.1546 seviyesine geriledi. Avrupa'da yükselen tahvil getirileri ve ECB'nin olası faiz artırım beklentisi euroyu baskılamaya devam ediyor.

EUR/USD paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 1.1591, bunun üzerinde ise 1.1635 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 1.1497 ve 1.1453 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.



XAU/USD

Altının ons fiyatı Orta Doğu çatışmasının enflasyon endişelerini ve faiz artışı beklentilerini körüklemesiyle %2.56 düşüşle 4,373 dolara indi. Yaklaşık dört ayın en düşük seviyesine gerileyen altın, arka arkaya dokuzuncu seansta kayıp yaşadı.

XAU/USD paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 4340, bunun üzerinde ise 4420 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 4181 ve 4101 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.



XAG/USD

Gümüş ons fiyatı %3.4 düşüyle 65.45 dolara geriledi. Güçlü dolar, yüksek tahvil getirileri ve riskten kaçış eğilimi gümüşü altınla birlikte sert baskı altına aldı.

XAG/USD paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 64.60 bunun üzerinde ise 67.15 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 60.64 ve 58.58 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.



BRENT

Brent ham petrolü varil başına %0.42 yükselişle 112.66 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD-İran tehditleri ve Hürmüz Boğazı'ndaki bloke riski arz endişelerini canlı tutarken, Trump yönetiminin yaptırımları 30 gün askıya alması kısa vadeli hafifleme sağlasa da fiyatlar yüksek seviyelerde dalgalı seyrediyor.

Spot Brent paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 111.47, bunun üzerinde ise 116.28 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 106.14 ve 103.30 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.



Majör	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
EURUSD	1,1522	-0,42	1,1460	1,1492	1,1532	1,1604	1,1636	1,1675
USDTRY	44,33	0,07	44,16	44,20	44,25	44,34	44,38	44,43
EURTRY	51,13	-0,24	50,71	50,89	51,07	51,44	51,62	51,80
GBPUSD	1,3284	-0,20	1,3110	1,3204	1,3257	1,3405	1,3499	1,3552
USDJPY	159,62	0,14	156,42	157,01	158,21	159,99	160,59	161,78
Endeks	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
NDX	23898,15	-1,88	23702,98	23862,88	23947,55	24192,12	24352,02	24436,69
DJIC	45577,47	-0,96	44576,21	44972,80	45275,14	45974,06	46370,64	46672,98
DAX	22380,19	-2,01	21407,44	21910,63	22169,79	22932,14	23435,33	23694,49
SPX500	6457,54	-0,75	6321,17	6399,28	6467,04	6612,91	6691,01	6758,78
Emtia	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
XAUUSD	4164,27	-7,35	4144,56	4311,07	4402,83	4661,09	4827,60	4919,36
XAGUSD	61,55	-9,37	58,68	63,18	65,54	72,41	76,91	79,28
BRENT	109,22	1,21	96,27	98,80	103,36	110,44	112,98	117,53
WTIUSD	99,77	2,36	87,44	89,76	93,62	99,80	102,12	105,98
Pariteler	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
AUDCAD	0,9551	-0,89	0,9440	0,9525	0,9581	0,9722	0,9806	0,9863
AUDCHF	0,5497	-0,64	0,5429	0,5478	0,5505	0,5581	0,5629	0,5657
AUDJPY	110,9950	-0,71	110,6933	111,1517	111,4708	112,2483	112,7067	113,0258
AUDNZD	1,2006	-0,31	1,1980	1,2007	1,2025	1,2071	1,2098	1,2116
AUDUSD	0,6954	-0,96	0,6893	0,6949	0,6985	0,7077	0,7133	0,7169
CADCHF	0,5756	0,23	0,5695	0,5711	0,5727	0,5758	0,5774	0,5789
CADJPY	116,2085	0,15	113,6400	114,1900	115,1100	116,5800	117,1300	118,0500
CHFJPY	201,9301	-0,07	198,2495	199,0700	200,5714	202,8933	203,7139	205,2153
EURAUD	1,6570	0,53	1,6158	1,6224	1,6354	1,6549	1,6615	1,6745
EURCAD	1,5827	-0,34	1,5712	1,5766	1,5823	1,5935	1,5989	1,6047
EURCHF	0,9109	-0,10	0,9044	0,9068	0,9093	0,9142	0,9166	0,9191
EURGBP	0,8674	0,03	0,8567	0,8591	0,8631	0,8695	0,8719	0,8760
EURJPY	183,9170	-0,17	181,4276	182,0088	183,1229	184,8182	185,3994	186,5135
EURNZD	1,9895	0,27	1,9483	1,9561	1,9702	1,9920	1,9999	2,0139
GBPAUD	1,9104	0,57	1,8802	1,8849	1,8923	1,9043	1,9090	1,9164
GBPCAD	1,8247	-0,35	1,8001	1,8132	1,8221	1,8441	1,8573	1,8662
GBPCHF	1,0502	-0,10	1,0358	1,0425	1,0469	1,0580	1,0647	1,0691
GBPJPY	212,0395	-0,17	210,6256	211,1333	211,7617	212,8977	213,4053	214,0337
GBPNZD	2,2937	0,20	2,2679	2,2729	2,2809	2,2939	2,2989	2,3069
NZDCAD	0,7955	-0,56	0,7845	0,7912	0,7956	0,8067	0,8135	0,8178
NZDCHF	0,4579	-0,33	0,4511	0,4550	0,4572	0,4633	0,4672	0,4694
NZDJPY	92,4465	-0,38	91,7320	92,1458	92,4729	93,2138	93,6276	93,9547
NZDUSD	0,5792	-0,65	0,5727	0,5772	0,5801	0,5875	0,5920	0,5949
USDCAD	1,3736	0,10	1,3651	1,3675	1,3699	1,3747	1,3771	1,3795
USDCHF	0,7906	0,21	0,7811	0,7833	0,7861	0,7911	0,7934	0,7962

Zaman	Döviz	Olay	Beklenti	Önceki
23 Mart 2026, Pazartesi				
17:00	USD	İnşaat Harcamaları (Aylık) (Oca)	0,10%	0,30%
19:00	EUR	AMB'den Lane Konuşma Yapacak		
20:00	USD	Atlanta FED GDPNow (1. Çeyrek)	2,30%	2,30%
24 Mart 2026, Salı				
10:00	TRY	Kapasite Kullanım Oranı (Mar)		73,50%
12:00	EUR	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Mar)	49,5	50,8
12:00	EUR	S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Mar)	51,1	51,9
12:00	EUR	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Mar)	50,8	51,9
15:15	USD	Haftalık ADP İstihdam Değişimi - Haftalık		9,00K
15:30	USD	Tarım Dışı Üretkenlik (çeyreklik) (4. Çeyrek)	2,40%	2,80%
15:30	USD	Birim Emek Maliyetleri (çeyreklik) (4. Çeyrek)	3,40%	2,80%
16:45	USD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Mar)		51,6
16:45	USD	S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (Mar)		51,9
16:45	USD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Mar)		51,7
18:45	EUR	AMB'den Lane Konuşma Yapacak		
20:00	USD	2 Yıllık Tahvil İhalesi		3,46%
23:30	USD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları		6,600M
25 Mart 2026, Çarşamba				
01:30	USD	Fed Denetlemeden Sorumlu Başkan Yardımcısı Barr'ın Konuşması		
11:45	EUR	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
12:15	EUR	AMB'den Lane Konuşma Yapacak		
15:30	USD	Cari Hesap (4. Çeyrek)		-226,4B
15:30	USD	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık) (Şub)		0,60%
15:30	USD	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık) (Şub)	0,20%	0,20%
17:30	USD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları		6,156M
17:30	USD	Cushing, Oklahoma Ham Petrol Stokları		0,944M
17:30	EUR	ECB Denetleme Kurulu Üyesi Tuominen'in Konuşması		
20:00	USD	5 Yıllık Tahvil İhalesi		3,62%
26 Mart 2026, Perşembe				
12:00	EUR	ECB'den De Guindos'un Konuşması		
15:30	USD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları		1.857K
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	211K	205K
20:00	USD	7 Yıllık Senet İhalesi		3,79%
23:30	USD	Fed Bilançosu		6.656B
27 Mart 2026, Cuma				
02:10	USD	Fed Denetlemeden Sorumlu Başkan Yardımcısı Barr'ın Konuşması		
10:45	EUR	ECB Denetleme Kurulu Üyesi Tuominen'in Konuşması		
15:30	USD	Otomotiv Hariç Perakende Stokları (Şub)		0,40%
17:00	USD	Michigan Enflasyon Beklentisi (Mar)	3,40%	3,40%
17:00	USD	Michigan 5 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Mar)	3,20%	3,20%
17:00	USD	Michigan Tüketici Beklentileri (Mar)	54,1	54,1
17:00	USD	Michigan Tüketici Hissiyatı (Mar)	55,5	55,5
18:30	USD	FOMC Üyesi Daly'nin Konuşması		
19:00	EUR	AMB'den Schnabel Konuşma Yapacak		
20:00	USD	Baker Hughes Sondaj Kuyusu Sayısı		414
20:00	USD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı		552
23:30	USD	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) Ham petrol spekülative net pozisyonlar		218,7K
23:30	USD	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) Altın spekülative net pozisyonlar		159,9K
23:30	USD	CFTC NASDAQ 100 spekülative net pozisyonlar		24,1K
23:30	USD	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) S&P 500 spekülative net pozisyonlar		-113,1K
23:30	EUR	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) Euro spekülative net pozisyonlar		21,1K

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