

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalar, İran'daki savaşın dördüncü gününe girilmesi ve çatışmaların yayılabileceğine dair sinyallerin güçlenmesiyle belirgin bir riskten kaçış sürecine girdi. ABD-İsrail hattından gelen "zaman sınırlaması yok" ve "en sert darbeler henüz gelmedi" açıklamaları, piyasalarda çatışmanın kısa sürede sona ermeyeceği algısını pekiştirdi. Bu tablo enerji arzında kalıcı bozulma ve enflasyonda ikinci tur etkiler ihtimalini gündeme taşıırken, riskli varlıklarda satış baskısı hızlandı. S&P 500 vadeli kontratları %1,5, Nasdaq 100 vadeli kontratları %2 gerilerken; Avrupa ve Asya endeksleri Nisan ayından bu yana en sert iki günlük düşüşüne yöneldi.

Enerji cephesinde fiyatlama daha da sertleşti. Katar'daki dünyanın en büyük LNG ihracat tesisinin kapalı kalması Avrupa doğal gaz fiyatlarını bir günde %27 daha yukarı taşıırken, Brent petrol %5'in üzerinde artarak 82 dolar seviyesine yaklaştı. Hürmüz Boğazı'ndaki tanker trafiğinin güvenlik gereğiyle aksaması, küresel petrol ve LNG akışının sürdürülebilirliğine ilişkin endişeleri artırıyor. Bu gelişmeler özellikle enerji ithalatına bağımlı Avrupa ekonomileri için maliyet baskısının derinleşebileceği anlamına geliyor.

Artan enerji fiyatları küresel enflasyon beklentilerini yukarı çekerken tahvil piyasalarında satışları tetikledi. Avrupa tahvilleri en sert kayıpları yaşadı; 10 yıllık İngiltere tahvil faizi 12 baz puan yükselirken para piyasaları 2026 yılı için ikinci bir İngiltere Merkez Bankası faiz indirimini fiyatlamalardan çıkardı. ABD'de 10 yıllık tahvil faizi 4,09% seviyesine yükseldi. Güvenli liman talebinin ana adresi dolar oldu ve endeks bazında %0,6 değer kazandı. Piyasalarda hâkim görüş, yüksek enerji fiyatlarının merkez bankalarının gevşeme alanını daraltabileceği ve faiz indirim sürecini öteleyebileceği yönündedir.

Makro veri tarafında Euro Bölgesi'nde yıllık enflasyon Şubat ayında %1,9'a yükselerek beklentilerin üzerine çıktı. Hizmet enflasyonunun %3,4'e hızlanması ve çekirdek enflasyonun %2,4'e toparlanması, fiyat baskılarının yeniden güçlendiğini gösteriyor. Enerji fiyatları yıllık bazda gerilemeye devam etse de düşüş hızının yavaşlaması dikkat çekti. Fransa, İspanya ve İtalya'da enflasyon hızlanırken Almanya'da sınırlı bir gerileme görüldü. Bu tablo, Avrupa Merkez Bankası'nın politika duruşunu daha temkinli bir çerçevede koruyabileceği beklentisini güçlendirdi.

Hisse senedi piyasalarında sektör bazlı ayrışma belirginleşti. STOXX 50 ve STOXX 600 yaklaşık %1,5 düşerek son bir ayın diplerine gerilerken; finans, teknoloji ve tüketim sektörleri satış baskısının öncüsü oldu. ASML, HSBC, LVMH ve Roche gibi büyük ölçekli şirketlerde kayıplar dikkat çekerken, Beiersdorf'un zayıf 2026 beklentisi hissede çift haneli düşüşe yol açtı. Buna karşılık enerji ve savunma hisseleri pozitif ayrıştı; Repsol ve BP petrol fiyatlarındaki yükselişten destek bulurken, Leonardo gibi savunma şirketleri artan jeopolitik risk algısından faydalandı.

Genel tablo, piyasaların yeni jeopolitik dengeyi henüz tam olarak fiyatlamadığına işaret ediyor. Enerji fiyatlarının yüksek kalması halinde enflasyon ve faiz beklentilerinde yukarı yönlü revizyonlar devam edebilir; bu da riskli varlıklar üzerinde baskıyı artırabilir. Kısa vadede volatilite yüksek, fiyatlamaların ise haber akışına son derece duyarlı kalması bekleniyor.

Önemli Şirket Haberleri:

Plug Power (PLUG) hisseleri, 4. çeyrek sonuçlarında beklentileri aşmasının ardından %10 yükseldi. Gelirler yıllık bazda yaklaşık %13 artarken, brüt marj Q4 2024'teki -%122,5 seviyesinden Q4 2025'te +%2,4'e yükselerek dikkat çekici bir iyileşme gösterdi. 2 Mart 2026 itibarıyla görev başlayan yeni CEO Jose Luis Crespo, 2025 gelirinin 710 milyon dolara ulaştığını ve 4. çeyrekte marjın öngörüldüğü gibi pozitif döndüğünü belirtti. Ayrıca Q4 2026'da pozitif FAVÖK, 2027 sonuna kadar pozitif faaliyet geliri ve 2028 sonuna kadar tam kârlılık hedeflerini yineledi. **(Olumlu)**

MongoDB (MDB) hisseleri, güçlü finansal sonuçlara rağmen yayımlanan karışık beklentiler nedeniyle sert düştü. Yatırımcılar özellikle kısa vadeli görünümdeki zayıflığa odaklandı. Şirket, 2027 mali yılı ilk çeyrek için düzeltilmiş hisse başına kâr beklentisini 1,15-1,19 dolar aralığında açıkladı; bu rakam 1,20 dolarlık piyasa beklentisinin hafif altında kaldı. Buna karşılık, 2027 mali yılı geneli için hisse başına kâr beklentisi 5,75-5,93 dolar aralığında gerçekleşerek 5,69 dolarlık konsensüsün üzerine çıktı. Bu durum uzun vadeli kârlılık görünümünün güçlü olduğunu gösterse de, kısa vadeli yavaşlama beklentisi yatırımcı algısını olumsuz etkiledi. **(Olumsuz)**

PİYASA VERİLERİ

| ABD | Kapanış | G.Yüksek | G.Düşük | Gün (%) | Ay (%) |
|------------|---------|----------|---------|---------|--------|
| S&P 500 | 6.882 | 6.901 | 6.797 | 0,04 | -0,52 |
| Dow Jones | 48.905 | 49.065 | 48.378 | -0,15 | -0,68 |
| Nasdaq | 22.749 | 22.803 | 22.306 | 0,36 | -2,18 |
| Avrupa | Kapanış | G.Yüksek | G.Düşük | Gün (%) | Ay (%) |
| DAX | 23.720 | 24.240 | 23.719 | -3,72 | -4,28 |
| FTSE 100 | 10.468 | 10.780 | 10.466 | -2,90 | 1,48 |
| CAC 40 | 8.148 | 8.298 | 8.146 | -2,93 | -0,38 |
| Asya | Kapanış | G.Yüksek | G.Düşük | Gün (%) | Ay (%) |
| Nikkei 225 | 56.279 | 57.891 | 56.092 | -3,06 | 2,85 |
| Hang Seng | 25.768 | 26.219 | 25.727 | -1,12 | -3,98 |
| Shanghai | 4.123 | 4.197 | 4.116 | -1,43 | 1,35 |
| Pariteler | Kapanış | G.Yüksek | G.Düşük | Gün (%) | Ay (%) |
| Altın | 5.281,5 | 5.394,2 | 5.236,0 | -0,57 | 7,02 |
| WTI | 75,97 | 76,03 | 70,41 | 6,65 | 20,91 |
| Brent | 82,73 | 82,80 | 78,38 | 6,42 | 24,07 |
| EURUSD | 1,1595 | 1,1707 | 1,1589 | -0,80 | -1,90 |
| GBPUSD | 1,3295 | 1,3425 | 1,3281 | -0,84 | -2,93 |
| USDJPY | 157,81 | 157,85 | 157,15 | -0,27 | -1,31 |

ÖNE ÇIKAN HİSSELER

| S&P 500 | Kapanış | Yüksek | Düşük | Gün (%) | Ay (%) |
|---------------|---------|---------|---------|---------|--------|
| FORD MOTOR CO | 13,39 | 13,85 | 13,23 | -4,97 | -2,48 |
| NETFLIX INC | 97,09 | 98,07 | 95,26 | 0,88 | 21,45 |
| NVIDIA CORP | 182,48 | 183,46 | 175,00 | 2,99 | 1,19 |
| DOW 30 | Kapanış | Yüksek | Düşük | Gün (%) | Ay (%) |
| APPLE INC | 264,72 | 266,51 | 260,20 | 0,20 | -1,77 |
| AMAZON.COM IN | 208,39 | 209,72 | 203,49 | -0,77 | -12,67 |
| NVIDIA CORP | 182,48 | 183,46 | 175,00 | 2,99 | 1,19 |
| NASDAQ 100 | Kapanış | Yüksek | Düşük | Gün (%) | Ay (%) |
| NETFLIX INC | 97,09 | 98,07 | 95,26 | 0,88 | 21,45 |
| NVIDIA CORP | 182,48 | 183,46 | 175,00 | 2,99 | 1,19 |
| ONDAS INC | 10,67 | 12,42 | 10,31 | 5,85 | -6,24 |
| DAX | Kapanış | Yüksek | Düşük | Gün (%) | Ay (%) |
| DEUTSCHE BANK | 27,66 | 28,67 | 27,62 | -5,44 | -18,12 |
| DEUTSCHE TELE | 32,38 | 32,98 | 32,36 | -2,50 | 12,31 |
| E.ON SE | 18,71 | 19,06 | 18,71 | -3,76 | 4,18 |
| HANG SENG | Kapanış | Yüksek | Düşük | Gün (%) | Ay (%) |
| CHINA PETROLE | 5,44 | 5,70 | 5,39 | -2,68 | 2,26 |
| PETROCHINA CO | 10,43 | 10,61 | 9,90 | 5,04 | 16,28 |
| CNOOC LTD-H | 27,60 | 28,12 | 26,76 | 3,22 | 18,15 |
| NIKKEI 225 | Kapanış | Yüksek | Düşük | Gün (%) | Ay (%) |
| MITSUBISHI UF | 2.775,0 | 2.846,0 | 2.772,0 | -1,60 | -3,73 |
| NTT INC | 152,10 | 152,60 | 151,00 | -0,13 | -2,69 |
| SOFTBANK CORP | 211,00 | 211,70 | 209,60 | -0,80 | -1,26 |

EMTİA VADELİ GÖRÜNÜMÜ
BRENT PETROL

Brent petrol, Orta Doğu'daki çatışmaların tırmanması ve Hürmüz Boğazı'nın kapanma riskinin artmasıyla %5'ten fazla yükselerek 82 dolara ve Ocak 2025'ten bu yana en yüksek seviyeye çıktı. ABD'nin İran'a yönelik saldırıları artırmaya hazırlandığı ve İran'ın boğazdan geçen gemileri hedef alabileceği yönündeki açıklamalar arz endişelerini derinleştirdi. Küresel petrol sevkiyatının yaklaşık beşte birinin geçtiği Hürmüz'de tanker trafiği büyük ölçüde dururken, Suudi Arabistan Ras Tanura rafinerisinde de operasyonlar geçici olarak askıya alındı. Teknik olarak petrol, güçlü bir yükselişle 82-83 dolar direncini test ederek üst banda yaklaşmış durumda ve kısa vadede aşırı alım bölgesine giren RSI (80) momentumun kuvvetli ancak düzeltme riskinin arttığını gösteriyor. 78 ve 75 dolar seviyeleri (Fibonacci 23,6% ve 38,2%) ilk destek alanları olarak izlenirken, 70 dolar bölgesi ana trend desteği konumunda. 83 dolar üzerinde kalıcılık sağlarsa yükseliş ivmesi devam edebilir; ancak bu bölgeden gelebilecek kâr realizasyonları kısa vadeli geri çekilmeyi tetikleyebilir. Teknik seviyeler olarak;

Dirençler: 82,40 - 83,00 - 85,50

Destekler: 78,00 - 76,80 - 73,34

EMTİA VADELİ GÖRÜNÜMÜ
ALTIN

Altın, güçlenen dolar ve yükselen ABD tahvil faizlerinin baskısıyla 5.300 doların altına gerileyerek önceki kazançlarını geri verdi. Orta Doğu geriliminin petrol fiyatlarını artırması enflasyon endişelerini güçlendirirken, ISM imalat girdi fiyatlarının 2022 ortasından bu yana en yüksek seviyeye çıkması Fed'in faiz indirim beklentilerinin Eylül'e ötelenmesine yol açtı. ABD'nin İran'a yönelik operasyonları sürdürme mesajı ve İran'ın Hürmüz Boğazı'nı kapattığını açıklaması, jeopolitik risklerin uzun sürebileceği algısını artırdı. Teknik olarak altın güçlü ana yükseliş trendini korurken 5.586 dolar zirvesi sonrası 5.000-5.200 bandında konsolide oluyor ve fiyat 50 ve 100 günlük ortalamaların üzerinde seyrediyor. RSI 62 seviyesinde pozitif bölgede kalırken aşırı alımda değil; MACD'de momentum zayıflasa da negatif bir kırılım yok, bu da yükseliş trendinin henüz bozulmadığını gösteriyor. 5.430-5.500 bandı ana direnç olarak izlenirken, 4.950-4.800 bölgesi (Fibo %38,2-%50 ve hareketli ortalamalar) olası geri çekilmelerde güçlü destek konumunda. Teknik seviyeler olarak;

Dirençler: 5430 - 5586 - 5600

Destekler: 5193 - 5951 - 4755

ENDEKS VADELİ GÖRÜNÜMÜ
S&P 500

ABD vadeli endeksleri, Orta Doğu'daki çatışmaların tırmanmaya devam etmesiyle Salı günü hafif geriledi. Başkan Trump'ın İran'la savaşın süresi konusunda "ne gerekiyorsa yapılacak" açıklaması ve ABD'nin İran'a yönelik saldırıları genişletmeye hazırlandığına dair haberler jeopolitik risk algısını artırdı. Pazartesi günü normal seansta Dow Jones %0,15 düşerken, S&P 500 %0,04 ve Nasdaq %0,36 yükseldi; savunma ve enerji hisseleri prim yaparken Nvidia ve Microsoft gibi nakit gücü yüksek teknoloji devleri de dayanıklı kalacakları beklentisiyle yükseldi. Teknik olarak S&P500 uzun vadeli yükseliş trendini korusa da son haftalarda 6.900-7.000 zirve bölgesinden gelen satışlarla zayıflama sinyali veriyor ve fiyat 50 günlük ortalamasının altına sarkmış durumda. RSI 37 seviyesine gerileyerek momentum kaybına ve kısa vadeli baskının arttığına işaret ederken, MACD negatif bölgede kalmaya devam ediyor. 6.700-6.650 bandı ilk destek, bu bölgenin altında 6.200 (Fibo %38,2) ana destek olarak izlenirken; yeniden güç kazanımında 6.900 üzeri kalıcılık trendini devamı için kritik olacaktır. Teknik seviyeler olarak;

Dirençler: 6800 - 6930 - 7050

Destekler: 6700 - 6595 - 6500

HABER AKIŞ ENDEKSİ

| Şirket | Son Fiyat | Bloomberg Hedef | Haber Eğilim | Gün (%) | Yıllık (%) | 52 Hafta Yüksek | 52 Hafta Düşük |
|------------------------------|-----------|-----------------|--------------|---------|------------|-----------------|----------------|
| FUNDELY CO LTD | 259 | - | | -10,7 | 24,8 | 430,5 | 138,0 |
| TATA MOTORS PASSENGER VEHICL | 371 | 385 | | -3,1 | -1,4 | 324,3 | 324,3 |
| YODOKO LTD | 1.624 | | | -1,6 | 35,8 | 1.660,0 | 959,0 |
| MICHAEL HILL INTERNATIONAL L | 0 | 1 | | -2,2 | 0,0 | 1.660,0 | 0,3 |
| WOODSIDE ENERGY GROUP LTD | 30 | 29 | | 0,8 | 20,7 | 0,5 | 18,6 |
| NINTENDO CO LTD | 8.588 | 12.827 | | -1,8 | -22,4 | 31,4 | 8.326,0 |
| PARK24 CO LTD | 1.985 | 2.752 | | -4,8 | -3,3 | 2.331,0 | 1.694,0 |
| DAIDOH LTD | 805 | - | | -24,8 | -25,4 | 1.386,0 | 676,0 |
| PLUG POWER INC | 2 | 2 | | 1,1 | 20,7 | 4,6 | 0,7 |
| XPENG INC - ADR | 17 | 25 | | -3,2 | -16,1 | 28,2 | 16,1 |

EKONOMİK TAKVİM

| Saat | Ülke | Veri | Beklenti | Önceki |
|-------|------|--|----------|--------|
| 13:00 | EUR | Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Şub) | 1,70% | 1,70% |
| 13:00 | EUR | Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Şub) | 2,20% | 2,20% |
| 15:30 | GBP | Yıllık Bütçe Açıklaması | | |
| 17:55 | USD | New York Fed Başkanı Williams'ın Konuşması | | |
| 19:45 | USD | Minneapolis Fed Başkanı Kashkari'nin Konuşması | | |

*Haber akışı endeksi Bloomberg News Sentiment verilerine göre seçilmiştir.

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Gedik Uluslararası Piyasalar Birimi

E-Posta : ydb@gedik.com

Adres : Altayçeşme Mahallesi Çamlı Sokak Pasco Plaza No :21 İç Kapı No :45 Kat: 10-11,12, 34843 Maltepe/İstanbul

Tel : (0216) 453 00 88

Uluslararası Piyasalar Satış Birimi

| | | | |
|------------------|----------------|-----------------|----------------------------|
| Mehmet Karakavuk | Müdür | (Dahili - 1921) | mehmet.karakavuk@gedik.com |
| Sefa Özgür | Yatırım Uzmanı | (Dahili - 1530) | sefa.ozgur@gedik.com |
| Bilge Uğuz | Yatırım Uzmanı | (Dahili - 1525) | bilge.uguz@gedik.com |

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Yatırım Danışmanlığı Birimi

E-Posta : gyd@gedik.com

Adres : Altayçeşme Mahallesi Çamlı Sokak Pasco Plaza No :21 İç Kapı No :45 Kat: 10-11,12, 34843 Maltepe/İstanbul

Tel : (0216) 453 00 53

Yatırım Danışmanlığı Birimi

| | | |
|--------------------|------------------|------------------------|
| Eda KARADAĞ | Müdür Yardımcısı | eda.karadag@gedik.com |
| Onurcan BAL | Müdür Yardımcısı | onurcan.bal@gedik.com |
| Ceren TABAN | Yönetmen | ceren.taban@gedik.com |
| Yılmaz ALTUN | Kıdemli Uzman | yilmaz.altun@gedik.com |
| Elif KAYA | Uzman | elif.kaya@gedik.com |
| Mehmet Bilal GÜNEY | Uzman Yardımcısı | mehmet.guney@gedik.com |

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Gedik Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Gedik Yatırım sorumlu değildir.