

Neyi Fiyatladık?

Küresel piyasalarda savaşın kokusu gelmeye başladıkça risk iştahı belirgin bir şekilde zayıflamıştı. Makro veri tarafında da ABD-ÜFE beklentilerinin üzerinde gelmesi, faiz indirimi beklentilerini baskıladı. Bu gelişmeler hisse senetlerinde satışları hızlandırırken tahvil ve altına yönelimi güçlendirdi. S&P 500 %0,4, Dow Jones %1,1 kayıpla kapandı; Nasdaq'taki geri çekilme daha sınırlı kaldı. Şubat ayı genelinde S&P 500'ün yaklaşık %1 gerilemesi ise satışların panikten ziyade volatilité kaynaklı bir düzeltme olarak algılandığını gösterdi.

Neyi Fiyatlayacağız?

ABD ve İsrail'in hafta sonu İran'a yönelik ortak saldırısı küresel piyasalarda dalgalanmayı artırdı. Artan jeopolitik risklerle birlikte güvenli liman talebi güçlenirken hisse senedi piyasaları yeni haftaya baskı altında başladı, değerli metallerde ise yükseliş eğilimi öne çıktı. Enerji ithalatçısı ülkeler açısından kritik olan petrol fiyatlarında, son haftalarda başlayan yukarı yönlü hareket hız kazandı. Saldırıların ardından küresel enerji arzı için stratejik öneme sahip Hürmüz Boğazı'nda ticari gemi trafiğinin belirgin şekilde azalması bu görünümü destekliyor. Önümüzdeki dönemde fiyatlamalar üzerinde belirleyici unsur, saldırıların süresi ve jeopolitik tansiyonun kalıcılığı olacak.

İçeride ise sınır komşumuzda başlayan savaşın etkilerine karşı yatırımcıyı korumaya yönelik bir dizi tedbir devreye alındı. SPK, çatışmaların sermaye piyasalarına olası etkilerini sınırlamak amacıyla 6 Mart seans sonuna kadar pay piyasalarında açığa satış işlemlerini yasakladı. TCMB ise bir hafta vadeli repo ihalelerine geçici olarak ara verileceğini duyurdu. Bu adımın, hâlihazırda %37 seviyesinde olan ağırlıklı ortalama fonlama maliyetini gecelik borç verme faizi olan %40'a doğru yükseltebileceği değerlendiriliyor. Buna ek olarak TCMB, döviz piyasasında sağlıklı işleyişi desteklemek, kur oynaklığını sınırlamak ve döviz likiditesini dengelemek amacıyla TL uzlaşmalı vadeli döviz satım işlemlerine başlanacağını açıkladı.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
BIST 100	13.717,81	-1,16
BIST 30	15.483,66	-0,66
XBANK	20.287,24	-1,71
YURT DIŞI PIYASALAR		
DJI	48.977,92	-1,05
SPX	6.878,88	-0,43
NDX	24.960,04	-0,3
DAX	25.284,26	-0,02
FTSE 100	10.910,55	0,59
USDTRY	43,97	0,08
EURTRY	51,82	-0,18
EURUSD	1,18	-0,31
DX	97,96	0,36
EMTİALAR		
ALTIN	5.352,99	1,71
XAGUSD	93,68	-0,15
BRENT	77,34	5,93
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 2 YILLIK	3,41	0,8
ABD 10 YILLIK	3,98	0,76
TR 2 YILLIK	35,45	-0,08
TR 10 YILLIK	26,26	0,11

BİST 100



Endeks, haftanın son işlem gününe 11,20 puan artışla 13.889 seviyesinden başlasa da günü %1,16, haftayı ise %1,55 düşüşle 13.717 seviyesinden tamamladı; gün içi işlemler 13.552–13.967 bandında gerçekleşti. Borsa İstanbul'da işlem hacmi 225,4 milyar TL oldu. Sektörel bazda teknoloji, madencilik ve finansal kiralama-factoring endeksleri pozitif ayrışırken; iletişim, holding-yatırım ve orman-kağıt-basım endeksleri en zayıf performansı sergiledi.

Teknik göstergelerde Stokastik, RSI, MFI, Momentum ve MACD'nin eş zamanlı negatif görünümü kısa vadede satış baskısının güçlendiğine işaret ediyor. Bu çerçevede 13.620 seviyesi kritik destek konumunda olup, aşağı kırılması halinde 13.400'e doğru geri çekilme riski bulunurken; olası tepki alımlarında 13.830 üzerinde kalıcılık önem taşıyor.

VIOP 30



Nisan Vadeli 30 sözleşmesi, haftanın son işlem gününe 16.239 seviyesinden yatay-negatif bir başlangıç yaptı; gün içinde artan satış baskısıyla normal seansı düşüşle tamamladı ve akşam seansında 28 puanlık toparlanmayla 16.014 seviyesinde kapandı.

Sözleşme, geri çekilmeye rağmen 22 ve 50 günlük ortalamalarının üzerinde seyrini sürdürüyor. Stokastik, RSI, MFI, Momentum ve MACD göstergelerinin eş zamanlı zayıf ve negatif görünümü kısa vadede satış baskısının güçlü kaldığına işaret ediyor. Geri çekilmelerde 15.950 seviyesi ilk destek, bu seviyenin altında 15.850 ve 15.720 alt destekler olarak izlenebilir. Olası tepki alımlarında ise 16.100 seviyesi üzerindeki kalıcılık önemini korurken, bu seviyenin aşılması halinde yükselişlerin 16.250'ye doğru ivme kazanması beklenebilir.

ABD

Haftaya damga vuran gelişmelerde piyasalar, AI rallisine rağmen tarifeler, değerlendirme baskısı, enflasyon ve jeopolitik risklerle riskten kaçışa döndü. Savunma, sağlık ve zorunlu tüketim öne çıkarken teknoloji ve yazılım baskı altında kaldı. Hafta sonu ABD ile İsrail'in İran'ı vurması, gerilimi en üst seviyeye taşıdı. Donald Trump rejime karşı ayaklanma çağrısı yaparken, İran medyası Ayatollah Ali Khamenei'nin öldürüldüğünü duyurdu. Operasyon sürerken bölgede karşılıklı saldırılar tansiyonu daha da artırdı ve piyasalarda yeni hafta için enerji, enflasyon ve jeopolitik odaklı bir temkinli duruş belirledi.

ASYA

Asya tarafında haftayı jeopolitik şok, ABD-İran gerilimi, dolar talebindeki artış ve teknoloji hisselerine yayılan küresel baskı belirledi. Japan piyasaları yen güçlenirken geriledi; Güney Kore ve Taiwan teknoloji endeksleri Nvidia etkisine rağmen zayıf seyretti. Çin tarafında teşvik beklentileri sınırlı destek sağlasa da yatırımcı iştahı jeopolitik risk ve zayıf küresel talep nedeniyle düşük kaldı. Bölge genelinde enerji maliyetleri ve dolar baskısı, piyasaları yeni haftaya temkinli ve savunmada hazırladı.

AVRUPA

Hafta boyunca Eurozone geneline yayılan riskten kaçış, artan enerji fiyatları ve İran gerilimi nedeniyle güçlendi. Bankacılık ve sanayi hisseleri baskı altında kalırken yatırımcılar savunma, sağlık ve kamu hizmetleri sektörlerine yöneldi. Almanya ve Fransa tahvil faizleri jeopolitik riskle yükselirken, İngiltere piyasalarında sterlin zayıfladı ve büyüme endişeleri öne çıktı. Enerji arzına ilişkin belirsizlik, Avrupa'da yeni haftaya temkinli bir başlangıç beklentisi yarattı.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FITSE DÜNYA	1.287,03	-0,28
FITSE GELİŞMEKTE OLAN	749,86	-1,25
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	24.960,04	-0,3
SP 500	6.878,88	-0,43
DOW JONES	48.977,92	-1,05
DAX - ALMANYA	25.284,26	-0,02
CAC40 - FRANSA	8.580,75	-0,47
FTSE100 - İNGİLTERE	10.910,55	0,59
AEX - AMSTERDAM	1.027,02	0,45
SHCOMP - SHANGHAI	4.179,87	0,41
HSI - HONG KONG	26.528,72	0,31
KOSPI - KORE	6.244,13	-1
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	3,98	0,76
ALMANYA 10 YILLIK	2,66	0
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,69	0,11
JAPONYA 10 YILLIK	2,10	-0,52
FRANSA 10 YILLIK	3,23	0
TÜRKİYE 10 YILLIK	26,26	0,11



Hesap Aç



Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play

EUR/USD

EUR/USD paritesi 2 Mart 2026'da önceki seansa göre %0,23 düşüyle 1,1785 seviyesine geriledi. Kısa vadede dolar lehine fiyatlama parite üzerinde baskı yaratırken, son bir aylık performansta %0,29'luk sınırlı değer kaybı izlendi. Buna karşın yıllık bazda %12,38'lik yükseliş, orta-uzun vadede Euro'nun gücünü koruduğuna işaret ediyor.



ALTIN

Artan jeopolitik risklerle birlikte güvenli liman talebinin güçlenmesi altını destekledi. ABD ve İsrail'in İran'a yönelik hafta sonu saldırılarının ardından ons altın %1'in üzerinde yükselerek 5.370 doların üzerine çıktı ve bir ayı aşkın sürenin zirvesini gördü. Bölgesel gerilimin petrol zengini Körfez'de deniz trafiğini aksatması risk algısını artırırken, İran'ın bölgedeki ABD varlıklarına yönelik misillemeleri belirsizliği derinleştirdi. Altın, Şubat ayında art arda yedinci aylık kazancını kaydederek 1973'ten bu yana en uzun yükseliş serisine ulaştı.



GÜMÜŞ

Orta Doğu'daki çatışmanın sert şekilde tırmanmasıyla güvenli liman talebi artarken gümüş, ons başına 96,4 dolara kadar yükselerek açılış itibarıyla %2,8 prim yaptı, ancak sonrasında kazanımlarını geri verdi. ABD ve İsrail'in İran'a yönelik saldırıları ve Hürmüz Boğazı'nda enerji akışının fiilen aksaması jeopolitik risk primini yükseltirken, İran'ın bölgedeki ABD varlıklarına yönelik misillemeleri belirsizliği artırdı.



HAM PETROL

ABD ve İsrail'in İran'a yönelik ortak saldırılarıyla Orta Doğu'daki savaş petrol fiyatlarında sert yükselişi tetikledi. WTI ham petrol, 75 doların üzerine çıkarak sekiz ayın zirvesini gördükten sonra gün içinde %10'a varan yükseliş kaydetti ve %5'in üzerinde artışla işlem gördü. Piyasaların odağında, küresel petrol sevkiyatının yaklaşık %20'sinin geçtiği Hürmüz Boğazı'nda olası aksama riski yer alırken, İran boğazın açık olduğunu belirtse de bazı nakliye şirketleri rotalarını değiştirmeye başladı.



Hesap Aç



Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play

FOREX DESTEK DİRENÇ TABLOSU

2 MART 2026



Varlık Adı	Spot Fiyat	Destek 1	Destek 2	Destek 3	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
PARİTELER							
EURUSD	1,1783	1,1748	1,1712	1,1665	1,1818	1,1854	1,1901
GBPUSD	1,3436	1,3396	1,3355	1,3302	1,3476	1,3517	1,3570
USDJPY	156,550	156,080	155,611	154,985	157,020	157,489	158,116
USDCHF	0,7687	0,7664	0,7641	0,7610	0,7710	0,7733	0,7764
AUDUSD	0,70940	0,70727	0,70514	0,70231	0,71153	0,71366	0,71649
EMTİALAR							
XAUUSD (Altın)	5.354,30	5.338,24	5.322,17	5.300,76	5.370,36	5.386,43	5.407,84
XAGUSD (Gümüş)	93,6700	93,3890	93,1080	92,7333	93,9510	94,2320	94,6067
WTI - CL (Ham Petrol)	70,970	70,757	70,544	70,260	71,183	71,396	71,680
NGAS (Doğal Gaz)	2,9035	2,8948	2,8861	2,8745	2,9122	2,9209	2,9325
ENDEKSLER							
NDX -NQ (Nasdaq 100)	22.668,21	22.600,21	22.532,20	22.441,53	22.736,21	22.804,22	22.894,89
SPX- ES (S&P 500)	6.878,88	6.858,24	6.837,61	6.810,09	6.899,52	6.920,15	6.947,67
DJI - YM (Dow Jones)	48.977,92	48.830,99	48.684,05	48.488,14	49.124,85	49.271,79	49.467,70
DAX-GER40 (Almanya)	25.284,26	25.208,41	25.132,55	25.031,42	25.360,11	25.435,97	25.537,10



Hesap Aç



HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

2 MART 2026



SAAT	ÜLKE	2 MART PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TR	Türkiye Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (4. Çeyrek)		%3,5	3,70%
10:00	TR	İmalat PMI	ŞUBAT		48,1
18:00	ABD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	ŞUBAT	51,2	51,2
18:00	ABD	ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	ŞUBAT	51,7	52,6
SAAT	ÜLKE	3 MART SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	ŞUBAT	3,00%	4,84%
10:00	TR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	ŞUBAT	31,55%	¼30,65
13:00	İNG	Bahar Beklenti Duyurusu			
19:45	ABD	FOMC Üyesi Kashkari'nin Konuşması			
SAAT	ÜLKE	4 MART ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
00:30	ABD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları			11,400M
03:30	JPY	Hizmet PMI	ŞUBAT	53,8	53,8
04:30	ÇİN	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	ŞUBAT	49,1	49,3
16:15	ABD	ADP Tarım Dışı İstihdam	ŞUBAT	49K	22K
17:45	ABD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	ŞUBAT	52,3	52,3
18:00	ABD	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	ŞUBAT	53,5	53,8
18:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			
SAAT	ÜLKE	5 MART PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
16:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		215K	212K
18:00	ABD	Fabrika Siparişleri (Aylık)	OCAK		-0,70%
21:15	ABD	FOMC Üyesi Bowman'ın Konuşması			
SAAT	ÜLKE	6 MART CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	OCAK	-0,30%	0,00%
15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	OCAK	0,00%	0,00%
16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	ŞUBAT	58K	130K
16:30	ABD	İşsizlik Oranı	ŞUBAT	4,30%	4,30%
16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)	ŞUBAT	0,30%	0,40%



Hesap Aç

Hemen İndir
App Store

Hemen İndir
Google Play

NCM INVESTMENT ARAřTIRMA DEPARTMANI

Duhan Samet Akdağ

Bahriye Nur Balcıođlu

ÇEKİNCE

Burada yer alan tüm bilgi, yorum ve tavsiyeler; yatırımcıları bilgilendirmek amacı ile NCM Investment Menkul Deđerler A.ř. tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler; hukuki veya mali tavsiye olarak yorumlanamaz veya yatırım danışmanlığı kapsamında değerlendirilmez. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yatırım seçenekleri, yorumlar ve tavsiyeler; kişisel görüşlere dayanmakta olup bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.