

GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- Uzatılmış abluka stratejisi müzakereyi öteliyor, petrolün 100 dolar üzerinde kalması enflasyon baskısını kalıcılaştırıyor.
- Tahvil opsiyonları %5 üzerini fiyatlıyor, Powell şahin çıkarsa tüm riskli varlıklar eş zamanlı yeniden fiyatlanabilir.
- BAE'nin OPEC'ten çıkışı üretim kapasitesini serbest bırakıyor, Hürmüz açıldığında petrol fiyatında ani ve sert düşüş riski var.
- ECB'nin enerji şokuna karşı faiz artışına gitmesi Avrupa büyümesini baskılarken euro bölgesinde stagflasyon riskini besliyor, Lombard Odier bu hareketi 2026 içinde potansiyel bir politika hatası olarak nitelendiriyor.
- Avustralya'da çekirdek enflasyonun düşmemesi ve Güney Kore ihracatındaki güç, Asya'da iki farklı merkez bankası yolunun oluştuğuna işaret ediyor, bu ayrışma EM para birimleri üzerinde seçici baskı yaratabilir.



Piyasa Notları

Bugün piyasa, biri jeopolitik diğeri kurumsal olmak üzere iki farklı eksen üzerinden gerilim yaşıyor. Hürmüz cephesinde WSJ'nin aktardığı kritik bir bilgi var; Trump, tüm seçenekler arasında ablukayı sürdürmeyi en az riskli yol olarak benimsiyor ve çatışma artık fiilen "savaş yok, anlaşma yok" aşamasına geçiyor. Bu çerçeve piyasanın en çok dikkat etmesi gereken yapısal değişim. Diplomasi kapanmıyor ama askıya alınıyor, bu süreç içinde jeopolitik risk primi kalıcılaşıyor.

Enerji cephesinde BAE'nin OPEC'ten ayrılması dünün en sert fiyat katalizörlerinden biri oldu ve bu ayrılık, "ulusal çıkarlara odaklanma" gerekçesiyle açıklandı. Ancak bu hamle OPEC'in fiili lideri Suudi Arabistan ile gerilim yaratıyor. BAE üretim kapasitesini artırabilir, fakat Hürmüz kapalı kaldıkça bu ek arzın piyasaya ulaşma imkânı yok. Sonuç olarak kısa vadede petrol fiyatı üzerinde yukarı baskı korunuyor. Dünya Bankası'nın emtia fiyatları için verdiği "zirve uyarısı" da bu baskının yapısal riskini tescil ediyor. Brent 104-105 dolar bandında işlem görürken WTI 99-100 dolardan kapandı. Altın bu enerji-faiz kışkıracısında yönünü bulmakta zorlanıyor, spot altın 4.500-4.600 dolar bandında dengelenirken her iki yönde de net bir kırılım yok ve piyasa bugünkü Fed kararını bekliyor.

ABD cephesinde asıl drama rakamda değil, koltukta. Bu toplantı büyük ihtimalle Powell'in başkanlıktaki son toplantısı, Mayıs'tan itibaren görevi Kevin Warsh'a devredecek. Faizin 3,50-3,75'te sabit kalacağı konusunda piyasada sifıra yakın belirsizlik var. Esas odak, her kelimesinin yoğun yorumlanacağı Powell'in basın konferansında olacak. Yüksek mahkemenin IEEPA tarifelerini anayasaya aykırı bulmasının ardından yapılan tarife iade başvurularında iki milyonun üzerinde reddedilme kararı ise ithalatçılar üzerindeki hukuki ve finansal belirsizliğin devam ettiğine işaret ediyor; ticaret politikası kaynaklı maliyet baskısı enerji şokuna ek bir enflasyon katmanı olarak işlemeye devam ediyor. Tahvil opsiyonları piyasasında %5 üzerini fiyatlayanların sayısının artması bu bağlamda önem kazanıyor; eğer bu gerçekleşirse yalnızca sabit getiri dünyasını değil, tüm risk varlıklarını yeniden fiyatlayacak bir kırılım noktasına gelinir.

Avrupa'da Lombard Odier'in öngördüğü senaryo giderek gerçeğe yaklaşıyor: enerji şoku ECB'yi faiz artışına zorlamaya başlıyor. Avrupa Doğal gaz fiyatları kriz öncesi seviyelerin yaklaşık %40 üzerinde seyrediyor ve ECB'nin saf enflasyon hedefleme mandası, Fed'in aksine enerji kaynaklı fiyat baskısına tepkisiz kalma lüksünü kısıtlıyor. Buna karşın euro bölgesi hisseleri görece olarak dirençli; enerji hisselerinde BP, Shell ve TotalEnergies güçlü seyredip endeksi desteklerken Barclays ve Air Liquide hayal kırıklığı yaratan bilançolarla gerilerken STOXX 50 yataya yakın kapandı. Euro, enerji ithalatı kaynaklı dış ticaret şokuyla dolar karşısında baskı altında kalmaya devam ediyor.

Asya'da tablo, bölgesel ayrışmayı sürdürüyor. Güney Kore ihracatı nisan ayında çip talebindeki güçlü seyirle belirgin biçimde artış kaydetti, KOSPI bu dinamizmi fiyatlıyor. Japonya ise BOJ'un bölünmüş oylamasının ardından JPY'nin güçlenmesiyle Nikkei'de baskı yaşanmaya devam ediyor ve enerji ithalatının ağırlığı stagflasyon riskini canlı tutuyor. Avustralya'da Q1 enflasyon, beklentinin hafif altında geldi, ancak çekirdek enflasyon düşmedi. RBA (Avustralya Merkez Bankası) için rahatlatıcı değil.

Piyasa bugün tek bir cümleyle özetlenebilir: bekleme. Rejim kırılğan, yön açık değil.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Bugünkü mekanizmanın merkezinde iki eşzamanlı katalizör var. Fed kararı saat 21.00'de, Powell'in basın konferansı 21.30'da geliyor. Bu Nisan toplantısı projeksiyon toplantısı değil; dot plot yok, güncellenmiş ekonomik tahmin yok. Temel soru şu: Fed enerji kaynaklı enflasyonu geçici mi okuyor, yoksa faizi daha uzun süre yüksek tutmayı gerektiren kalıcı bir baskı olarak mı görüyor? Petrol 100 dolar üzerinde tutundukça Fed'in "geçici" söylemini savunması güçleşiyor, tahvil getirileri yukarı baskı altında kalıyor ve büyüme hisselerinin değerlemesi sıkışıyor. Microsoft, Meta, Alphabet ve Amazon bilançoları da aynı gece geliyor, dört şirkette ortak anlatı AI sermaye harcamalarının gelire dönüşüp dönüşmediği üzerinde kuruluyor. Meta maliyet disiplinini, Amazon AWS büyümesini, Alphabet Gemini'nin gelir katkısını kanıtlamak zorunda. Apple ise Tim Cook'un yerini John Ternus'a bırakmasının hemen ardından rapor açıklıyor; yeni CEO'nun yapay zeka stratejisi bilançonun önüne geçiyor. Bilançolardan "yeterince iyi" bir tablo çıkarsa AI harcama döngüsüne olan güven taze bir katalizör üretir, çıkmazsa jeopolitik gürültünün üstüne bilanço hayal kırıklığı biner. Hangisinin ağır basacağını akşam Powell konuşmaya başladığında anlayacağız.

Hisse Senedi Endeksleri

| | HAFTALIK | AYLIK | YTD | YILLIK |
|--------------|----------|--------|--------|--------|
| DOW JONES | -0.70% | 8.68% | 2.24% | 20.83% |
| S&P 500 | 0.01% | 12.53% | 4.28% | 28.19% |
| NASDAQ 100 | 0.34% | 17.76% | 7.05% | 38.11% |
| EURO STOXX50 | -1.21% | 5.29% | 0.67% | 13.07% |
| DAX40 | -0.73% | 6.45% | -1.93% | 6.76% |
| FTSE100 | -1.37% | 2.02% | 4.04% | 21.64% |
| CAC40 | -0.29% | 4.73% | 0.00% | 6.69% |
| SHANGHAI | -0.01% | 4.66% | 3.45% | 25.22% |
| HANG SENG | -0.59% | 5.09% | 1.48% | 17.59% |
| NIKKEI 225 | 0.56% | 15.48% | 19.03% | 66.23% |
| MSCI EM | 0.95% | 14.88% | 15.52% | 45.79% |

Forex Major & Emtia

| | HAFTALIK | AYLIK | YTD | YILLIK |
|--------------|----------|--------|--------|---------|
| EUR/USD | -0.03% | 2.06% | -0.37% | 3.29% |
| GBP/USD | -0.01% | 2.38% | 0.20% | 1.28% |
| EUR/GBP | -0.01% | -0.30% | -0.56% | 2.00% |
| USD/JPY | 0.09% | -0.06% | 1.90% | 11.58% |
| USD/CAD | 0.12% | -1.69% | -0.26% | -0.80% |
| AUD/USD | 0.00% | 4.51% | 7.30% | 11.84% |
| ALTIN | -3.26% | 1.62% | 6.24% | 39.41% |
| GÜMÜŞ | -5.52% | 4.76% | 2.99% | 125.10% |
| BRENT PETROL | 8.35% | -1.05% | 83.45% | 82.54% |
| WTI PETROL | 7.20% | -3.53% | 79.54% | 77.22% |
| PLATIN | -6.85% | 1.71% | -6.04% | 99.23% |
| PALADYUM | -5.86% | 3.43% | -9.45% | 55.03% |

Isı Haritası





Öne Çıkan Hisse Senetleri



EOG Resources, ABD'de petrol ve doğalgaz arama ve üretim faaliyetleri yürüten, düşük maliyetli varlık portföyüyle öne çıkan bir enerji şirkettir. Petrol fiyatlarının enerji krizi ve arz belirsizlikleriyle yukarı yönlü eğilimini koruması şirketin nakit akışını doğrudan destekliyor.

Hürmüz gerilimi ve OPEC dinamikleri fiyatlama üzerindeki yukarı yönlü riski canlı tutuyor.

Şirket güçlü serbest nakit akışı üretimi, düşük borçluluk ve yüksek sermaye verimliliği ile öne çıkıyor.

Fiyatlama petrol fiyatlarına yüksek duyarlılık gösterir, ana risk fiyatların hızlı geri çekilmesidir.

EOG RESOURCES INC. (EOG)
Sektör: Enerji – Arama ve Üretim
Güncel Fiyat: \$135.78
Hedef Fiyat: \$153.81

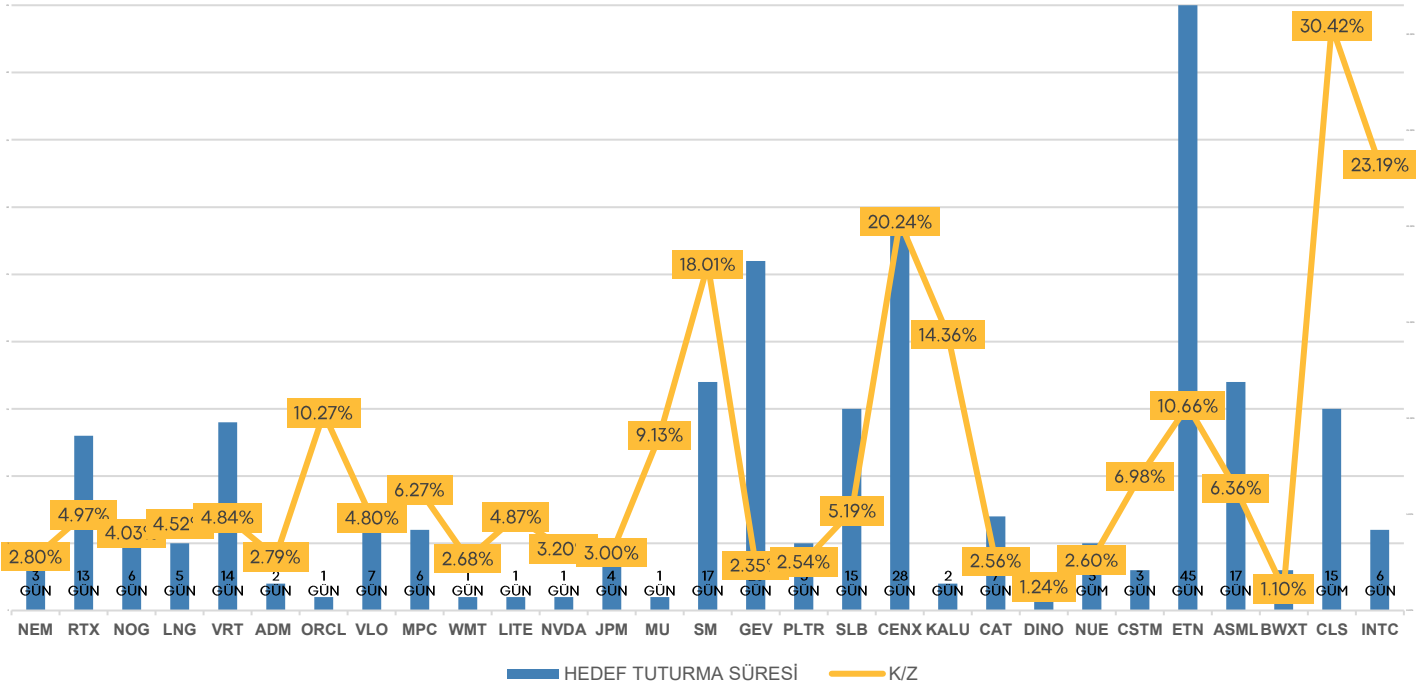


ANALOG DEVICES

ANALOG DEVICES INC. (ADI)
Sektör: Yarı İletkenler
Güncel Fiyat: \$383.26
Hedef Fiyat: \$425.00

Analog Devices, endüstriyel sistemler, otomotiv ve veri merkezleri için yüksek performanslı analog ve karma sinyal yarıiletkenler geliştiren bir teknoloji şirkettir. Yüksek faiz ortamında seçici teknoloji hisseleri öne çıkarken enerji altyapısı ve veri merkezi yatırımları analog çip talebini destekliyor. Şirket yüksek FAVÖK marjı ve güçlü serbest nakit akışı ile kalite segmentinde konumlanıyor. Endüstriyel ve otomotiv segmentleri büyümeyi dengelerken uzun vadeli talep görünürlüğü sağlıyor. Fiyatlama küresel talep döngüsüne duyarlı, ana risk ekonomik yavaşlama ve sipariş zayıflamasıdır.





Takip Listemizden Çıkarılan Hisseler

| Hisse Adı | Hisse Kodu | Portföye Eklendiği Tarih | Fiyat | Portföyden Çıkarılma Tarihi | Fiyat | K/Z |
|----------------------------|------------|--------------------------|------------|-----------------------------|------------|--------|
| NEWMONT CORPORATION | NEM | 27 Şubat 2026 Cuma | \$127.47 | 02 Mart 2026 Pazartesi | \$131.04 | 2.80% |
| RTX CORPORATION | RTX | 24 Şubat 2026 Salı | \$201.96 | 09 Mart 2026 Pazartesi | \$212.00 | 4.97% |
| NORTHERN OIL AND GAS INC. | NOG | 03 Mart 2026 Salı | \$28.80 | 09 Mart 2026 Pazartesi | \$29.96 | 4.03% |
| CHENIERE ENERGY INC. | LNG | 04 Mart 2026 Çarşamba | \$250.98 | 09 Mart 2026 Pazartesi | \$262.33 | 4.52% |
| VERTIV HOLDINGS | VRT | 25 Şubat 2026 Çarşamba | \$257.60 | 11 Mart 2026 Çarşamba | \$270.06 | 4.84% |
| ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO. | ADM | 09 Mart 2026 Pazartesi | \$67.75 | 11 Mart 2026 Çarşamba | \$69.64 | 2.79% |
| ORACLE CORPORATION | ORCL | 10 Mart 2026 Salı | \$153.40 | 11 Mart 2026 Çarşamba | \$169.15 | 10.27% |
| VALERO ENERGY CORP. | VLO | 05 Mart 2026 Perşembe | \$229.00 | 12 Mart 2026 Perşembe | \$240.00 | 4.80% |
| MARATHON PETROLEUM | MPC | 06 Mart 2026 Cuma | \$216.50 | 12 Mart 2026 Perşembe | \$230.07 | 6.27% |
| WALMART INC. | WMT | 12 Mart 2026 Perşembe | \$122.74 | 13 Mart 2026 Cuma | \$126.03 | 2.68% |
| LUMENTUM HOLDINGS INC. | LITE | 16 Mart 2026 Pazartesi | \$638.00 | 17 Mart 2026 Salı | \$669.08 | 4.87% |
| NVIDIA CORPORATION | NVDA | 16 Mart 2026 Pazartesi | \$181.76 | 17 Mart 2026 Salı | \$187.58 | 3.20% |
| JPMORGAN CHASE COMPANY | JPM | 13 Mart 2026 Cuma | \$282.34 | 17 Mart 2026 Salı | \$290.80 | 3.00% |
| MICRON TECHNOLOGY | MU | 17 Mart 2026 Salı | \$436.30 | 18 Mart 2026 Çarşamba | \$476.13 | 9.13% |
| SM ENERGY COMPANY | SM | 02 Mart 2026 Pazartesi | \$25.49 | 19 Mart 2026 Perşembe | \$30.08 | 18.01% |
| GE VERNOVA INC. | GEV | 25 Şubat 2026 Çarşamba | \$889.14 | 23 Mart 2026 Pazartesi | \$910.00 | 2.35% |
| PALANTIR TECHNOLOGIES INC. | PLTR | 18 Mart 2026 Çarşamba | \$156.17 | 23 Mart 2026 Pazartesi | \$160.14 | 2.54% |
| SLB LTD. | SLB | 09 Mart 2026 Pazartesi | \$47.63 | 24 Mart 2026 Salı | \$50.10 | 5.19% |
| CENTURY ALUMINUM COMP. | CENX | 04 Mart 2026 Çarşamba | \$52.82 | 01 Nisan 2026 Çarşamba | \$63.51 | 20.24% |
| KAISER ALUMINUM INC. | KALU | 30 Mart 2026 Pazartesi | \$114.56 | 01 Nisan 2026 Çarşamba | \$131.01 | 14.36% |
| CATERPILLAR INC. | CAT | 25 Mart 2026 Çarşamba | \$716.63 | 01 Nisan 2026 Çarşamba | \$735.00 | 2.56% |
| HF SINCLAIR | DINO | 06 Nisan 2026 Pazartesi | \$60.43 | 07 Nisan 2026 Salı | \$61.18 | 1.24% |
| NUCOR CORP. | NUE | 03 Nisan 2026 Cuma | \$172.46 | 08 Nisan 2026 Çarşamba | \$176.95 | 2.60% |
| CONSTELLIUM SE | CSTM | 06 Nisan 2026 Pazartesi | \$27.23 | 09 Nisan 2026 Perşembe | \$29.13 | 6.98% |
| EATON CORPORATION | ETN | 24 Şubat 2026 Salı | \$362.05 | 10 Nisan 2026 Cuma | \$400.64 | 10.66% |
| ASML HOLDING N.V. | ASML | 24 Mart 2026 Salı | \$1,369.62 | 10 Nisan 2026 Cuma | \$1,456.77 | 6.36% |
| BWX TECHNOLOGIES | BWXT | 10 Nisan 2026 Cuma | \$230.29 | 13 Nisan 2026 Pazartesi | \$232.83 | 1.10% |
| CELESTICA INC. | CLS | 30 Mart 2026 Pazartesi | \$280.22 | 14 Nisan 2026 Salı | \$365.46 | 30.42% |
| INTEL CORP. | INTC | 08 Nisan 2026 Çarşamba | \$52.91 | 14 Nisan 2026 Salı | \$65.18 | 23.19% |



Teknik Analiz

EUR/USD



Hedef: 1.1730 – 1.1750

Pivot: 1.1690

Beklenen Senaryo: 1.1690'ın üstünde, long pozisyonlar hedefler 1.1730 ve 1.1750.

Alternatif Senaryo: 1.1690'ın altında hedef 1.1675 ve 1.1660.

Görüş: 1.1690 seviyesinde bir destek tabanı oluştu ve bu da geçici bir dengelenmeye imkan verdi.

ALTIN



Hedef: 4,610 – 4,630

Pivot: 4,574

Beklenen Senaryo: 4,574 üstünde long pozisyonlar, hedefler 4,610 ve 4,630.

Alternatif Senaryo: 4,574 altında, hedefler 4,555 ve 4,530.

Görüş: Konsolidasyonun devam etme ihtimali tamamen göz ardı edilemese de, süresinin kısıtlı olacağı düşüncesindeyiz.

Uyarı Notu

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak hazırlanmıştır. Raporunda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekilde ve ortamda yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.

Disclaimer

Assessments included in this report/e-mail have been prepared based on information and data obtained from sources deemed to be reliable by Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. The statements in the report may not be suitable with your financial status, risk or income preferences and must not be evaluated as a form of guidance towards carrying out sales or purchases in any way. Deniz Yatırım does not guarantee the accuracy, completeness and permanence of these data. Therefore, readers are recommended to verify the accuracy of these data before they act based on information in these reports, and the responsibility of decisions taken as per these information belongs to the reader. Deniz Yatırım cannot in any way be held liable for the incompleteness or inaccuracy of this information. Also, employees and consultants of Deniz Yatırım and DenizBank Financial Services Group have no direct or indirect responsibility with regards to any losses to be incurred due to information given in this report/e-mail. This information does not constitute an investment recommendation, buy-sell proposal or promise of income in relation to any capital market instruments and does not fall in scope of investment consultancy. Investment Consultancy services are tailor-made for persons based on their risk and income preferences in scope of investment consultancy agreements signed with authorized institutions. None of this content can be copied without the written permission of Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., published in any form or environment, given reference or utilized.