

GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- “Project Freedom” operasyonunun ayrıntısız kalması, piyasanın beklediği somut açılma yerine sembolik bir jest olarak okunabilir.
- Cuma günü istihdam verisi 60.000 bandında gelirse stagflasyon tartışması merkez bankasının önündeki en acil soruna dönüşebilir.
- Fed’deki dört yönlü oy ayrışması Warsh’ın göreve başlamadan konsensüs krizini devralacağını gösteriyor. Bu durum, para politikası güvenilirliğini zedeleyebilir.
- Avrupa otomotiv tarifelerinin artması, enerji maliyet baskısına ek bir sektörel şok ekliyor. Euro bölgesi büyüme beklentileri aşağı revize edilebilir.
- AMD ve ARM bilançoları beklenti altında kalırsa, Alphabet’in geçen hafta yarattığı olumlu havanın tersine döneceği bir satış dalgası tetiklenebilir.



Piyasa Notları

Haftaya "Project Freedom" haberiyle giriyoruz. Trump, geçen hafta sonu Truth Social'da duyurduğu bu girişimle Hürmüz Boğazı'nda mahsur kalan tarafsız ülkelere ait gemi ve mürettebatı kurtarmayı taahhüt etti ve operasyonun bugün başlaması bekleniyor. Diplomasi cephesinde ise İran'ın Pakistan aracılığıyla ilettiği yeni barış teklifine ABD'nin ilk yanıtı verildiği bildiriliyor. Bu iki gelişme bir araya gelince piyasa, "yumuşama ihtimali artıyor mu?" sorusunu haftaya başladı. S&P 500 ve Nasdaq vadeli işlemleri hafif artıda seyrediyor, Dow ise hafif eksiye.

Petrol bu ortamda temkinli bir seyir izliyor. Geçen hafta 120 doları zorlayan Brent, "Project Freedom" haberinin bir çatışmadan ziyade insani bir operasyon olduğu anlaşılınca kısmen geriledi; ancak Hürmüz'ün hâlâ kapalı olması fiyatın çok sert düşmesini engelliyor. Dünyanın büyük konteyner taşımacılık şirketi MSC, Hürmüz'ü devre dışı bırakan alternatif bir rota geliştirdiğini açıkladı; bu gelişme enerji şokuyla birlikte ticarete kalıcı güzergah değişiklikleri başladığına işaret ediyor ve lojistik maliyetlerini kalıcı olarak yukarı taşıyabilir. Altın bugün yaklaşık 4.590 dolar bandında yatay seyrediyor; Japon Yen'i müdahale sonrası kazançlarını vermiş durumda, dolar endeksi (DXY) ise 98,5 civarında tutunuyor.

Fed cephesinde geçen haftanın en kalıcı mirası; toplantı tutanaklarına 1992'den bu yana yerleşmemiş bir oylama dağılımı. Cleveland, Minneapolis ve Dallas Fed başkanları faiz indirim yanlısı söylemin metinden çıkarılmasını isterken, Güvernör Miran ise tam ters yönde çeyrek puanlık indirim istedi. Bu dört yönlü ayrışma, Warsh'ın "daha tartışmalı toplantılar istiyorum" sözünü söylemeden önce gerçekleşti. Bu durum, yeni başkanın göreve başlar başlamaz kurumsal konsensüs inşa etmek yerine bir denge bulmak zorunda kalacağını ortaya koyuyor. Bu ayrışmanın piyasadaki yansıması da netti: Barclays, 2026 yılı boyunca Fed'den hiçbir faiz indirimi beklemediğini açıkladı. Mart PCE enflasyonu %3,5'e yükselirken çekirdek enflasyon da %3,2 ile hedefe göre belirgin biçimde yüksek seyrediyor.

Avrupa'da Avrupa otomobil hisseleri Trump'ın otomotiv tarifelerini artırma sinyaliyle sert geriledi, sektör zaten Hürmüz kaynaklı enerji maliyeti baskısıyla boğuşurken bu gelişme hem üretim hem ihracat cephesini eş zamanlı vuruyor. Yükselen tahvil getirileri ve döviz baskısıyla bunalan euro bölgesi için bu hafta ECB'nin yorum ve yönlendirmeleri kritik olacak. Asya'da ise gelişmekte olan piyasalar kayda değer bir performans sergiliyor; AI harcama döngüsü ve pekiyen ihracatçısı ülkelerin artan geliri bu pazarlara kurumsal sermaye akışını besliyor. Japonya'da yen müdahalesi geçici bir rahatlama sağladı, ancak yapısal enerji ithalat baskısı devam ettiğinden sürece bunun kalıcı olması güç görünüyor.

Bu hafta en kritik veri Cuma günkü ABD Nisan ayı istihdam raporu olacak. Tahminler Mart'ın 178.000 yeni pozisyonundan 60.000'e dramatik bir yavaşlamaya işaret ediyor; işsizlik oranını ise %4,3'te sabit kalması bekleniyor. Eğer veri bu kadar zayıf gelirse, stagflasyon tartışması soyut olmaktan çıkıp merkez bankasının önündeki en somut kısaç haline gelecek. Yarı iletken tarafında AMD, ARM ve Lattice Semiconductor bilançoları bu hafta şirket gündeminin odağında olacak. Palantir ise AI yazılım gelirinin gerçeğe dönüşüp dönüşmediğini test edecek. Piyasa bu sabah iyimser ama ihtiyatlı bir tonla açılıyor. Görünüm seçici ve kırılğan olmayı sürdürüyor.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Bu haftanın merkezine iki büyük soru yerleşiyor. Birincisi: "Project Freedom" ve İran'ın yeni teklifi gerçek bir yumuşamanın başlangıcı mı, yoksa piyasayı geçici rahatlatacak bir hareket mi? Eğer Hürmüz kısmen açılırsa petrol hızla 10-15 dolar geri çekilebilir; bu faiz görünümünü iyileştirir, altın toparlanır ve büyüme hisseleri nefes alır. Eğer açılmazsa mevcut kırılğan denge sürer. İkincisi: Cuma'daki istihdam raporu 60.000 bandını teyit ederse, Fed'in "kesmek de istemiyorum, sıkılaştırmak da" çıkmazı piyasanın 2026 faiz beklentilerini sıfırın altına taşıyabilir; bu hem tahvil hem hisse değerlemelerini yeniden şekillendirir. Bitcoin bu hafta 80.000 dolar barikatını test ediyor; geçen haftanın son günlerinde sıçrayan momentum Hürmüz yumuşama haberini fiyatladı. AMD ve ARM bilançoları ise yarı iletken sektöründeki bilanço döngüsünün son büyük halkası; Alphabet'in geçen hafta koyduğu güçlü referans çitasını karşılayıp karşılayamayacakları sektör genelindeki değerlendirme için belirleyici olacak.

Hisse Senedi Endeksleri

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
DOW JONES	0.67%	6.44%	2.99%	20.09%
S&P 500	0.78%	9.84%	5.62%	27.96%
NASDAQ 100	1.48%	15.24%	9.74%	38.77%
EURO STOXX50	-0.12%	2.82%	0.99%	10.80%
DAX40	1.06%	5.05%	-0.62%	4.26%
FTSE100	0.42%	-0.69%	4.36%	20.56%
CAC40	-0.20%	2.03%	-0.09%	4.37%
SHANGHAI	0.63%	5.98%	3.61%	25.41%
HANG SENG	0.66%	3.91%	1.82%	15.97%
NIKKEI 225	-1.69%	11.90%	18.22%	61.59%
MSCI EM	1.22%	14.50%	17.48%	44.78%

Forex Major & Emtia

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
EUR/USD	-0.03%	1.75%	-0.24%	3.56%
GBP/USD	0.21%	2.78%	0.64%	2.02%
EUR/GBP	-0.22%	-1.02%	-0.87%	1.53%
USD/JPY	-1.58%	-1.68%	0.15%	9.19%
USD/CAD	-0.18%	-2.47%	-0.89%	-1.61%
AUD/USD	0.11%	4.41%	7.81%	11.22%
ALTIN	-2.28%	-2.16%	6.03%	37.21%
GÜMÜŞ	-1.63%	1.74%	4.20%	128.40%
BRENT PETROL	6.30%	0.17%	89.29%	90.95%
WTI PETROL	6.30%	-7.90%	84.14%	85.47%
PLATIN	-1.40%	-1.78%	-4.94%	103.12%
PALADYUM	1.13%	-0.62%	-6.96%	58.79%

Isı Haritası





Öne Çıkan Hisse Senetleri

Bu hafta yatırımcıların en çok odaklandığı gelişmelerden biri yarı iletken şirketlerinin bilançoları olacak. AMD bugün açıklayacağı Q1 sonuçlarıyla öne çıkıyor. Hisse, son bir ayda %70 değer kazanmış olup geçen haftaki rekor seviyelerde kapanan Nasdaq momentumunu arkasına almış durumda. Büyük teknoloji şirketlerinin yapay zeka harcamalarını toplam 725 milyar dolara çıkardığı bu ortamda AMD, veri merkezi GPU'ları ve AI akseleratörleriyle kritik bir tedarikçi konumundadır. Bilanço öncesi pozitif beklenti ve AI döngüsünün ivmesi, kısa vadeli prim için güçlü zemin sunuyor.

ADVANCED MICRO DEVICES (AMD)

Sektör: Yarı İletken / Yapay Zeka Altyapısı

Güncel Fiyat: \$360.54

Hedef Fiyat: \$410.00



ICHR HOLDINGS LTD. (ICHR)

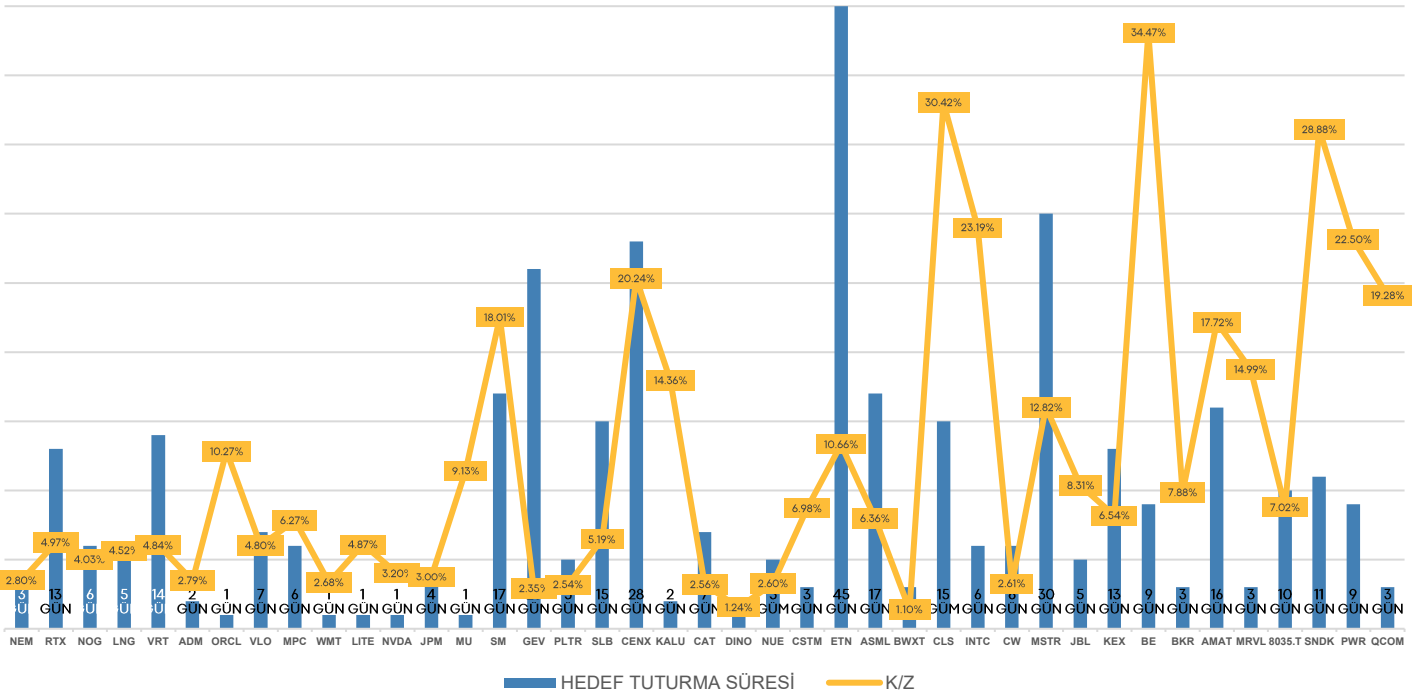
Sektör: Yarı İletken Ekipman / Akışkan Teslimat Sistemleri

Güncel Fiyat: \$64.42

Hedef Fiyat: \$76.00

Ichor Holdings, Applied Materials ve Lam Research gibi devlere kritik gaz ve kimyasal akışkan sistemleri sağlayan, yaklaşık 2 milyar dolarlık bir yarı iletken altyapı oyuncusudur. Yapay zekâ odaklı yüksek performanslı çipler, HBM bellek ve gelişmiş paketleme talebinden doğrudan beslenmektedir. Seeking Alpha analistleri şirketi "Güçlü AI" olarak değerlendirirken, analistlerin %80'i aynı görüştedir. CEO Phil Barros, 2026'yı dönüm yılı olarak tanımlayıp Q1 gelir beklentisini 240–260 milyon dolar aralığında açıklarken, Meksika ve Malezya operasyonlarının ölçek kazanımıyla marjlarda toparlanma beklenmektedir.





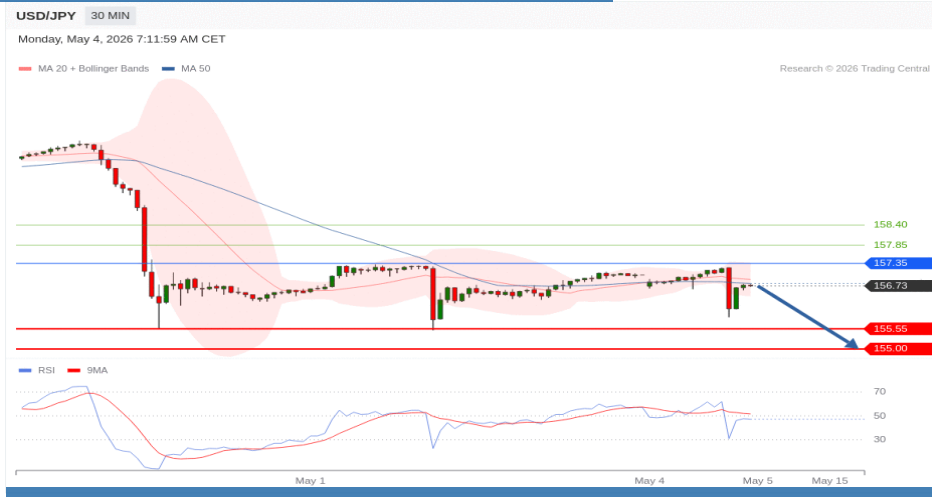
Takip Listemizden Çıkarılan Hisseler

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	\$899.14	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%
CONSTELLUM 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%
BWXT 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%
CURTISS-WRIGHT CORP.	CW	09 Nisan 2026 Perşembe	\$728.96	15 Nisan 2026 Çarşamba	\$748.00	2.61%
STRATEGY INC.	MSTR	18 Mart 2026 Çarşamba	\$149.36	17 Nisan 2026 Cuma	\$168.51	12.82%
JABIL INC.	JBL	16 Nisan 2026 Perşembe	\$304.95	21 Nisan 2026 Salı	\$330.28	8.31%
KIRBY CORPORATION	KEK	10 Nisan 2026 Cuma	\$141.59	23 Nisan 2026 Perşembe	\$150.85	6.54%
BLOOM ENERGY	BE	14 Nisan 2026 Salı	\$176.67	23 Nisan 2026 Perşembe	\$237.57	34.47%
BAKER HUGHES CO.	BKR	20 Nisan 2026 Pazartesi	\$59.78	23 Nisan 2026 Perşembe	\$64.49	7.88%
APPLIED MATERIALS INC.	AMAT	08 Nisan 2026 Çarşamba	\$354.31	24 Nisan 2026 Cuma	\$417.11	17.72%
MARVELL TECHNOLOGY INC.	MRVL	21 Nisan 2026 Salı	\$147.84	24 Nisan 2026 Cuma	\$170.00	14.99%
TOKYO ELECTRON LTD.	8035.T	17 Nisan 2026 Cuma	¥44,010.00	27 Nisan 2026 Pazartesi	¥47,100.00	7.02%
SANDISK CORP.	SNDK	20 Nisan 2026 Pazartesi	\$920.99	01 Mayıs 2026 Cuma	\$1,187.00	28.88%
QUANTA SERVICES INC.	PWR	22 Nisan 2026 Çarşamba	\$605.89	01 Mayıs 2026 Cuma	\$742.21	22.50%
QUALCOMM INC.	QCOM	28 Nisan 2026 Salı	\$147.55	01 Mayıs 2026 Cuma	\$176.00	19.28%



Teknik Analiz

USD/JPY



Hedef: 155.50 – 155.00

Pivot: 157.35

Beklenen Senaryo: 157.35'in altında, short pozisyonlar hedefler 155.55 ve 155.00.

Alternatif Senaryo: 157.35'in üstünde hedef 157.85 ve 158.40.

Görüş: 157.35 seviyesindeki direnç kırılmadığı sürece, 155.55 seviyesinin aşağı yönlü kırılması muhtemel duruyor.

GÜMÜŞ



Hedef: 75.80– 76.40

Pivot: 74.60

Beklenen Senaryo: 74.60 üstünde long pozisyonlar, hedefler 75.80 ve 76.40.

Alternatif Senaryo: 74.60 altında, hedefler 73.80 ve 73.00.

Görüş: Gün içi teknik göstergeler karışık bir tablo çiziyor ve temkinli olmayı gerektiriyor.

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.