

GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- ABD-İran'ın Hürmüz'de karşılıklı çatışmaya girmesi ateşkesi fiilen tehdit ediyor; tırmanma devam ederse petrolde 130 dolar bandı gündemine girebilir.
- Goldman'ın petrol stoklarında sekiz yılın dibi uyarısı; petrolde herhangi bir ek arz kaybı fiyatı ani ve sert yukarı taşıyabilir.
- RBA faiz artışı ve Hazine'nin borçlanma tahmini revizyonu; uzun vadeli tahvil getirileri üzerinde küresel yukarı baskı oluşturuyor.
- IMF'nin 2027 uyarısı; çatışmanın uzaması halinde küresel büyüme projeksiyonları dramatik biçimde aşağı revize edilebilir.
- Çin'in nadir toprak kısıtlamaları ve Apple'ın tedarik zinciri arayışı; yarı iletken sektöründe jeopolitik bağımlılık riskinin ne kadar derin olduğunu yeniden gözler önüne seriyor.



Piyasa Notları

Dün başlayan "Project Freedom" operasyonu, bugün piyasayı tamamen tersine çevirdi. ABD'nin tarafsız ülke gemilerine rehberlik etmek amacıyla boğaza girmesiyle birlikte İran'ın küçük savaş tekneleri ABD deniz kuvvetlerine ateş açtı; ABD'nin yanıt olarak altı İran teknesini batırdığı bildirildi. İran bunu reddetti, ancak BAE'nin Fujairah limanına bağlı bir enerji tesisine üç İran kruaz füzesinin isabetli düştüğü bilgisi doğrulandı. Trump bunun üzerine İran'ın "yeryüzünden silinebileceğini" söylemekle tehdit etti. Bu tablo artık kırılğan ateşkes dönemini kapıyor; "savaş yok, anlaşma yok" evresinin yerini "kontrollü çatışma riski" alıyor. Goldman Sachs'ın sabahın erken saatlerinde yaptığı uyarı bu bağlamda kritik: Küresel petrol stokları sekiz yılın en düşük seviyesinde; herhangi bir tırmanma gerçek bir arz krizini tetikleyebilir.

Dow Jones dün gece %1,1 gerileyerek 48.941 puanda kapandı, S&P 500 ve Nasdaq geçen haftanın rekor zirvelerinden geriledi. Asya'da Hong Kong, Sidney, Singapur ve Taipei tümü aşağıya kapanırken Tokyo, Seul ve Şanghay tatil nedeniyle kapalıydı. VIX %7,65 sıçrayarak 18,29'a ulaştı; bu, piyasanın korku barometresinin tehlike sinyali ürettiğinin göstergesi. Brent bu sabah 113 dolar civarında seyrederken WTI 104-105 dolar bandında tutunuyor; önceki günün sert yükselişinden kısmen gerilemiş olsa da yapısal arz baskısı ve Goldman'ın stok uyarısı petrolün 100 dolar altına dönmesini çok güç kılıyor.

Altın bu ortamda sınırlı yükseliş kaydetti; 4.527 dolar civarında seyrediyordu. Çatışmanın tırmanması teorik olarak altın için yukarı bir katalizör olmalı; ancak yüksek faiz beklentisi bu kanalı kısmen tıkıyor. İki güç arasında sıkışan altın net bir yön bulmakta zorlanıyor. RBA ise bugün beklentilere uygun biçimde 25 baz puanlık faiz artışına gitti. Gerekçe açık: Enerji şoku Avustralya'da hem enflasyonu hem de büyüme risklerini aynı anda artırıyor ve merkez bankası stagflasyon kışkıracısından kaçınmak için faizi kaldırmayı tercih ediyor. Bu karar, enerji şokunun artık salt Orta Doğu meselesi olmadığını ve merkez bankacılığı kararlarını Pasifik'ten Atlantik'e yeniden şekillendirdiğinin somut kanıtı.

ABD'de Hazine'nin ikinci çeyrek borçlanma tahminini yukarı revize etmesi de bültene eklenmesi gereken bir gelişme. Enerji şoku kaynaklı harcama baskısı ve azalan vergi geliri beklentisi tahvil arzını artıracak; bu da uzun vadeli tahvil getirilerini yukarı çekerek hem hisse değerlemelerini hem de konut piyasasını olumsuz etkileyebilir.

Şirket cephesinde Palantir dün akşam güçlü bir bilanço açıkladı: Yıllık %85 gelir artışıyla ABD kamu sektöründen gelen AI talebinin somut gelire dönüştüğünü kanıtladı. Apple ise beklenmedik bir üretim stratejisi değişikliğiyle gündeme geldi; ana işlemcilerini Intel ve Samsung'a üretirme seçeneğini değerlendirdiği bildiriliyor. Bu adımın arkasında hem ABD'deki üretim teşviklerini yakalamak hem de TSMC'ye olan tek tedarikçi bağımlılığını azaltmak yatıyor. Jeopolitik riskin tedarik zincirine kazındığı bu dönemde doğru bir strateji olabilir; ancak Intel ve Samsung'un Apple'ın kalite standartlarını karşılayıp karşılayamayacağı teknik bir soru işareti olarak kalıyor. Çin'in nadir toprak elementi ihracatına yönelik kısıtlamaları ise yarı iletken üretimindeki bir başka kırılğanlık noktasını gün yüzüne çıkardı; savunma ve teknoloji sektörü için kritik hammadde erişimi yeniden masada.

Piyasa bugün tek bir kavramla özetlenebilir: tırmanma riski. Görünüm kırılğan ve yönü belirsiz.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Bugünkü fiyatlama mekanizması artık tek bir eksen üzerinde koşuyor: Hürmüz'deki çatışmanın kontrollü kalıp kalmayacağı. Eğer İran'ın füze atışları ve ABD'nin tekne batırması izole olaylar olarak kalırsa petrol 110-115 dolar bandında tutunur, piyasa bunu büyük ölçüde fiyatlamış kabul eder ve kısa vadeli toparlanma mümkün olur. Ancak tırmanma devam ederse, Goldman'ın sekiz yılın dip noktasında gördüğü küresel stoklar çok hızlı erir; bu senaryoda 130-140 dolar bant tartışmaları gündeme gelir ve merkez bankalarının önündeki stagflasyon kışkacı çözülemez bir hal alır. IMF Başkanı Georgieva'nın uyarısı bu bağlamda yalnızca jeopolitik değil, ekonomik bir çerçeveleme sunuyor: Savaş 2027'ye uzarsa küresel ekonomi çok daha ağır sonuçlarla yüzleşmek zorunda kalabilir. Bu uyarı soyut değil; her çeyrek uzayan çatışma hem enerji faturasını hem de savunma harcamalarını büyütürken bütçe açıklarını ve enflasyonu besliyor. Bitcoin bu ortamda paradoksal biçimde dirençli görünüyor; 80.000 dolar üzerinde tutunan kripto, bir kesimin onu enerji şokundan bağımsız bir değer deposu olarak konumlandırmaya başladığının işareti. Bu hikayenin sürdürülebilirliği ise Cuma'nın istihdam verisiyle birlikte netleşecek.

Hisse Senedi Endeksleri

| | HAFTALIK | AYLIK | YTD | YILLIK |
|--------------|----------|--------|--------|--------|
| DOW JONES | -0.41% | 4.87% | 1.83% | 19.87% |
| S&P 500 | 0.87% | 8.91% | 5.19% | 28.43% |
| NASDAQ 100 | 2.30% | 14.30% | 9.51% | 39.72% |
| EURO STOXX50 | -0.57% | 1.93% | 0.11% | 10.25% |
| DAX40 | 0.29% | 3.97% | -1.64% | 3.60% |
| FTSE100 | -0.71% | -1.69% | 3.30% | 19.33% |
| CAC40 | -0.62% | 1.49% | -0.62% | 4.24% |
| SHANGHAI | 0.82% | 5.98% | 3.61% | 24.01% |
| HANG SENG | 0.83% | 3.09% | 1.03% | 14.26% |
| NIKKEI 225 | -0.67% | 11.42% | 18.22% | 61.59% |
| MSCI EM | 1.60% | 13.29% | 16.97% | 44.43% |

Forex Major & Emtia

| | HAFTALIK | AYLIK | YTD | YILLIK |
|--------------|----------|--------|--------|---------|
| EUR/USD | -0.18% | 1.29% | -0.47% | 2.82% |
| GBP/USD | 0.17% | 2.32% | 0.49% | 1.29% |
| EUR/GBP | -0.35% | -0.99% | -0.94% | 1.53% |
| USD/JPY | -1.55% | -1.59% | 0.31% | 10.33% |
| USD/CAD | -0.48% | -2.10% | -0.77% | -1.15% |
| AUD/USD | -0.45% | 3.37% | 7.13% | 10.08% |
| ALTIN | -0.92% | -2.10% | 5.52% | 32.74% |
| GÜMÜŞ | 0.48% | 0.88% | 3.03% | 120.82% |
| BRENT PETROL | 7.29% | 5.14% | 95.06% | 91.41% |
| WTI PETROL | 4.12% | -7.01% | 85.17% | 79.14% |
| PLATIN | 1.98% | -0.05% | -3.78% | 100.51% |
| PALADYUM | 2.56% | 0.87% | -6.72% | 53.57% |

Isı Haritası





Öne Çıkan Hisse Senetleri

KLA, yarı iletken üretim süreçlerinde kalite kontrol, ölçüm ve verim optimizasyonu sağlayan ekipman ve yazılımlar geliştiren lider bir tedarikçidir. Apple'ın işlemci üretimi için ABD merkezli alternatifleri değerlendirmesi ve jeopolitik risklerle tedarik zincirinin yeniden konumlanması, yeni fabrika yatırımlarını hızlandırarak KLA'ya talep yaratıyor. AI ve ileri düğüm üretimi, hata tespiti ve süreç kontrolünü kritik hale getiriyor. Şirket %35+ FAVÖK marjı ve güçlü serbest nakit akışıyla öne çıkıyor. Fiyatlamaya yarı iletken sermaye harcamaları döngüsüne duyarlı; ana risk yatırım harcamalarında gecikme ve ihracat kısıtlarıdır.

KLA CORP. (KLAC)

Sektör: Bilgi Teknolojileri – Yarıiletken Ekipmanları

Güncel Fiyat: \$1713.32

Hedef Fiyat: \$1862.50

KLA+



CENTENE
Corporation

CENTENE CORP. (CNC)

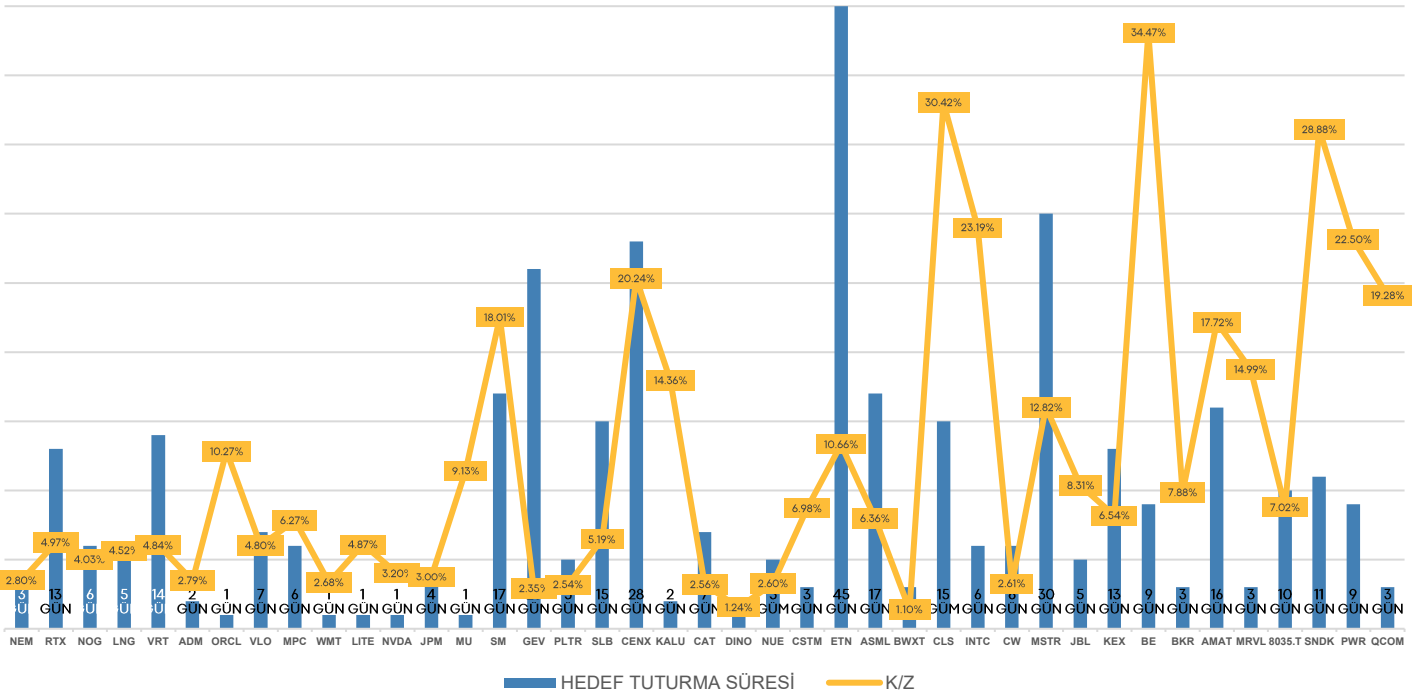
Sektör: Sağlık Sigortası

Güncel Fiyat: \$53.44

Hedef Fiyat: \$55.49

Centene Q1 2026'da hisse başına 3,37 dolar düzeltilmiş kâr açıklayarak 2,23 dolarlık konsensüs tahminini büyük ölçüde aştı; yönetim iç beklentilerin 50 cent üzerinde geldiğini teyit etti. Tam yıl hisse başı kazanç rehberi 3,40 doların üzerine çekilerek önceki rehberliğe kıyasla %13 artış sağlandı. Cantor Fitzgerald şirketi Overweight'e yükselterek Medicaid ve Marketplace marjlarında belirgin iyileşme öngördü. FED'in faiz indiremediği ve enflasyonun yüksek seyrettiği bu konjunktürde Centene'nin savunmacı gelir modeli portföye denge katarken marj toparlanması kısa vadeli katalizör işlevi görüyor.





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

AUD/USD



Hedef: 0.7130 – 0.7110

Pivot: 0.7185

Beklenen Senaryo: 0.7185'in altında, short pozisyonlar hedefler 0.7130 ve 0.7110.

Alternatif Senaryo: 0.7185'in üstünde hedef 0.7210 ve 0.7225.

Görüş: RSI, yükseliş ivmesinin sınırlı olduğuna işaret ediyor.

BRENT PETROL



Hedef: 115.20– 115.90

Pivot: 112.50

Beklenen Senaryo: 112.50 üstünde long pozisyonlar, hedefler 115.20 ve 115.90.

Alternatif Senaryo: 112.50 altında, hedefler 111.00 ve 109.70.

Görüş: RSI, 50 seviyesindeki nötr alana geldi, ve yukarı dönmeye başladı.

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.