

GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- Trump'ın Çin ziyareti öncesinde büyük adım atmak istemediği haberi, Hürmüz çözümünü iki üç hafta daha öteleyerek piyasanın fiyatladığı barış senaryosunu kırılğan bırakıyor.
- İran'ın Pakistan üzerinden vereceği yanıt müzakerenin seyrini belirleyecek; olumlu ya da olumsuz her iki yönde sert piyasa hareketleri tetiklenebilir.
- ARM'in çip tedarik zinciri uyarısı, AI rallisinin hammadde ve kapasite kısıtlarıyla karşılaşabileceğine işaret ediyor ve yarı iletken değerlemelerini baskılayabilir.
- BlackRock'ın özel kredi temerrüt uyarısı hisse iyimserliğinin altında büyüyen bir finansal kırılğanlığa dikkat çekiyor; geniş kredi spreadlerine yansıma riski var.
- Cuma'nın istihdam raporu 60.000 bandını teyit ederse jeopolitik iyimserliğin üstüne binen stagflasyon kaygısı merkez bankacılığı için çözümsüz bir kısıkaç yaratabilir.



Piyasa Notları

Piyasa bugün barış umudunu gerçekten fiyatlamaya başladı. Axios'un haberine göre ABD ve İran, tüm müzakerelerin çerçevesini belirleyecek tek sayfalık ön mutabakat metnine son şeklini vermeye çalışıyor. Bu gelişmenin ağırlığını doğru okumak gerekiyor: Bir ön mutabakat metni henüz anlaşma değil, ancak dün haftalardır görülmeyen somut bir diplomatik ilerlemedir. Trump bunu destekler nitelikte "bir hafta içinde sonuç çıkabilir" sinyali verirken, İran Dışişleri Bakanlığı da önerinin incelendiğini ve yanıtın Pakistan üzerinden iletileceğini duyurdu. Bu iletişim kanalının Pakistan'dan yürütülmesi, tarafların doğrudan temas kurmaksızın müzakere etmeyi tercih ettiğini ortaya koyuyor; yani güven henüz inşa edilmemiş ama diyalog teknik olarak yürüyor. Axios'un teknik bir nüansı aktarması da dikkat çekiciydi: Trump, Çin ziyaretini tamamlayana kadar büyük bir diplomatik atılım yapmak istemediğini çevresine söyledi. Bu, Hürmüz meselesinin önümüzdeki birkaç haftada Trump-Xi zirvesiyle iç içe geçebileceğini ve çözüm sürecinin daha büyük bir jeopolitik kurgunun parçasına dönüşebileceğini ima ediyor. Bu bağlamda petrol ve altın açısından kritik: Kısa vadeli barış haberi pozitif ama orta vadeli belirsizlik sürüyor.

Petrol ve doğalgaz bu ortamda sert düştü; WTI 95-96 dolar bandına çekilirken Brent 102 dolar civarına geriledi. Bu gerilemenin, bir hafta öncesine göre 15-20 dolarlık bir kümülatif düşüş anlamına geldiğini not etmek gerekiyor; zira petrol daha önce 120 dolar eşiğini zorlamıştı. Barış beklentisi arz kaygısını geçici olarak baskıladı. Altın ise bu tabloda 4.700 dolar üzerinde seyrediyor ve barışın enflasyon görünümünü olumlu etkileyeceği beklentisiyle metal kısa vadeli bir denge buluyor. Ancak altının bu seviyelerde kalması, jeopolitik belirsizliğin tamamen ortadan kalkmadığına dair piyasa okumasını da yansıtıyor.

Fed cephesinde Chicago Fed Başkanı Goolsbee'nin açıklaması günün en dikkat çekici merkez bankası yorumuydu. Tüketicilerin enflasyon algısının gerçek verilerden çok daha yüksek seyrettiğini ve bunun Fed için ciddi bir sorun teşkil ettiğini vurguladı. Bu tespit kritik bir noktaya işaret ediyor: Enflasyon verileri iyileşse bile, eğer tüketici inanmıyorsa ücret talepleri ve harcama davranışı bozulur; bu da enflasyonu kendiliğinden yukarı besleyen bir sarmal yaratır. Goolsbee'nin bu uyarısı Warsh'ın para politikası takvimi üzerinde ek bir baskı unsuru olmayı sürdürüyor.

ABD hisse piyasası bu kadar şiddetli Asya rallisinin ardından güne daha ölçülü bir iştahla başladı. S&P 500 yüzde 1,46, Nasdaq yüzde 2,02, Dow Jones yüzde 1,24 artışla kapandı. NVDA yüzde 5,77, AMD yüzde 18,61, SMCI yüzde 24,54 yükselirken ARM güçlü bilanço açıkladı ancak çip tedarik zinciri konusundaki belirsizlikler saat sonrası işlemlerde sert bir oynaklığa yol açtı. Öte yandan ANET yüzde 13,61 düştü; bu keskin kayıp, zirvedeki değerlemelerin gerçekten test edilmeye devam ettiğini gösteriyor. BlackRock, özel kredi piyasasında artan risklere dikkat çekti; kaldıraçlı kredi fonlarında temerrüt oranlarının yükseldiğine işaret eden bu uyarı, hisse piyasasındaki iyimserliğin gölgesinde göz ardı edilmemesi gereken bir finansal kırılma göstergesi.

Asya'da tablo son ayların en güçlü seyrini sundu. Nikkei 225, uzun bayram tatilinin ardından yüzde 6 ile rekor kapanış gerçekleştirerek 62.958 puana ulaştı. Bu kadar sert bir tek günlük hareketi açıklayan üç faktör var: Telafi alımları, AMD başta olmak üzere güçlü teknoloji bilançosu akışı ve barış iyimserliğinin Asya'ya yansması. SoftBank Group yüzde 16'nın üzerinde yükselerek Nikkei'nin en büyük katalizörü oldu. KOSPI ise yıl başından bu yana yüzde 71 kazanımıyla en iyi performans gösteren Asya endeksi unvanını koruyor; Güney Kore bu hafta hafif geri çekildi fakat küresel ölçekte olağanüstü bir başarı hikayesi olmayı sürdürüyor. Hang Seng yüzde 1,5 yükseldi; ABD-Çin zirvesinde yapay zeka gündemine alınabileceği haberinin bölgeye ayrı bir katalizör sağladığı görülüyor.

Avrupa'da piyasalar temkinli seyretti. Petrolün sert gerilemesiyle birlikte enerji hisselerinde satış baskısı sürerken Avrupa doğalgaz fiyatları da belirgin düştü; bu düşüş kısa vadede euro bölgesi için enflasyon baskısını hafifletici bir etki yaratıyor. Euro bugün dolar karşısında görece güçlü seyretti; Hürmüz'ün açılması ihtimaliyle Avrupa enerji ithalat faturasının düşeceği beklentisi paritede bir miktar destek sağlıyor.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Bugünkü mekanizma barış beklentisinin ne kadar derin fiyatlandığını test ediyor. Petrolün 95-96 dolara gerilemesi, enflasyon beklentilerini aşağı çekerek merkez bankası faiz indirim ihtimaline kısmi nefes sağlıyor; bu zincir hisse değerlemelerini destekliyor ve altını dengede tutuyor. Kritik soru şu: Trump Çin ziyaretini tamamlayana kadar büyük bir diplomatik adım atmak istemiyorsa, önümüzdeki iki üç hafta daha belirsizlik içinde geçecek ve piyasanın fiyatladığı barış senaryosu her olumsuz haberle kırılma hale gelecek. ARM'ın çip tedarik zinciri uyarısı bu kırılmanın teknoloji katmanını temsil ederken, BlackRock'ın özel kredi uyarısı finansal sistem katmanını işaret ediyor. Cuma'nın istihdam raporu bu tablonun makro katmanını tamamlayacak; 60.000 bandında gelecek bir veri stagflasyon tartışmasını yeniden ateşlerken, beklenti üzeri gelen bir veri bugünkü iyimserliği pekiştirebilir.



Öne Çıkan Hisse Senetleri

ARISTA

Arista Networks, hyperscaler veri merkezleri ve bulut altyapıları için yüksek hızlı ağ anahtarları ve veri iletişim çözümleri geliştiren lider şirketlerden biridir. AMD ve diğer AI çip üreticilerinin güçlü sonuçları sonrası piyasa artık yalnızca GPU'ları değil, bu sistemleri birbirine bağlayan ağ altyapısını da fiyatlıyor. AI kümeleri büyüdükçe düşük gecikmeli ve yüksek bant genişlikli ethernet çözümlerine olan ihtiyaç hızla artıyor. Şirket %40'a yaklaşan faaliyet marjı, güçlü net nakit pozisyonu ve çift haneli gelir büyümesiyle öne çıkıyor. Fiyatlama AI veri merkezi CAPEX döngüsüne duyarlı; ana risk hyperscaler harcamalarında yavaşlamadır.

ARISTA NETWORKS INC. (ANET)

Sektör: Bilgi Teknolojileri – Ağ Altyapısı

Güncel Fiyat: \$147.06

Hedef Fiyat: \$179.23



ASTERA LABS INC. (ALAB)

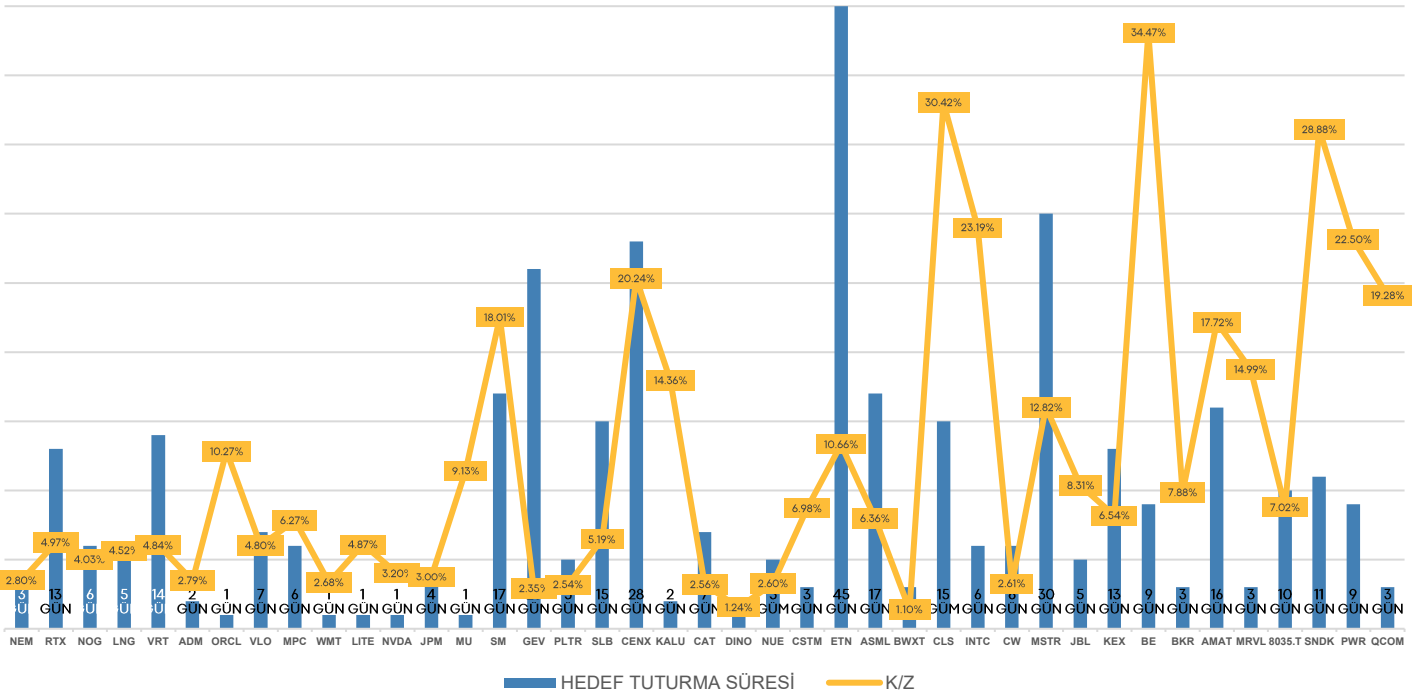
Sektör: Bilgi Teknolojileri – Veri Merkezi Bağlantı Çipleri

Güncel Fiyat: \$213.91

Hedef Fiyat: \$259.20

Astera Labs, AI veri merkezlerinde GPU, CPU ve hızlandırıcılar arasındaki veri akışını optimize eden bağlantı ve veri transfer çipleri geliştiriyor. AI modelleri büyüdükçe işlemciler arası iletişim kritik hale gelirken şirketin PCIe, CXL ve yüksek hızlı bağlantı çözümleri hyperscaler yatırımlarından doğrudan faydalananıyor. AMD kaynaklı AI iyimserliği ve veri merkezi talebindeki hızlanma, yüksek büyüme hisselerine yeniden güçlü giriş yaratıyor. Şirket gelirlerini son dönemde çok hızlı artırırken brüt marj yapısı da güçleniyor. Fiyatlama AI altyapı harcamalarına son derece duyarlı; ana risk yüksek değerlendirme ve volatilité seviyesidir.





Takip Listemizden Çıkarılan Hisseler

Hisse Adı	Hisse Kodu	Portföye Ekleniği 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

EUR/USD



Hedef: 1.1765 – 1.1780

Pivot: 1.1750

Beklenen Senaryo: 1.1750'nin üstünde, long pozisyonlar hedefler 1.1765 ve 1.1780.

Alternatif Senaryo: 1.1750'nin altında hedef 1.1715 ve 1.1700.

Görüş: Konsolidasyon ihtimali tamamen göz ardı edilemese de süresinin kısıtlı olacağı görüşüdeyiz.

ALTIN



Hedef: 4,720– 4,750

Pivot: 4,680

Beklenen Senaryo: 4,680 üstünde long pozisyonlar, hedefler 4,720 ve 4,750.

Alternatif Senaryo: 4,680 altında, hedefler 4,650 ve 4,625.

Görüş: RSI, nötr bölgesi olan 50 seviyesinde.

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.