

GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- Gece saatlerindeki askeri temas ateşkesin ne kadar kırılğan olduğunu gösterdi, herhangi yeni bir temas petrolü sert yukarı taşıyabilir.
- İstihdam raporu 65.000'in altında gelirse stagflasyon tartışması somutlaşır ve Fed'in elindeki politika araçları fiilen işlevsiz kalabilir.
- Tarife mahkemesi kararı temyize taşınıyor, süreç uzadıkça ticaret politikası belirsizliği şirketlerin yatırım kararlarını ertelemesine yol açabilir.
- Japonya'nın ABD tahvili satışı yoluyla yaptığı müdahale kalıcı olmayabilir, enerji baskısı sürdükçe JPY'nin yapısal zayıflığı BOJ'u köşeye sıkıştırmayı sürdürür.
- TSMC'nin güçlü Nisan satışları AI talebini teyit ediyor ancak tarife ve tedarik zinciri riskleri bu talebin fiyatlamasına gölge düşürmeyi sürdürüyor.



Piyasa Notları

Haftanın son günü dün akşamın gecikmeli sürprizi ile açıldı. Hürmüz yakınlarında gece saatlerinde yeni askeri temas yaşandı, hem ABD hem İran karşılıklı olarak saldırıyı başlatan tarafın karşı taraf olduğunu öne sürdü. CENTCOM, İran'ın saldırılarının engellendiğini ve savunma amaçlı karşılık verildiğini duyururken Trump Truth Social'da ABD destroyerlerinin zarar görmediğini ve ateşkesin hâlâ yürürlükte olduğunu yazdı. Bu son cümle kritik: Resmi ağızdan ateşkesin geçerli olduğunun teyit edilmesi, piyasanın tam bir çöküşe gitmesini engelledi. Ancak dün barış iyimserliğiyle rekor kapanan piyasalar bugün bu haberi hazmetmek zorunda kaldı. Petrol gece saatlerinde yüzde 2 sıçradı; WTI 97-98 dolar bandında, Brent ise 103-104 dolara yükseldi. Bu hareket, Hürmüz'deki her yeni temasın ne kadar ani bir fiyat tepkisi ürettiğini bir kez daha gözler önüne seriyor. Trump'ın petrol ihracatına kısıtlama gündemde değil açıklaması ise farklı bir sinyal taşıyor: Enerji arzını silah olarak kullanmak istemediğine işaret eden bu tutum, piyasanın arz kaybı senaryosunu olası değil ama mümkün olarak fiyatlamayı sürdüreceğine işaret ediyor. Altın bu ortamda iyimserlik ve gerilim arasında sıkışarak 4.700 dolar civarında dengesini koruyor; barış beklentisi altını yukarı iterken askeri tırmanma aşağı çekiyor ve metal net bir yön bulmakta zorlanıyor.

Bugünün en kritik verisi Nisan ayı istihdam raporu olacak. Ekonomistlerin medyan tahmini 65.000 yeni iş, işsizlik oranının ise yüzde 4,3'te sabit kalması yönünde. Bu beklenti zaten son derece düşük, karşılaştırma yapmak gerekirse pandemi öncesi normal bir Nisan ayında 150.000 ile 200.000 arasında iş yaratılıyordu. 65.000 rakamı gerçekleşirse, Nisan'ı etkileyen tarife belirsizliği ve savaş kaynaklı yavaşlamanın işgücü piyasasına yansıdığı tescil edilmiş olacak. Rakam bu bandın altında gelirse stagflasyon tartışması merkez bankasının önündeki en acil gündem maddesine dönüşecek; üzerinde gelirse bilanço sezonu momentumuyla birleşerek kısa vadeli bir ralli zemini oluşabilir. Tarife cephesinde önemli bir hukuki gelişme dün akşam yaşandı. ABD Uluslararası Ticaret Mahkemesi, Trump yönetiminin IEEPA kapsamında uyguladığı küresel tarifeleri anayasaya aykırı bularak iptal etti. IEEPA, uluslararası acil durumlarda başkana geniş ekonomik yetkiler tanıyan bir yasa, mahkeme bu yetkilerin tarife uygulamasını kapsamadığına hükmetti. Bu karar temyize taşınacağından kısa vadede yürürlükteki tarifelerde değişiklik yaşanmayacak ancak hukuki süreç ilerledikçe ticaret politikasındaki belirsizlik bir baskı unsuru olarak piyasada yerini koruyacak. AB'nin bu hafta ABD ile ticaret müzakerelerinde önemli ilerleme kaydettiği haberinin bu bağlamda ayrı bir anlam taşıdığı görülüyor. Avrupa Hürmüz krizi süreci boyunca ticaret cephesini canlı tutmaya çalışıyor.

Teknoloji cephesinde TSMC'nin Nisan satış verisi dikkat çekiciydi. Yıllık yüzde 17,5 artışla gelen bu rakam, AI çip talebinin yalnızca bilanço döneminde değil her ay tutarlı biçimde sürdüğünü kanıtıyor. Bu veri, sektör geneli için olumlu ancak tarife ve tedarik zinciri risklerinin TSMC'nin Asya merkezli üretim yapısı üzerinde yaratabileceği uzun vadeli kırılanlıkları örtmüyor. Asya'da dün Nikkei'nin yüzde 6 rekor hamlesi bu sabah gelen askeri temas haberiyle sert biçimde geri verildi, Japon hisseleri geriledi. Dolar/Yen paritesinde ise Japonya'nın tatil sürecinde yeniden müdahale ettiğine dair güçlü işaretler var; Reuters'ın haberine göre Tokyo, ABD tahvil satış yoluyla dolar satıp Yen aldı. Bu teknik müdahale Japonya'nın para birimi savunmasında ne kadar kararlı olduğunu gösteriyor ancak yapısal enerji ithalat baskısı devam ettiği sürece Yen'in uzun vadede güçlenmesi için zemin kısıtlı. Çin ve Hong Kong piyasaları ise ABD-Çin zirvesinde yapay zeka gündeminin ele alınabileceği haberine ölçülü bir pozitif tepki verdi.

Avrupa'da enerji şokunun enflasyona bağlı tahvillerin ne kadarını fiyatladığı konusunda yatırımcı endişesi büyüyor. Geleneksel olarak enflasyon koruma aracı olarak görülen bu tahvillerin yapısal bir arz şoku karşısında sınırlı koruma sunduğu anlaşılıyor, bu durum enflasyona karşı korunma stratejilerini yeniden sorgulatan bir tablo ortaya koyuyor. FTSE 100 bugün petrol fiyatlarının yeniden yükselişiyle birlikte enerji hisselerinin desteğinde görece dirençli seyretti.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Bu sabah piyasayı ifade eden kelime: hazmetme. Dünün rekor kapanışının üzerine gece saatlerinde gelen askeri temas haberi, hisse vadeli işlemlerini aşağı çekerken petrolü yukarı taşıdı. Bu iki hareket aynı anda gerçekleştiğinde portföylerin içinde bulunduğu durum net: Enerji hisseleri olumlu ayrışırken büyüme ve teknoloji değerlemeleri olumsuz baskıyla karşılaşılıyor. Altın ise iki güç arasında sıkışmış; barış senaryosu desteklerken askeri gerginlik baskılıyor. Bugünkü istihdam raporunun bu tabloya etkisi belirleyici olacak. 65.000'in altında gelen bir rakam stagflasyon kıskacını somutlaştırıp Fed'in ne yapacağına dair belirsizliği derinleştirebilir, üzerinde gelen bir veri ise jeopolitik gürültüye rağmen ekonomik direncin sürdüğü mesajını verir ve risk iştahını tazeler. Tarife mahkemesi kararı ise kısa vadede yürürlükte etkisi olmasa da uzun vadeli ticaret politikası belirsizliğini piyasa gözünde canlı tutuyor. AB-ABD müzakerelerindeki ilerleme bu belirsizliğe karşı kısmi bir denge unsuru olarak işliyor.

Hisse Senedi Endeksleri

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
DOW JONES	0.20%	2.93%	3.19%	20.24%
S&P 500	1.48%	7.51%	7.18%	29.63%
NASDAQ 100	3.08%	13.88%	13.13%	42.38%
EURO STOXX50	1.46%	1.21%	2.95%	12.39%
DAX40	1.53%	3.60%	0.71%	4.95%
FTSE100	-0.84%	-3.08%	3.48%	20.13%
CAC40	1.51%	0.43%	1.82%	6.01%
SHANGHAI	1.56%	5.30%	5.23%	24.96%
HANG SENG	2.38%	2.48%	2.97%	15.40%
NIKKEI 225	5.41%	12.24%	24.62%	67.28%
MSCI EM	6.93%	12.02%	21.93%	50.42%

Forex Major & Emtia

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
EUR/USD	0.20%	0.38%	-0.01%	4.42%
GBP/USD	0.08%	1.12%	0.83%	2.11%
EUR/GBP	0.13%	-0.73%	-0.83%	2.26%
USD/JPY	-0.17%	-1.37%	0.08%	7.86%
USD/CAD	0.46%	-1.20%	-0.54%	-2.05%
AUD/USD	0.32%	2.09%	8.32%	12.74%
ALTIN	2.33%	-0.92%	9.44%	42.04%
GÜMÜŞ	6.78%	7.13%	12.87%	145.91%
BRENT PETROL	-8.44%	5.77%	72.60%	64.64%
WTI PETROL	-8.08%	-2.64%	67.92%	58.65%
PLATIN	3.70%	-1.94%	0.30%	107.00%
PALADYUM	-0.95%	-3.07%	-5.98%	54.54%

Isı Haritası





Öne Çıkan Hisse Senetleri

IREN Q1 FY26'da gelirini yıllık %355 artırarak 240,3 milyon dolara taşıdı; düzeltilmiş EBITDA %3.568 yükselerek 91,7 milyon dolara ulaştı. Microsoft ile 9,7 milyar dolarlık landmark anlaşması imzalandı, Together AI ve Fluidstack gibi isimlerle çok yıllık sözleşmeler portföye eklendi. Operasyonel veri merkezi kapasitesi 810 MW'a üç katlandı; 2026 sonu itibarıyla 140 bin GPU kapasitesiyle 3,4 milyar dolarlık AI Cloud yıllık tekrarlayan gelir hedefleniyor. Yenilenebilir enerji altyapısı ve Microsoft ortaklığının yarattığı görünürlük, IREN'i AI veri merkezi döngüsünün en agresif büyüyen oyuncularına taşıyor.

IREN LTD. (IREN)

Sektör: AI Bulut Hizmetleri / Veri Merkezi Altyapısı

Güncel Fiyat: \$56.85

Hedef Fiyat: \$70.05



ATLASSIAN CORP. (TEAM)

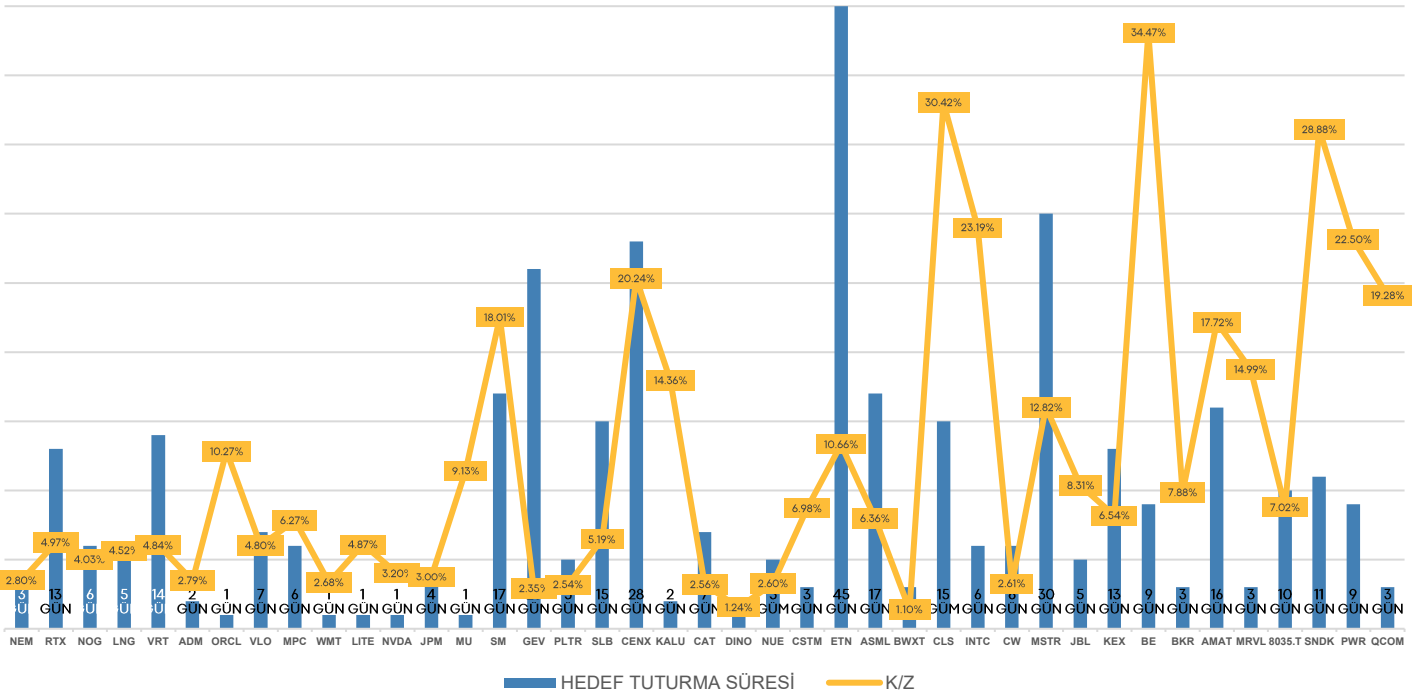
Sektör: Kurumsal Yazılım / Bulut İşbirliği

Güncel Fiyat: \$92.37

Hedef Fiyat: \$138.03

TipRanks analistleri Atlassian'ı Mayıs 2026'nın en güçlü büyüme hisselerinden biri olarak öne çıkardı; Güçlü AI konsensüsü ve önümüzdeki 12 ayda %50'nin üzerinde yükseliş potansiyeli görülüyor. William Blair'den Arjun Bhatia Alım notunu koruyarak hızlanan bulut büyümesini, güçlü kurumsal geçişleri ve Servis Koleksiyonu'ndaki momentumun temel katalizörler olduğunu vurguladı. Jira, Confluence ve Trello'nun kurumsal yazılım geliştirme ekiplerinde yüksek geçiş maliyeti yaratan derin entegrasyonu, tekrarlayan gelir büyümesini yapısal hale getiriyor. Teknoloji harcamalarının yeniden ivme kazandığı bu ortamda TEAM, değerlendirme açısından da Güçlü AI grubunun en makul isimlerinden biri.





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

USD/JPY



Hedef: 157.30 – 157.65

Pivot: 156.30

Beklenen Senaryo: 156.30'un üstünde, long pozisyonlar hedefler 157.30 ve 157.65

Alternatif Senaryo: 156.30'un altında hedef 155.95 ve 155.55.

Görüş: Sıradaki direnç seviyeleri 157.30 ve 157.65.

GÜMÜŞ



Hedef: 78.10 – 76.40

Pivot: 80.60

Beklenen Senaryo: 80.60 altında short pozisyonlar, hedefler 78.10 ve 76.40.

Alternatif Senaryo: 80.60 üstünde, hedefler 82.00 ve 83.20.

Görüş: 80.60 seviyesi direnç olarak kaldığı sürece, düşüş eğilimli kararsız fiyat hareketi bekliyoruz.

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.