

GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- Trump'ın İran teklifini reddetmesi müzakereyi daha da uzatıyor, Morgan Stanley'nin 150 dolar petrol senaryosu kuyruk riskinden gerçekçi bir olasılığa dönüşüyor.
- Bu haftaki CPI ve PPI verileri beklentiyi aşarsa PIMCO'nun sıfır indirim tahmini piyasa genelinde benimsenerek hisse değerlemelerinde yeniden fiyatlama başlayabilir.
- Trump-Xi zirvesinde AI işbirliği gündeme alınmazsa Asya teknoloji hisselerindeki iyimserlik kısa sürede tersine dönebilir.
- Çin fabrika enflasyonunun 45 ayın zirvesine çıkması küresel üretici fiyatlarını yukarı çekiyor, bu baskı önümüzdeki aylarda tüketici enflasyonuna kademeli olarak yansiyabilir.
- Avrupa piyasalarının her yeni Hürmüz haberinde daha az tepki vermesi yapısal riski maskeliyor. Bu "alışkanlık etkisi" geniş portföylerde beklenmedik bir kırılma birikimi yaratıyor.



Piyasa Notları

Yeni hafta, geçen Cuma'nın güçlü istihdam verisinin yarattığı momentum üzerine değil; Trump'ın İran'ın barış teklifini "tamamen kabul edilemez" bulunduğunu duyurmasıyla başladı. IEA'nın "tarihin en büyük enerji arz şoku" olarak nitelendirdiği bu süreçte müzakere zemini bir kez daha daraldı. İran'ın önerisi nükleer tesisleri koruyarak zenginleştirilmiş uranyumu üçüncü bir ülkeye devretmek. ABD'nin cevabı ise açık: Nükleer kapasiteyi tümüyle ortadan kaldırmadan masaya oturulmaz. Bu iki tutum arasındaki uçurum Hürmüz'ün haftalarca, hatta aylarca daha kapalı kalabileceğine işaret ediyor. Trump'ın Çin ziyareti 13-15 Mayıs olarak netleşti; ABD-Çin ticaret müzakerelerinin bir sonraki turu da Güney Kore'de yapılacak. Bu iki gelişme jeopolitik tabloya karmaşık ama potansiyel olarak yumuşatıcı bir boyut katıyor.

Geçen Cuma'nın istihdam raporu önemli bir sürpriz yarattı: Nisan'da 115.000 yeni iş yaratıldı; piyasanın medyan beklentisi yalnızca 65.000'di. Bu tablo hem stagflasyon kaygısını önemli ölçüde hafifletti hem de piyasanın önümüzdeki haftaya güçlü bir bilanço ve veri setiyle girmesini sağladı. Ancak Morgan Stanley'nin analizi bu hafta ayrı bir ağırlık taşıyor: Hürmüz krizinin çözümsüz kalması durumunda petrolün 150 dolara taşınabileceğini öngören senaryo artık sadece teorik değil, zaman zaman fiyatlara yansıyan bir referans noktasına dönüşüyor. Petrol bu ortamda geçen haftanın kapanışına kıyasla tekrar yükseliş baskısı altında. Brent 104-105 dolar bandında, WTI 98-99 dolar civarında seyrediyor. Trump'ın ret açıklamasının hemen ardından Brent yüzde 3,5 yükselerek 104,80 dolara tırmandı. PIMCO, savaşın bu seyrinde devam etmesi halinde Fed'in 2026 boyunca faiz indiremeyeceğini öngörüyor. Bu tespit kritik çünkü faiz indirimi beklentileri hisse değerlemelerinin önemli bir destekleyicisi, bu desteğin kalkması büyüme hisseleri üzerinde yapısal bir baskı unsuru olmaya devam ediyor. Altın ise 4.700 dolar civarında kalmakla birlikte Trump'ın ret haberiyle birlikte enflasyon korkusu üzerinden kısmen baskı gördü. Enerji şokuna karşı enflasyona bağlı tahvillerin ise ne kadar koruma sağladığı sorusu yatırımcılar arasında giderek daha fazla tartışılıyor.

ABD tarafında bu hafta Nisan tüketici fiyat endeksi ve üretici fiyat endeksi verileri bekleniyor. Petrolün yüksek seyrettiği bir ayda bu verilerin şaşırtıcı çıkmaması güç; enerji fiyatlarının enflasyona etkisi gecikmeli olarak geldiğinden Nisan rakamları gerçek baskıyı henüz tam yansıtmıyor bile olabilir. Bu tablo Warsh'ın Fed'i devraldıktan sonra ilk toplantısını ne kadar zor bir ortamda yapacağını gösteren bir ön gösterim niteliğinde.

Hindistan Başbakanı Modi'nin vatandaşlarına "altın almayın" çağrısı bu bağlamda ilginç bir sinyal. Hindistan dünyanın en büyük altın tüketicilerinden biri; bu ülkede altın talebi yavaşlarsa küresel fiyat üzerinde hafifletici bir etki yaratabilir. Ancak analistler bu çağrının etkinliğinin sınırlı kalacağını düşünüyor çünkü kültürel ve finansal talep yapısını merkez bankası söylemiyle değiştirmek son derece güç.

Asya'da genel tablo dirençli olmayı sürdürüyor. SK Hynix yeni rekor kırdı; AI hafıza çipi talebinin hem fiyatları hem de sipariş hacimlerini yukarı taşıması, Güney Kore teknoloji sektörünün bu ortamdaki en net kazananı olmayı sürdürdüğünü gösteriyor. Çin fabrika enflasyonu 45 ayın en yüksek seviyesine ulaştı; bu enerji şokunun Çin üretim maliyetlerine nasıl yansıdığını somutlaştırıyor ve küresel üretici enflasyonunun yukarı çekilmesine katkı yapıyor. Asya piyasaları genel olarak yüksek seyretti, ABD-Çin zirvesinin AI alanında işbirliği gündemine alınabileceği haberinin bölgeye ayrı bir katalizör sağladığı görülüyor.

Avrupa'da gerilim yönetimi hâlâ sürdürülebilir görünüyor. Enerji şokunu önemli ölçüde fiyatlamış olan Avrupa piyasaları her yeni Hürmüz haberinde daha az dalgalanıyor; bu "alışkanlık etkisi" kısa vadeli volatilitiyi baskımlarken uzun vadeli yapısal riski göz ardı etme tehlikesini de beraberinde getiriyor.

Görünüm kırılan, seçici ve çift yönlü risk barındırıyor.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Bu haftanın fiyatlama dinamiği üç eksen etrafında şekilleniyor. Birincisi petrol: Trump'ın ret açıklamasıyla Brent yeniden 104 dolar üzerine çıktı; Morgan Stanley'nin 150 dolar senaryosu artık baz değil ama "gerçekçi kuyruk riski" olarak fiyatlanıyor. İkincisi enflasyon verisi: Bu hafta gelecek CPI ve PPI, enerji şokunun tüketici fiyatlarına sızma hızını ölçecek; beklenenden yüksek gelen bir veri faiz indirimi pencerelerini tamamen kapatabilir. PIMCO'nun 2026 boyunca sıfır indirim öngörmesi bu çerçevede salt iyimserlik kaybı değil, portföy yapılandırmasını etkileyen somut bir beklenti revizyonu. Üçüncüsü Trump-Xi zirvesi: 13-15 Mayıs'ta gerçekleşmesi beklenen bu görüşmede ticaret ve AI gündeminin bir araya gelmesi Çin ile ilgili teknoloji hisselerini önemli ölçüde etkileyebilir. Bitcoin 82.000 dolar üzerinde seyrediyor, güçlü istihdam verisi ve AI rallisinin risk iştahını beslemesi kriptoyu destekliyor ancak petrolün 100 dolar üzerinde kalması bu momentum için bir tavan oluşturuyor.

Hisse Senedi Endeksleri

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
DOW JONES	1.36%	3.53%	3.22%	16.97%
S&P 500	2.75%	8.54%	8.08%	26.60%
NASDAQ 100	5.73%	16.40%	15.78%	40.09%
EURO STOXX50	2.57%	-0.25%	1.99%	9.63%
DAX40	1.45%	2.25%	-0.62%	3.28%
FTSE100	-0.98%	-3.19%	3.33%	19.26%
CAC40	2.02%	-0.81%	0.73%	3.19%
SHANGHAI	2.74%	5.99%	6.45%	25.40%
HANG SENG	1.13%	1.92%	2.97%	12.06%
NIKKEI 225	4.86%	10.76%	23.97%	65.78%
MSCI EM	4.69%	11.54%	22.90%	48.56%

Forex Major & Emtia

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
EUR/USD	0.63%	0.39%	0.17%	6.11%
GBP/USD	0.49%	1.01%	0.91%	3.20%
EUR/GBP	0.15%	-0.61%	-0.73%	2.83%
USD/JPY	-0.13%	-1.43%	0.22%	5.77%
USD/CAD	0.39%	-1.18%	-0.34%	-2.13%
AUD/USD	1.00%	2.52%	8.48%	13.62%
ALTIN	3.39%	-1.49%	8.40%	44.60%
GÜMÜŞ	10.72%	6.11%	12.97%	146.98%
BRENT PETROL	-8.99%	2.79%	78.20%	67.24%
WTI PETROL	-6.30%	-4.66%	74.48%	62.44%
PLATIN	4.61%	-0.51%	-1.05%	108.09%
PALADYUM	0.24%	-2.41%	-7.59%	56.76%

Isı Haritası



Öne Çıkan Hisse Senetleri

AST SpaceMobile 2026'yı dönüm noktası yılı ilan etti. FCC'nin 248 LEO uydusuna onay vermesiyle lisans riski ortadan kalktı ve 1 milyar doların üzerinde taahhüt edilmiş gelir ile 3,9 milyar dolar nakit güçlü bir ölçeklenme zemini hazırlıyor. AT&T ve Verizon ile çok yıllık anlaşmalar gelir tabanını pekiştiriyor ve gelirin en az iki katına çıkması bekleniyor. Yüksek sermaye harcaması ve geçmişteki EPS tutarsızlığı risk olmayı sürdürüyor. Bu akşam açıklanacak bilanço uydu rollout takvimi için kritik bir test — olumlu sürpriz hissede sert yukarı hareket tetikleyebilir.

AST SPACEMOBILE INC. (ASTS)

Sektör: Uzay Tabanlı Telekomünikasyon
Güncel Fiyat: \$75.05
Hedef Fiyat: \$87.46

AST
SpaceMobile

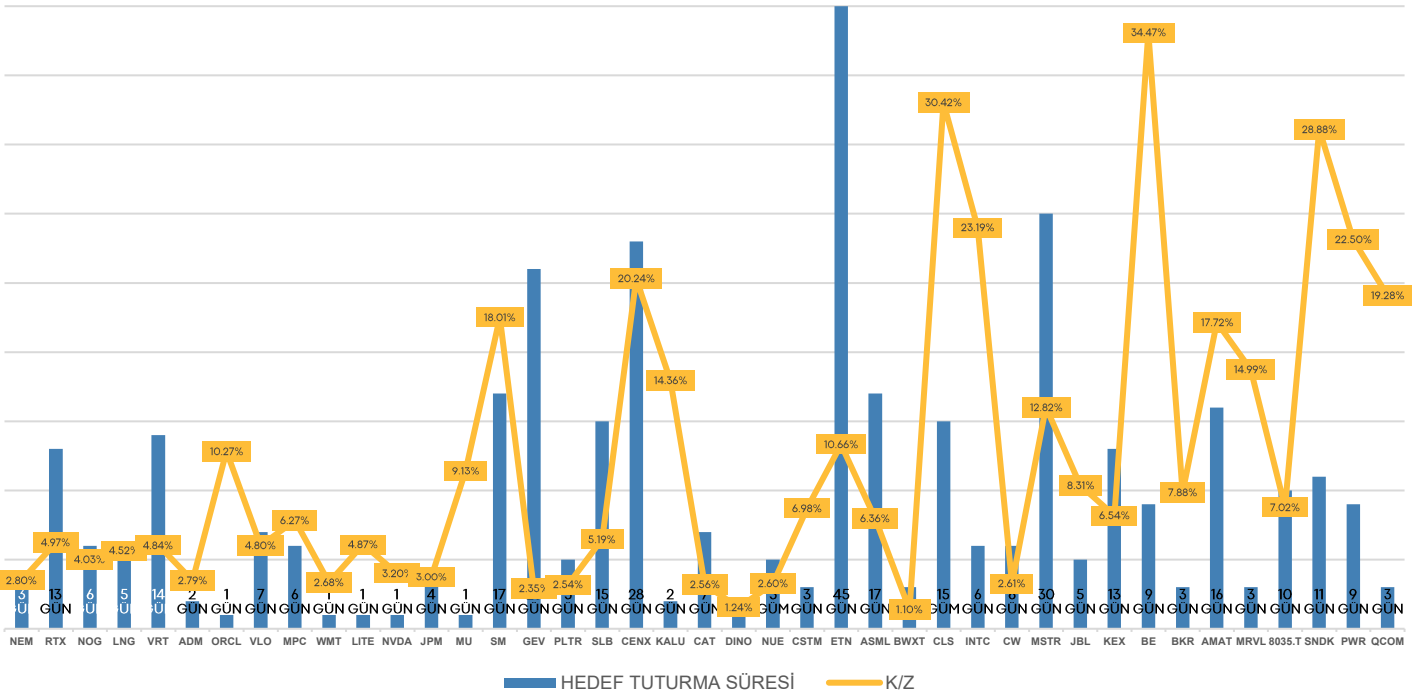


RIGETTI COMPUTING INC. (RGTI)

Sektör: Kuantum Bilişim / Hibrit Kuantum-Klasik Sistemler
Güncel Fiyat: \$18.94
Hedef Fiyat: \$29.74

Rigetti Nisan 2026'da 108-qubit sistemini genel kullanıma açtı ve Novera QPU'yu Saskatchewan Üniversitesi'ne teslim etti, teknolojik ilerleme somut ticari adımlara dönüşüyor. Wall Street ortalama fiyat hedefi mevcut seviyeden %67 yükseliş potansiyeline işaret ederken 5,7 milyon dolarlık Novera backlog'unun Q1 gelirlerine yansması bu akşamki bilançonun kritik kalemi. Gelir tabanı küçük ve zarar sürüyor ancak borçsuz bilanço riski sınırlıyor. Kuantum bilişimin yapay zeka altyapısındaki artan stratejik önemi, RGTI'ı yapısal talebin erken faydalananı konumuna taşıyor.





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.	GENX	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	GSTM	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%
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: 1.1740 – 1.1720

Pivot: 1.1751

Beklenen Senaryo: 1.1751'in altında, short pozisyonlar hedefler 1.1740 ve 1.1720.

Alternatif Senaryo: 1.1751'in üstünde hedef 1.1785 ve 1.1800.

Görüş: 1.1775 seviyesi direnç kaldığı sürece 1.1740 seviyesine geri çekilme muhtemel gözüküyor.

ALTIN



Hedef: 4,625 – 4,585

Pivot: 4,725

Beklenen Senaryo: 4,725 altında short pozisyonlar, hedefler 4,625 ve 4,585.

Alternatif Senaryo: 4,725 üstünde, hedefler 4,765 ve 4,800.

Görüş: RSI düşüş yönlü, ve düşüşün devamına işaret ediyor.

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.