

GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- CPI yüzde 3,7'nin belirgin üzerinde gelirse Goldman ve BofA'nın 2027 ertelemesi piyasada hızla benimsenerek değerlendirme baskısı derinleşebilir.
- Trump'ın askeri operasyonlarını yeniden başlatmayı değerlendirmesi ateşkesi fiilen tehdit ediyor, herhangi bir askeri temas petrolü anında 5-10 dolar yukarı taşıyabilir.
- ABD'nin Çin'e yönelik İran petrolü yaptırımları Pekin'i köşeye sıkıştırıyor, ziyaret sürecinde bu gerilim yönetilemezse ticaret müzakereleri aksayabilir.
- Warsh liderliğindeki yeni Fed kurulunun oylama ayrışmasını olağanlaştırması, para politikası iletişimini güçleştirerek belirsizlik primini piyasada kalıcı kılabilir.
- Suudi Arabistan'ın Çin ihracatındaki sert gerileme Hürmüz kışkacının Körfez geneline yayıldığını gösteriyor, bu tablo küresel enerji arzında yapısal daralmanın devam ettiğine işaret ediyor.



Piyasa Notları

Bugün iki farklı kataliz aynı anda piyasayı şekillendiriyor: Nisan CPI verisi ve Trump-Xi zirvesi. Bunların üzerine ateşkesin "yoğun bakımda" olduğu bir jeopolitik zemin eklenince piyasa sabahı tedirgin ama temkinli bir pozisyonla karşıladı. S&P 500 ve Nasdaq vadeli işlemleri hafif ekside açılırken VIX yüzde 6,9 yükselerek 18,38'e çıktı. Bu, yüzeyin altında biriken gerilimin bir ölçüsü.

Ateşkes cephesinde tablo giderek karmaşıklaşıyor. Trump, İran'ın son teklifini reddettikten sonra ateşkesin "büyük bir yaşam desteğinde" olduğunu açıkladı ve CNN'in haberine göre askeri operasyonlarını yeniden başlatmayı değerlendiriyor. Piyasanın bu sinyale tepkisi ölçülü kaldı, bunun iki açıklaması var. Birincisi, on haftadır süren çatışmanın yarattığı "alışkanlık etkisi" piyasanın refleks satışını frenledi. İkincisi ve daha önemlisi; Trump-Xi zirvesinin bugün başlaması, İran meselesinin diplomatik olarak yeniden çerçevelemesini mümkün kılıyor. Çin, İran petrolünün en büyük alıcısı konumunda olduğundan bu ziyaret doğrudan müzakere dinamiklerini etkileyebilir. Ayrıca ABD'nin İran petrolünü Çin'e satan 12 kişi ve kuruma yaptırım uygulaması ateşkesi daha da kırılğan hale getiriyor. Çin'den gelen "yaptırım tehdidi endişe verici" yanıtı ise bu kanalda ilave bir gerilim kaynağı oluşturuyor.

Günün en kritik verisi bugün açıklanacak Nisan CPI. Ekonomistler yıllık bazda yüzde 3,7 beklentisi taşıyor, CPI Mart'ta yüzde 3,5 gelmişti. Savaşın tüm ağırlığının hissedildiği bir ayda enerji kaleminin katkısı belirleyici olacak. Önemli bir nüans şu: Petrol Mart ayı boyunca 100 doların üzerinde seyretti ve enerji fiyatlarının enflasyona yansımaları genellikle altı ile sekiz hafta gecikiyor. Bu da, Nisan verisinin tam faturayı henüz göstermeyebileceği anlamına geliyor. Asıl baskı Mayıs ve Haziran verilerinde kendini gösterebilir. Goldman Sachs ve BofA bu gelişmeler ışığında Fed'in ilk faiz indirimi beklentisini 2027'ye erteledi, beklenti ertelenmesi uzun vadeli tahvil getirilerini yukarıda tutmayı sürdürüyor.

Kevin Warsh'ın Senato onayını geçmesi Fed cephesindeki en önemli kurumsal gelişme. Warsh'ın göreve başlamasıyla birlikte kendisinin "daha tartışmalı toplantılar istiyorum" sözü artık kurul dinamiklerini fiilen yönlendirecek. Çoklu oylama ayrışmasının olağanlaştığı bir dönemde bu tutum, para politikasının okunmasını güçleştirerek belirsizlik primini canlı tutacaktır.

Döviz cephesinde ise önemli bir koordinasyon haberi geldi. Hazine Bakanı Bessent, Japonya ile kur müdahalesi konusunda sürekli ve güçlü bir koordinasyon içinde olduklarını doğruladı. Japon Maliye Bakanlığı da benzer bir ifade kullandı. Bu koordinasyonun piyasaya yansımaları şu anlama geliyor: Yen'de olası müdahaleler tek taraflı bir sürpriz olmaktan çıkacak ve bu da dolar/yen hareketlerinin daha öngörülebilir bir bant içinde kalmasını sağlayacak. Asya para birimlerinde ise genel olarak baskı sürüyor, Hindistan rupisi rekor düşük seviyeye geriledi. Asya piyasaları genel olarak karışık bir seyir sergiledi. Trump'ın Çin ziyaretine Elon Musk, Tim Cook ve diğer 14 üst düzey CEO'nun eşlik etmesi sembolik olmanın ötesinde ekonomik bir anlam taşıyor. Bu tablo ABD-Çin ilişkilerinde ticaret ve AI gündeminin aynı anda ilerleme kaydetmeye çalıştığını yansıtıyor. Suudi Arabistan'ın Çin'e petrol ihracatının sert gerilemesi ise bağımsız bir veri noktası olarak dikkat çekiyor. Hürmüz kışkacının yalnızca İran petrolünü değil, Körfez bölgesinin genel ihracat kapasitesini de sıkıştırdığını somutlaştırıyor.

Trump'ın akaryakıt vergisini askıya almak istediğine dair haberi de gündemin bir köşesine not etmek gerekiyor. ABD'de federal akaryakıt vergisi litre başına küçük bir tutar gibi görünse de tüketici enflasyonu üzerindeki sembolik etkisi ve siyasi mesajı açısından önemli bir adım. Petrol yüksekken bu vergiyi kaldırmak hem sürücülere görünür bir rahatlama sağlar hem de enflasyonla mücadelede sembolik bir araç olarak işlev görür.

Görünüm bugün CPI öncesi ihtiyatlı, ziyaret sürecinde ise seçici iyimserliğe açık.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Bugünkü piyasa iki teraziyle tartılıyor. Bir tarafta Nisan CPI: beklentinin üzerinde gelen bir veri Goldman ve BofA'nın 2027 indirim beklentisini piyasada hızla içselleştiriyor, uzun vadeli tahvil getirileri yukarı kırılıyor ve büyüme hisselerinin değerlemesi sıkışıyor. Beklentinin altında gelen bir veri ise kısa vadeli faiz indirimi ihtimalini canlandırarak risk iştahını besliyor ve altın için teknik açılım zemini hazırlıyor. Öte yanda Trump-Xi zirvesi: ticaret ve AI gündemindeki ilerleme Çin bağlantılı teknoloji hisselerine doğrudan fayda sağlarken İran meselesinin ziyaret çerçevesinde ele alınıp alınmayacağı petrol üzerindeki orta vadeli baskıyı belirleyecek. Altın bu ortamda 4.700 dolar civarında sıkışmış durumda. UBS yıl sonu tahminini korurken gerçek bir yön için ya CPI'dan enflasyon şoku ya da Hürmüz'den somut bir kapanma/açılma haberi gerekiyor. Bitcoin 82.000 dolar üzerinde direniyor, risk iştahının barometresi olarak bu seviyenin korunması piyasanın temel senaryoya güvenini yansıtıyor.

Hisse Senedi Endeksleri

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
DOW JONES	0.82%	3.08%	3.41%	17.95%
S&P 500	2.12%	7.65%	8.29%	25.93%
NASDAQ 100	4.66%	15.51%	16.12%	38.32%
EURO STOXX50	-0.83%	-1.42%	0.43%	7.48%
DAX40	-1.51%	1.23%	-1.87%	1.67%
FTSE100	-0.59%	-4.01%	2.29%	18.08%
CAC40	0.20%	-0.84%	0.40%	2.42%
SHANGHAI	2.49%	5.66%	6.19%	24.88%
HANG SENG	1.74%	2.68%	2.81%	14.03%
NIKKEI 225	5.34%	10.95%	24.54%	64.19%
MSCI EM	3.46%	11.03%	21.44%	47.42%

Forex Major & Emtia

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
EUR/USD	0.44%	-0.12%	-0.01%	5.00%
GBP/USD	-0.04%	0.23%	0.46%	1.72%
EUR/GBP	0.49%	-0.34%	-0.46%	3.24%
USD/JPY	-0.22%	-1.20%	0.55%	6.81%
USD/CAD	0.58%	-0.69%	-0.20%	-1.70%
AUD/USD	0.39%	1.62%	8.05%	11.44%
ALTIN	2.95%	-1.05%	8.73%	44.43%
GÜMÜŞ	14.76%	10.58%	17.26%	153.98%
BRENT PETROL	-4.75%	9.48%	80.80%	65.82%
WTI PETROL	0.07%	4.92%	77.05%	60.47%
PLATIN	5.76%	-0.24%	0.45%	108.36%
PALADYUM	-0.28%	-5.86%	-7.77%	54.79%

Isı Haritası





Öne Çıkan Hisse Senetleri



Monolithic Power Systems, veri merkezleri, AI sunucuları ve endüstriyel sistemlerde kullanılan güç yönetimi çipleri geliştiren yüksek marjlı bir yarıiletken şirkettir. AI veri merkezi yatırımları büyüdükçe enerji verimliliği kritik hale gelirken şirketin voltaj regülasyonu ve güç dönüşümü çözümleri hyperscaler talebinden doğrudan faydalananıyor. NVIDIA ve AMD ekosistemindeki büyüme, daha yüksek güç yoğunluğuna sahip sunucu mimarilerine geçişi hızlandırıyor. Şirket %55'in üzerinde brüt marj, güçlü serbest nakit akışı ve yüksek sermaye verimliliğiyle öne çıkıyor. Fiyatlama AI CAPEX döngüsüne duyarlı; ana risk veri merkezi yatırımlarında geçici yavaşlamadır.

MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC (MPWR)

Sektör: Bilgi Teknolojileri – Güç Yönetimi Yarıiletkenleri

Güncel Fiyat: \$1625.00

Hedef Fiyat: \$1805.00



GLOBALFOUNDRIES INC. (GFS)

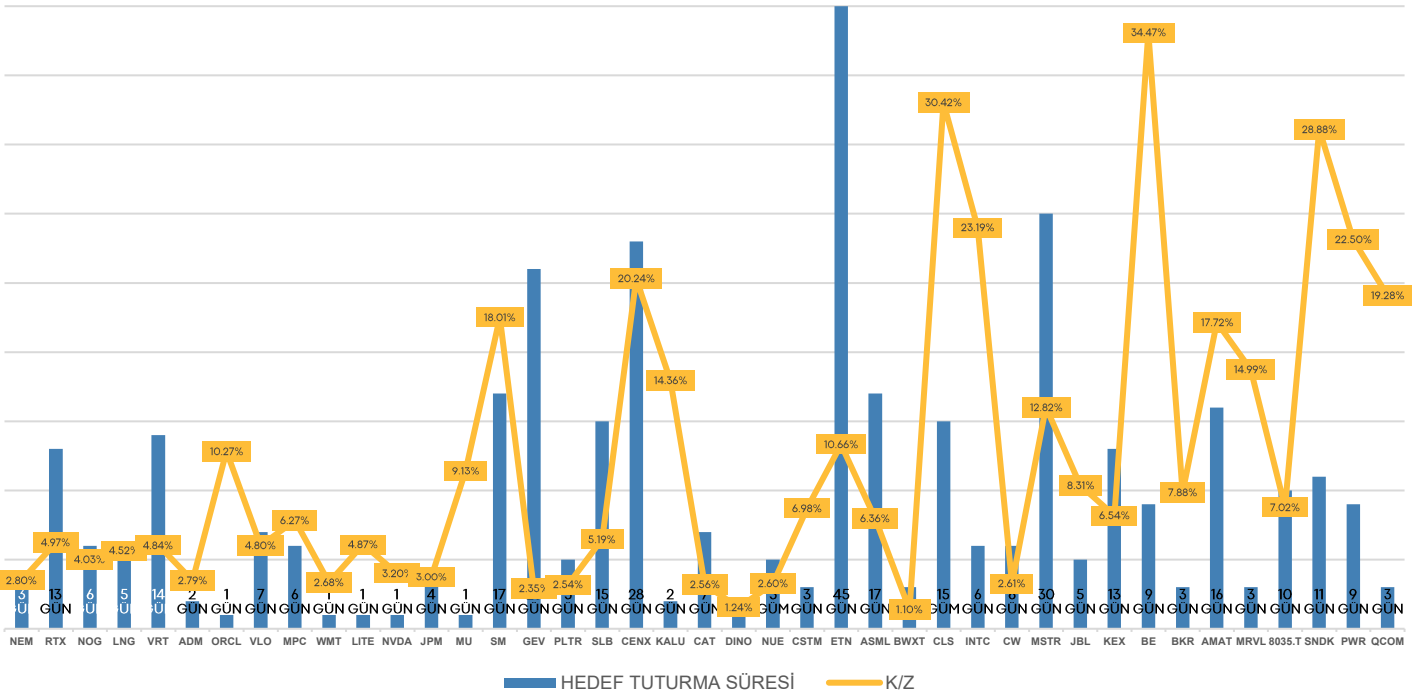
Sektör: Bilgi Teknolojileri – Çip Üretimi

Güncel Fiyat: \$73.30

Hedef Fiyat: \$100.00

GlobalFoundries, otomotiv, savunma, iletişim ve endüstriyel sektörler için yarıiletken üretimi yapan ABD merkezli bir dökümhane şirkettir. Apple'ın işlemci üretimi için Intel ve Samsung alternatiflerini değerlendirmesi, jeopolitik riskler nedeniyle üretim zincirinin yeniden şekillendiğini gösterirken ABD merkezli üretim kapasitesine sahip şirketleri öne çıkarıyor. Şirket özellikle savunma, RF çipleri ve güç yarıiletkenleri tarafında stratejik konuma sahip. Güçlü devlet teşvikleri ve uzun vadeli üretim anlaşmaları gelir görünülüğünü destekliyor. Fiyatlama küresel fabrika yatırımlarına duyarlı; ana risk zayıf tüketici elektroniği talebi ve Çin kaynaklı baskıdır.





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: 157.75 – 158.10

Pivot: 157.15

Beklenen Senaryo: 157.15'in üstünde, long pozisyonlar hedefler 157.75 ve 156.75.

Alternatif Senaryo: 157.15'in altında hedef 156.90 ve 156.75.

Görüş: 157.75 ve 158.10 sonraki direnç kaldığı seviyeleri olarak gözüküyor.

GÜMÜŞ



Hedef: 82.15 – 80.70

Pivot: 85.90

Beklenen Senaryo: 85.90 altında short pozisyonlar, hedefler 82.15 ve 80.70.

Alternatif Senaryo: 85.90 üstünde, hedefler 87.10 ve 88.60.

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.