

# GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

## Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- Nisan CPI yüzde 3,8 ile üç yılın zirvesini gördü; Mayıs ve Haziran verileri de enerji baskısının gecikmeli yansımalarıyla daha yüksek gelirse FED faizleri üzerindeki baskı artabilir.
- Hark Adası'ndaki petrol kesintisinin savaşın başından bu yana yaşadığı en uzun süreli aksama arz kaybının derinleşmesine yol açarak petrolü yeniden 110 dolar üzerine taşıyabilir.
- Trump-Xi zirvesinde AI veya ticaret gündeminde beklenmedik bir gerileme yaşanırsa, son haftalarda fiyatlanan iyimserlik hızla tersine dönebilir.
- İngiltere'de Starmer'a yönelik siyasi belirsizlik sterlin ve İngiliz varlıkları üzerinde baskı yaratıyor; euro bölgesindeki kırılganlıkla birleşince Avrupa için çift yönlü risk oluşuyor.
- 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

Dün gelen Nisan CPI verisi piyasanın sabah açılışını daha başlamadan şekillendirdi. Yıllık enflasyon yüzde 3,8 ile son üç yılın zirvesine ulaştı; aylık artış ise yüzde 0,6 oldu. Piyasanın beklentisi yüzde 3,7 yıllık ve yüzde 0,6 aylık artıştı; yani beklentinin üzerinde gelen bir veriydi. Enerji kalemi bu tablonun baş aktörü: Enerji fiyatları bir yıl öncesine göre yüzde 17,9 arttı, benzin fiyatları ise yüzde 28,4 yükseldi; galonun ABD ortalaması 4,50 doların üzerine taşındı. Çekirdek enflasyon, yani gıda ve enerji dışındaki fiyat değişimi, da beklentinin üzerinde geldi; yıllık yüzde 2,8 ile Fed'in hedefinin hâlâ belirgin üzerinde seyrediyor.

Altın bu ortamda 4.708 dolar civarında seyrediyor; bakır ise rekor seviyeye yakın işlem görmeyi sürdürüyor. Bakırın bu performansı salt bir emtia hareketi değil; küresel sanayi talebine, enerji altyapısı yatırımlarına ve bir ölçüde AI veri merkezi inşaatına verilen yapısal bir yanıtı temsil ediyor. Petrol dün sert yükselişin ardından bugün sakinleşerek Brent 104-105 dolar bandında tutunuyor. Hark Adası'ndan petrol sevkiyatının durduğu haberi önemli; savaşın başından bu yana en uzun süreli kesinti olarak kayıtlara geçti. Trump ise İran'ın uranyum zenginleştirme faaliyetlerini durduracağından yüzde yüz emin olduğunu açıkladı ve olası bir barışa işaret etti; ancak piyasa bu özgüvenli tonu daha önce de duyduğundan, somut bir çerçeve ortaya çıkana kadar duruma ihtiyatlı yaklaşıyor.

Trump-Xi zirvesi bugün Pekin'de başlıyor. Beraberinde Jensen Huang, Elon Musk ve Tim Cook başta olmak üzere on altı üst düzey CEO yer alıyor; bu katılım listesi ABD teknoloji ve sanayi sektörünün Çin pazarına verdiği önemin açık göstergesi. Zirvenin gündeminde ticaret tarifeleri, AI işbirliği ve İran'ın dolaylı olarak yer alması bekleniyor. Analitik çevrelerin bir bölümü "haber gelmemesi boğa senaryosudur" diye yorumluyor; yani ticaret cephesinde dramatik bir tırmanma yaşanmadan ziyaretin tamamlanması bile piyasaya olumlu sinyal gönderebilir. Bu çerçevede zirvenin tonu ve nihai bildirisi bugün ve yarın en yakından takip edilecek değişken olacak. Çinli ihracatçıların gündeminin tarifelerde değil savaşta olduğu haberi de dikkat çekici; bu, Çin üretim sektörünün asıl kaygısının enerji maliyeti ve lojistik aksaklıklar olduğunu ortaya koyuyor. ABD hisse piyasasında S&P 500 dün CPI şokunu ilk aşamada sert karşıladı; endeks günü ekside kapattı. Tahvil getirileri anında yükseldi; 10 yıllık ABD Hazine bonosunun getirisi (devletin 10 yıllık borçlanma faizi) kritik seviyelere yaklaşıyor. Yüksek getiri, özellikle gelecekte büyümesi beklenen teknoloji hisselerinin bugünkü değerlemesini aşağı çektiğinden, bu hareket büyüme hisseleri için doğrudan bir baskı unsuru. NVIDIA yüzde 0,6 artarken Intel yüzde 6,8 geriledi; bu tablo sektör içindeki ayrışmanın devam ettiğini gösteriyor. Tesla ise yüzde 2,6 düştü. Piyasa stratejisti Ed Yardeni "paniğe kapılmıyorum" mesajı verse de asıl soru şu: Mayıs ve Haziran enflasyon verileri Nisan'ın üzerinde gelirse bu sakinlik ne kadar sürdürülebilir?

Asya piyasaları zirve beklentisiyle görece dirençli kaldı; KOSPI çip hisselerinin desteğiyle toparlandı. Japonya ABD ile kur koordinasyonunu teyit etmeyi sürdürüyor. Hindistan altın ve gümüş ithalatına vergi artışına gitti; bu karar bir yandan cari açığı kontrol etmeye çalışırken, öte yandan küresel kıymetli metal talebini yeniden şekillendirme potansiyeli taşıyor. Birleşik Krallık'ta ise yatırımcıların Başbakan Starmer'in görevde kalma ihtimalini beşte bir olarak fiyatladığı haberi geliyor; bu siyasi belirsizlik sterlin ve İngiliz tahvilleri üzerinde ek bir baskı unsuru oluşturuyor.

Görünüm bugün enflasyon şokunun hazmedilmeye çalışıldığı, zirve beklentisinin dengelediği, seçici ve gergin bir yapı sergiliyor.

## Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Dünün CPI verisi piyasada tek bir soruyu merkeze taşıdı: Fed artık ne yapabilir? Enflasyon yüzde 3,8 ile üç yılın zirvesindeyken hem büyüme yavaşlıyor hem de işgücü piyasası bozuluyor. Bu, merkez bankacılarının en çok kaçındığı senaryodur: aynı anda enflasyonu bastırmak ve büyümeyi desteklemek mümkün değil. Faiz indirilemez çünkü enflasyon yüksek; faiz artırılmaz çünkü büyüme kırılgan. Bu kısaç uzun vadeli tahvil getirilerini yukarı iterken büyüme hisselerinin değerlemelerini baskılıyor. Altın teorik olarak bu ortamda yükselmeli; ancak yüksek faiz altının fırsat maliyetini artırdığından metal sıkışmış bir bantta kalmayı sürdürüyor. Bakırın rekor seyrini koruması ise hem gerçek sanayi talebi hem de enflasyon ortamında maddi varlıklara olan yapısal talebi yansıtıyor. Trump-Xi zirvesinin tonu bu denkleme üçüncü bir değişken olarak eklenecek; dramatik bir tırmanma olmadan tamamlanması Çin bağlantılı hisseler için kısa vadeli nefes alanı açabilir.

## Hisse Senedi Endeksleri

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
DOW JONES	-0.30%	2.52%	3.53%	18.33%
S&P 500	0.49%	6.22%	8.11%	25.60%
NASDAQ 100	1.63%	12.47%	15.11%	36.33%
EURO STOXX50	-3.05%	-2.36%	0.81%	8.14%
DAX40	-3.19%	0.33%	-1.50%	2.54%
FTSE100	-0.92%	-2.51%	4.14%	20.47%
CAC40	-3.20%	-2.54%	-0.21%	2.34%
SHANGHAI	1.98%	5.36%	6.90%	24.64%
HANG SENG	0.57%	1.89%	2.85%	11.51%
NIKKEI 225	2.38%	9.42%	25.81%	66.10%
MSCI EM	0.46%	9.09%	21.58%	45.48%

## Forex Major & Emtia

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
EUR/USD	-0.25%	-0.65%	-0.23%	4.87%
GBP/USD	-0.48%	-0.29%	0.39%	1.99%
EUR/GBP	0.23%	-0.37%	-0.62%	2.81%
USD/JPY	0.84%	-0.69%	0.66%	7.46%
USD/CAD	0.54%	-0.44%	-0.13%	-1.97%
AUD/USD	0.01%	1.57%	8.45%	12.60%
ALTIN	0.26%	-2.87%	8.97%	47.93%
GÜMÜŞ	12.06%	8.97%	21.59%	168.92%
BRENT PETROL	2.80%	12.88%	80.57%	67.50%
WTI PETROL	4.47%	12.49%	77.48%	64.78%
PLATIN	2.70%	0.59%	2.92%	116.12%
PALADYUM	-3.02%	-6.02%	-7.13%	56.83%

## Isı Haritası





## Öne Çıkan Hisse Senetleri



Visa Q2 FY2026'da gelirini yıllık %17 artırdı; kar marjı %53 ile son derece güçlü seyretti. Şirket 4,9 milyar ödeme kimlik bilgisiyle dünyanın en büyük kart ağı olma konumunu korurken veri analitiği ve çoklu ödeme platformlarına genişlemesi büyüme katmanını derinleştiriyor. Nisan CPI %3,8 ile son üç yılın zirvesine çıktı; yüksek tüketici fiyatları aynı zamanda kart harcamalarının nominal değerini artırarak Visa'nın işlem başına aldığı ücret gelirini yukarı taşıyor. Enflasyon Visa'ya rakip değil, ortak — harcama hacmi arttıkça gelir büyüyor. Temiz bilanço, güçlü serbest nakit akışı ve savunmacı profil bu ortamda çekici bir kombinasyon sunuyor.

### VISA INC. (V)

Sektör: Finansal Teknoloji / Ödeme Ağları

Güncel Fiyat: \$325.74

Hedef Fiyat: \$397.53



### MSCI INC. (MSCI)

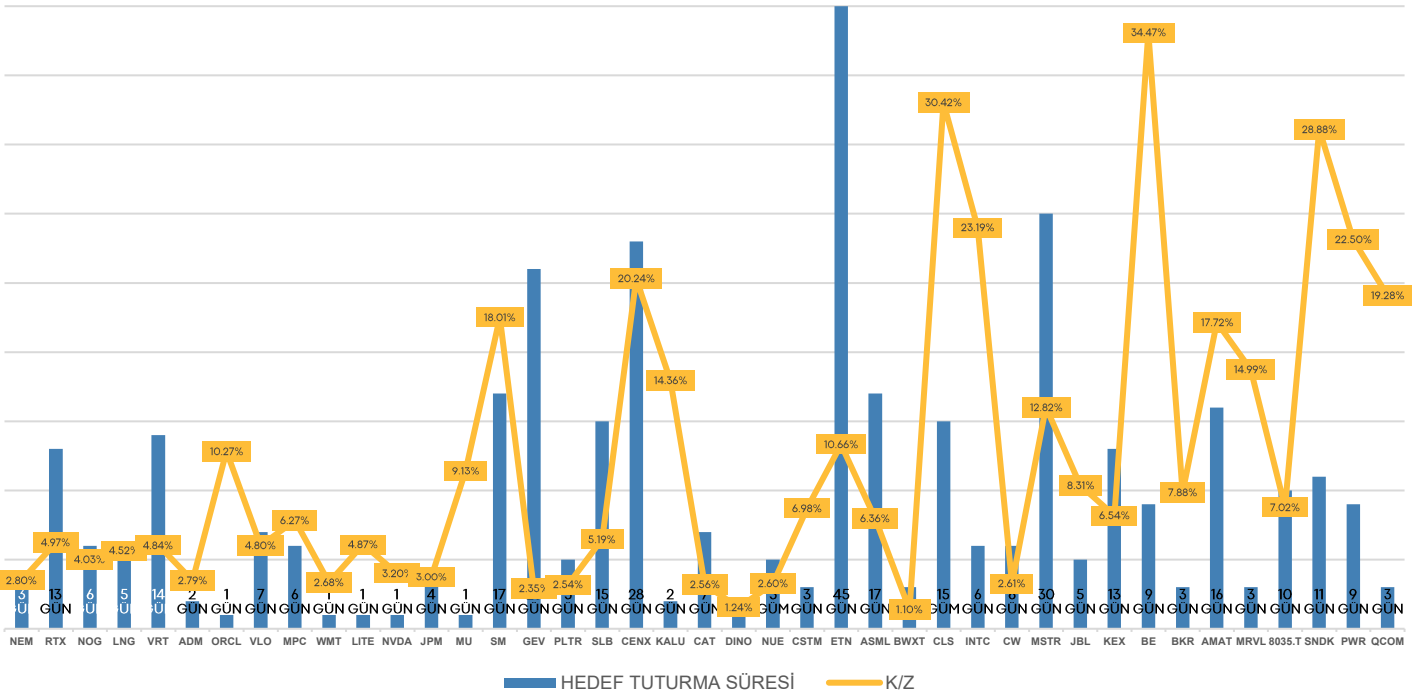
Sektör: Finansal Veri & Endeks Hizmetleri

Güncel Fiyat: \$581.00

Hedef Fiyat: \$676.56

MSCI Q1 2026'da hisse başına 4,55 dolar kâr açıklayarak 4,38-4,40 dolarlık konsensüsü aştı; gelir 850,8 milyon dolarla 830,9 milyon dolarlık beklentinin üzerinde gerçekleşti. Büyük bir Wall Street kuruluşu şirketi yükselterek küresel endeks, risk yönetimi araçları ve ESG veri pazarındaki güçlenen konumunu vurguladı. Hürmüz krizinin yarattığı piyasa volatilitesi kurumsal yatırımcıların risk yönetimi araçlarına olan talebini artırıyor; bu durum MSCI'in endeks lisanslama ve analitik iş kolunu doğrudan besliyor. Tekrarlayan gelir modeli ve güçlü kurumsal müşteri tabanı savunmacı bir büyüme hikayesi sunuyor.





## Takip Listemizden Çıkarılan Hisseler

Hisse Adı	Hisse Kodu	Portföye Eklediği 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

USD/JPY



**Hedef:** 157.80 – 158.10

**Pivot:** 157.45

**Beklenen Senaryo:** 157.45'in üstünde, long pozisyonlar hedefler 157.80 ve 158.10.

**Alternatif Senaryo:** 157.45'in altında hedef 157.30 ve 157.05.

**Görüş:** 157.80 ve 158.10 sonraki direnç kaldığı seviyeleri olarak gözüküyor.

HAM PETROL



**Hedef:** 99.40 – 98.00

**Pivot:** 102.10

**Beklenen Senaryo:** 102.10 altında short pozisyonlar, hedefler 99.40 ve 98.00.

**Alternatif Senaryo:** 102.10 üstünde, hedefler 102.90 ve 104.55.

**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.