



GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- Trump'ın "Hürmüz'ün açılması şart değil" söylemi enerji risk primini kalıcılaştırıyor, petrolün haftalık yüzde 8 yükselişi bunun ilk fiyatlaması oldu.
- KOSPI'deki yüzde 6'lık düşüş ve yarı iletken satışları rallinin kırılma eğilimini gösteriyor, kâr realizasyonu küresel teknoloji endekslerine yayılabilir.
- ABD 30 yıllık tahvil faizinin yüzde 5'i aşması büyüme hisseleri üzerinde yapısal baskı yaratıyor, tahvil talebi zayıflarsa bu seviye kalıcılaşabilir.
- Japonya 20 yıllık tahvil faizinin 1996 zirvesine çıkması BOJ'un sıkılaştırmasını öne çekebilir, Yen güçlenirken Nikkei yeni satış baskısıyla karşılaşabilir.
- Trump-Xi zirvesinden somut bir çerçeve çıkmaması, anlaşma söylemlerinin doğrulanmasını geciktiriyor. Bu durum jeopolitik risk primini canlı tutuyor.



Piyasa Notları

Trump-Xi zirvesi iki saatten uzun süren görüşmelerin ardından tamamlandı ve Trump Pekin'den ayrıldı. Xi, buluşmayı "dönüm noktası" olarak nitelendirirken Trump "harika ticaret anlaşmaları yapıldı" dedi; ancak somut bir metin, çerçeve veya tarih kamuoyuyla paylaşılmadı. Çinli yetkililer "yeni ortak anlayışlar dizisi" ifadesini kullandı. Piyasa bu belirsiz ama sıcak tonu önce olumlu okudu, ardından Trump'ın İran'a "sabırsızlandığını" açıklaması ve Hürmüz'ün açılmasının "hiç de şart olmadığını" söylemesi her şeyi tersine çevirdi. Bu son ifade kritik: Boğazın kapalı kalmasına tahammül gösterebileceğini ima eden bir söylem, piyasanın barış primini anında geri almasına neden oldu. Haftalık bazda petrol yüzde 8 yükselerek bu haftayı tarihin en sert haftalık artışlarından biri olarak kaydetti.

KOSPI bu sabahın en çarpıcı tablosunu çizdi. Geçen hafta 8.000 puana ulaşarak tarihi bir rekor kıran endeks, bugün yüzde 6,1 geriledi. Samsung yüzde 8,6, SK Hynix yüzde 7,7 düştü. Bu çöküşün arkında iki güç aynı anda çalıştı: Kâr realizasyonu ve BofA stratejisti Hartnett'in "hisse ve teknoloji alım çılgınlığı yakında zirve yapabilir" uyarısı. Hisse senetleri için "zirve" uyarısı gelen bir ortamda Güney Kore'nin haftalık kazanımlarını tek günde geri vermesi, rallinin ne kadar kırılabilir bir zemine yaslandığını somutlaştırıyor. Japonya'nın 20 yıllık devlet tahvili getirisi ise 1996'dan bu yana görülmemiş seviyelere fırladı. Bu hareketin arka planında yüksek üretici fiyatları verisi yatıyor. Japonya'da enflasyon baskısının yapısal hale geldiğine dair beklenti BOJ'un sıkılaştırma adımlarını hızlandırabileceği anlamına gelebilir.

ABD cephesinde S&P 500 ve Nasdaq vadeli işlemleri sabah sırasıyla yüzde 0,8 ve yüzde 1,1 ekside açıldı. Ancak dün, gün boyunca piyasanın şaşkıncu bir esneklik gösterdiği görüldü. NVIDIA yüzde 4,39 yükselerek dünün en güçlü hissesi konumuna geçti. ABD'nin Çinli şirketlerin H200 çiplerini satın almasına onay verdiği haberinin ardından NVIDIA bu kadar sert bir yükseliş kaydetti. Cisco yüzde 13,41 artışla haftanın en iyi bilanço performansını sergiledi; 4.000 kişilik AI odaklı yapay zeka yeniden yapılanma planı, maliyeti düşürdüğü kadar AI'a yatırım kapasitesini de artırdığının sinyalini veriyor. Buna karşın Micron yüzde 3,44, Intel yüzde 3,62, Qualcomm yüzde 6,14 geriledi. Yarı iletken sektöründeki bu ayrışma, KOSPI sarsıntısının doğrudan teknoloji portföylerine yansımalarını somutlaştırıyor.

Tahvil piyasası bu hafta küresel ölçekte sert bir satış dalgasıyla karşılaştı. ABD 10 yıllık tahvil getirisi yüzde 4,54'e, 30 yıllık ise yüzde 5,09'a yükseldi. Tahvil getirisi ile hisse değerlemesi arasındaki ilişkiyi hatırlatmak gerekiyor: Getiri yükseldikçe gelecekteki kârların bugünkü değeri düşüyor. Bu, doğrudan büyüme hisselerinin özellikle de AI şirketlerinin fiyatlarını baskılıyor. Deutsche Bank, hazine ihalelerindeki zayıf talebin ABD faiz ortamını baskılamaya devam ettiğini not etti. Altın ise bu tablo içinde yüzde 2,15 gerileyerek 4.550 seviyelerine indi, yükselen reel getiriler altının fırsat maliyetini artırıyor ve metal kısa vadede belirgin bir destek bulamıyor. Gümüş yüzde 6,15, bakır yüzde 4,04 ile daha sert geriledi.

Avrupa da haftayı yoğun bir gündemle kapıyor. DAX yüzde 1,65, CAC 40 yüzde 1,26, FTSE 100 yüzde 1,12 geriledi. Almanya'da savaş kaynaklı yavaşlama beklentileri bu tablo için yapısal bir arka plan oluşturuyor; Alman ekonomisi enerji ithalat maliyeti ve ihracat baskısının çift kısılcacında büyüme tahminlerini aşağı revize etmek zorunda kalıyor. BAE ise Hürmüz'ü devre dışı bırakan alternatif bir boru hattı projesini gündemine aldı. Bu girişim başarılı olursa Körfez enerji ihracatı için stratejik bir emniyet supabı işlevi görebilir, ancak inşaat süreci yıllar alacak. Altın için 6.000 dolar tahmini bu hafta gündemin köşesine yerleşti. Bazı analistler bu senayonun yakın zamanda gerçekleşmesine pek ihtimal vermiyor. Hürmüz'ün kapalı kalmaya devam etmesi, faiz indirimlerinin ötelenmesi ve dolar güvenilirliğine dair sorguların derinleşmesi senaryosunda bu hedeflere ancak 12 ila 18 ay içinde ulaşılabilir olduğunu öne sürüyor.

Haftayı risk iştahının azaldığı, jeopolitik kırılmanın yeniden öne çıktığı, seçici ve dengesiz bir yapıyla kapatıyoruz.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Haftanın son günü piyasada üç farklı güç birbiriyle çarpışıyor. Birincisi Trump'ın Hürmüz söylemi: "Boğazın açılması şart değil" cümlesi hem petrol primini yeniden destekliyor hem de kısa vadeli diplomatik çözüm beklentisini köklü biçimde törpülüyor. İkincisi tahvil getirilerindeki küresel yükseliş: 10 yıllık ABD getirisinin yüzde 4,54, 30 yıllığının yüzde 5,09'a taşınması hisse değerlemelerini, özellikle büyüme ve AI hisselerini, doğrudan aşağı baskıya maruz bırakıyor. Üçüncüsü NVIDIA: ABD'nin Çinli firmaların H200 çiplerini satın almasına onay vermesi hem NVIDIA'ya hem Çin bağlantılı teknoloji hisselerine taze bir katalizör sağladı, bu tek haber Nasdaq'ın daha sert gerilemesini engelledi. Bu üç kuvvetin birlikte işlediği bir ortamda piyasa, birleşik bir yön bulmak yerine sektörel ayrışmayı derinleştiriyor: enerji, savunma ve seçici AI yukarı; geniş tabanlı büyüme hisseleri ve tahvile duyarlı varlıklar aşağı.

Hisse Senedi Endeksleri

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
DOW JONES	0.92%	3.06%	4.16%	17.37%
S&P 500	1.38%	6.53%	9.58%	25.89%
NASDAQ 100	1.18%	12.33%	17.15%	38.05%
EURO STOXX50	-1.20%	-1.56%	0.77%	7.61%
DAX40	-1.01%	-0.26%	-1.63%	1.37%
FTSE100	0.00%	-3.37%	3.04%	17.83%
CAC40	-1.17%	-1.94%	-0.45%	1.46%
SHANGHAI	-1.07%	1.97%	4.20%	22.80%
HANG SENG	-1.63%	-1.63%	1.30%	11.21%
NIKKEI 225	-1.85%	3.42%	22.28%	63.04%
MSCI EM	-2.21%	4.38%	19.16%	42.74%

Forex Major & Emtia

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
EUR/USD	-1.19%	-1.15%	-0.85%	4.32%
GBP/USD	-1.87%	-1.09%	-0.71%	0.78%
EUR/GBP	0.71%	-0.05%	-0.13%	3.52%
USD/JPY	1.13%	-0.47%	1.13%	8.80%
USD/CAD	0.50%	0.29%	0.14%	-1.59%
AUD/USD	-1.13%	0.06%	7.36%	11.90%
ALTIN	-3.14%	-4.63%	5.83%	42.59%
GÜMÜŞ	-1.99%	0.41%	10.46%	143.92%
BRENT PETROL	5.43%	10.74%	81.95%	70.26%
WTI PETROL	8.03%	10.88%	81.16%	67.71%
PLATIN	-2.76%	-4.20%	-2.80%	102.00%
PALADYUM	-4.20%	-7.85%	-11.03%	48.51%

Isı Haritası



Öne Çıkan Hisse Senetleri

CoreWeave, NVIDIA GPU kümeleri üzerine kurulu yüksek performanslı AI bulut altyapısı sağlayan bir teknoloji şirkettir. Generative AI ve büyük dil modeli yatırımları hızlandıkça hyperscalers dışındaki alternatif GPU kapasitesine olan talep artıyor. Şirket özellikle AI model eğitimi, inference ve yüksek yoğunluklu veri merkezi çözümleri tarafında agresif büyüme gösteriyor. NVIDIA ekosistemiyle yakın çalışması gelir büyümesini desteklerken uzun vadeli kontratlar görünürlüğü artırıyor. Piyasa şirketi klasik bulut sağlayıcısından çok AI altyapı operatörü olarak fiyatlıyor. Ana risk yüksek sermaye harcaması ihtiyacı ve AI yatırım döngüsünde olası yavaşlamadır.

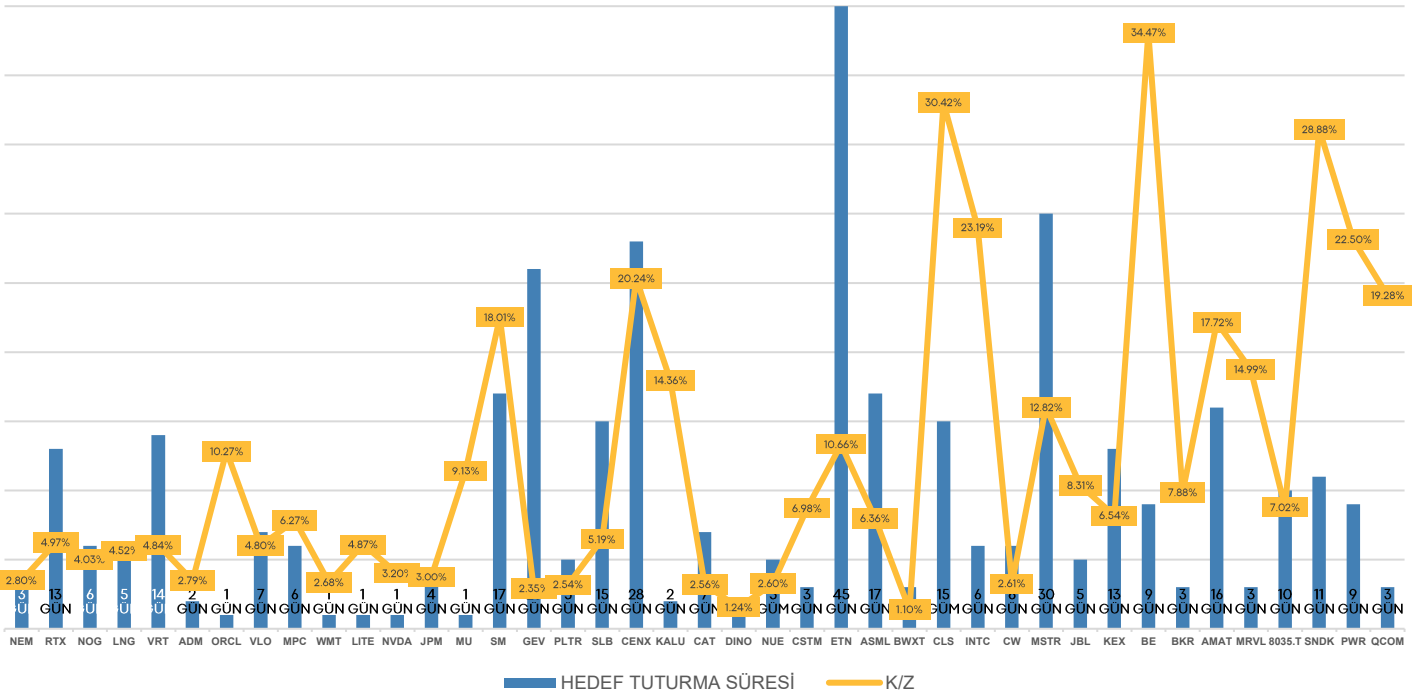
COREWEAVE INC. (CRWV)
Sektör: Bilgi Teknolojileri – AI Bulut Altyapısı
Güncel Fiyat: \$110.95
Hedef Fiyat: \$138.93



HARMONY BIOSCIENCES (HRMY)
Sektör: Biyofarmasötik / Nadir Nörolojik Hastalıklar
Güncel Fiyat: \$30.51
Hedef Fiyat: \$44.36

Harmony Biosciences, nadir nörolojik hastalıklar ve uyku bozuklukları alanına odaklanan biyofarmasötik şirkettir. Şirketin ana ürünü Wakix, narkolepsi tedavisinde güçlü büyüme göstermeye devam ederken yeni endikasyon çalışmaları uzun vadeli gelir potansiyelini destekliyor. Defansif sağlık hisselerine yönelik ilginin arttığı dönemlerde şirket güçlü nakit üretimi ve yüksek marj yapısıyla öne çıkıyor. Gelir büyümesi çift haneli seviyelerde kalırken bilanço düşük borçluluk yapısıyla dikkat çekiyor. Fiyatlamaya klinik çalışma sonuçlarına ve regülasyon süreçlerine duyarlı, ana risk patent ve rekabet baskısının artmasıdır.





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

GBP/USD



Hedef: 1.3335 – 1.3300

Pivot: 1.3410

Beklenen Senaryo: 1.3410'un altında, short pozisyonlar hedefler 1.3355 ve 1.3300.

Alternatif Senaryo: 1.3410'un üstünde hedef 1.3440 ve 1.3465.

Görüş: Konsolidasyon ihtimali tamamen göz ardı edilmese de süresinin sınırlı olacağı düşüncesindeyiz.

HAM PETROL



Hedef: 106.35 – 108.60

Pivot: 102.05

Beklenen Senaryo: 102.05 üstünde long pozisyonlar, hedefler 106.35 ve 108.60.

Alternatif Senaryo: 102.05 altında, hedefler 100.65 ve 99.15.

Görüş: Konsolidasyon ihtimali tamamen göz ardı edilmese de süresinin sınırlı olacağı düşüncesindeyiz.

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.