

GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- Bu hafta NVIDIA bilançosu beklentilerin altında kalırsa, tahvil baskısıyla birleşen bu şok Nasdaq'ı geçen haftanın kayıplarının çok ötesine taşıyabilir.
- Trump'ın "saat işliyor" mesajı askeri seçeneği yeniden gündemin merkezine taşıdı; yeni bir tırmanma petrolü 110 doların kalıcı üzerine yerleştirebilir.
- Gundlach ve Yardeni'nin 2026 boyunca sıfır indirim beklentisi piyasada yaygınlaşırsa, büyüme hisselerinin değerlendirme katsayıları kalıcı olarak aşağı yeniden değerlemesine yol açabilir.
- ARM antitrust soruşturması lisanslama görüşmelerini sektöre uğratabilir; sektör genelinde hukuki belirsizlik yarı iletken tedarik zinciri planlamalarını yavaşlatabilir.
- Çin iç talebinin beklenti altında kalması ve Almanya'nın büyüme revizyonu, küresel ekonominin hem batı hem doğu kutbunda aynı anda yavaşladığına işaret ediyor ve emtia talebinde yapısal daralma riskini güçlendiriyor.



Piyasa Notları

Hafta, geçen Cuma'nın tahvil sarsıntısının yarattığı rahatsızlık içinde açılıyor. Trump'ın Truth Social'da "anlaşma için saat işliyor, yoksa geriye hiçbir şey kalmayacak" yazdığı bir hafta sonu geçirdikten sonra piyasa, enerji fiyatlarının yeniden yükseliş baskısıyla ve kritik bir NVIDIA bilançosunu birkaç gün sonrasında beklemenin gerilimiyle Pazartesiye girdi. S&P 500 ve Nasdaq vadeli işlemleri küçük eksilerde seyrederken WTI 101, Brent 109 doların üzerinde hafta açılışı yaptı. Dow kısa süreliğine 50.000 puanı aşmıştı; ancak Nasdaq 100 Cuma günü yüzde 1,5 gerileyerek Mart sonundan bu yana en sert günlük düşüşü yaşadı. Bu ayrışma bu sabah da kendini hissettiriyor.

Jeopolitik tabloda yeni bir somut gelişme yok; ancak baskı tırmanıyor. BAE'nin İran bağlantılı İHA saldırısına maruz kalması ateşkesin fiilen işlevsizleştiğini bir kez daha teyit ediyor. ABD ile İsrail'in yeni bir askeri operasyon hazırlığında olduğuna dair haberler piyasaya rahatsızlık veriyor. Hazine Bakanı Bessent'in G7 ülkelerini İran'a yönelik yaptırım rejimine katılmaya davet edeceği açıklaması ise savaşın ekonomik baskı boyutunun genişlediğini ortaya koyuyor; diğer ülkelerin bu çağrıya ne ölçüde yanıt vereceği hem İran'ın döviz gelirleri hem de Rusya'nın LNG filosu genişletme hamlesinin etkinliği açısından belirleyici olacak. Rusya'nın yaptırımlardan kaçınmak için LNG filosunu büyütmesi, uygulanan yaptırım rejiminin fiili etkinliğini zayıflatan önemli bir kaçak kapı.

Petrol bu hafta en kritik emtia olmayı sürdürüyor. Geçen haftanın yüzde 8'lik küresel artışının yarattığı ivme, bugün de piyasayı yönlendiriyor. Gundlach ve Yardeni'nin Fed'den 2026 boyunca faiz indirimi beklemeye gerek olmadığı görüşünü kamuoyuyla paylaşması enflasyon kaygısını pekiştiriyor; bu iki ismin piyasadaki itibarı düşünüldüğünde bu açıklama salt yorum değil, kurumsal beklenti revizyonunun öncüsü olarak okunuyor. Altın ise JPMorgan'ın 2026 yılı ortası fiyat tahminini düşürmesinin ardından baskı altında kalmaya devam ediyor; 4.540 dolar civarında seyreden metal, bir ayın en düşük seviyelerinden toparlanmaya çalışıyor. Öte yandan Goldman Sachs, merkez bankalarının fiziksel altın taleplerini artıracaklarını öngörüyor ve bu yapısal alımların fiyata orta vadeli destek sağlayacağını savunuyor. İki büyük kurumun aynı anda birbiriyle çelişen değerlendirmeler yapması, altının şu an ne kadar belirsiz bir bant içinde olduğunu somutlaştırıyor.

ABD cephesinde bu haftanın en kritik şirket gelişmesi Çarşamba akşamı açıklanacak NVIDIA bilançosu. Piyasanın beklentisi yüzde 65'in üzerinde gelir artışı; ancak asıl soru büyüme ivmesinin korunup korunmadığı ve veri merkezi talebinin yavaşlama işareti verip vermediği. ARM'in ABD antitrust soruşturmasıyla karşı karşıya kaldığı haberi ise bu haftanın ikinci önemli teknoloji gündemi. Antitrust soruşturması, doğrudan bir ceza olmasa bile hem hisse fiyatını hem de sektördeki lisanslama görüşmelerini baskılayabileceğinden dikkatle izlenmeli. Target, Walmart ve Home Depot bilançoları ise tüketici harcamalarının savaş ve enflasyon kıskacındaki durumunu somutlaştıracak; bu şirketler hisse başına kazançtan çok yönetimin yıl geneli beklentilerini nasıl çerçeveleyeceğiyle piyasayı yönlendirecek.

Asya'da Çin'in Nisan fabrika üretimi ve perakende satışları beklentilerin altında kaldı; iç talep zayıflığı ve enerji maliyeti baskısının Çin ekonomisi üzerindeki izlerini gözler önüne seriyor. Yuan bu veriyle birlikte baskı altına girdi. Japonya'da ise geçen haftanın tahvil satışı dalgası sürüyor; 20 yıllık getirinin 1996 zirvesine ulaşması BOJ'un sıkılaştırma planlamasını öne çekip çekmeyeceği sorusunu gündemde tutuyor.

Avrupa'da Almanya'nın savaş kaynaklı yavaşlama beklentisi somutlaşıyor; enerji ithalat maliyeti yüksek, ihracat büyümesi frenlenmiş. Lagarde'ın geçen hafta AB reform sürecinin "devam et ya da dur" aşamasında olduğunu belirtmesi, Avrupa'nın yapısal sorunlarını krizin ortasında çözme kapasitesinin sınırlı olduğunu ima ediyor. Bitcoin 77.000 doların altına geriledi; yükselen getiriler ve enerji baskısı risk iştahını kısmaya devam ediyor.

Piyasa bu haftayı enflasyon, savaş ve bilanço üçgeninde, seçici ve yönü belirsiz bir yapıyla açıyor.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Bu haftanın fiyatlamaya dinamiği üç eksen üzerinde kuruluyor. Birincisi NVIDIA: Çarşamba bilançosu sektörün tümü için bir referans noktası oluşturacak. Beklentileri karşılayan ya da aşan bir tablo hem Nasdaq'a hem de AI hisselerinin geniş evrenine taze bir momentum kazandırabilir; karşılamayan bir tablo ise geçen haftanın tahvil satışının üstüne binen bir bilanço hayal kırıklığı olarak okunur ve satış baskısı derinleşir. İkincisi tahvil getirileri: ABD 10 yıllık getirisinin yüzde 4,54, 30 yıllığının yüzde 5,09 seviyesine yakın seyretmesi büyüme hisselerinin değerlendirme tavanını sıkılaştırmayı sürdürüyor. Gundlach ve Yardeni'nin yıl boyu indirim yok mesajı bu baskının piyasada içselleştirilme hızını artırıyor. Üçüncüsü İran: Trump'ın "saat işliyor" söylemi askeri seçeneği tekrar masaya taşıdı; herhangi bir tırmanma petrolü 110 dolar üzerinde tutacak, bu enflasyon görünümünü daha da bozacak ve Fed'in elini daha da bağlayacak. Altın bu üç güç arasında iki yönlü baskıyla dengeye çalışıyor; net bir yön için ya enflasyonun zirve yaptığına ya da Hürmüz'ün açıldığına dair somut bir sinyal gerekiyor.

Hisse Senedi Endeksleri

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
DOW JONES	-0.36%	0.16%	3.04%	15.74%
S&P 500	-0.06%	3.96%	8.22%	24.23%
NASDAQ 100	-0.67%	9.20%	15.35%	35.80%
EURO STOXX50	-2.19%	-4.81%	-0.52%	6.24%
DAX40	-2.21%	-3.60%	-2.77%	-0.51%
FTSE100	-0.94%	-4.64%	2.43%	16.94%
CAC40	-1.91%	-4.94%	-1.52%	0.03%
SHANGHAI	-2.21%	1.98%	4.10%	22.69%
HANG SENG	-3.00%	-2.08%	-0.06%	9.78%
NIKKEI 225	-2.68%	3.07%	20.67%	62.00%
MSCI EM	-3.70%	3.94%	18.20%	42.29%

Forex Major & Emtia

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
EUR/USD	-1.27%	-1.11%	-0.96%	3.46%
GBP/USD	-1.93%	-1.25%	-0.94%	-0.10%
EUR/GBP	0.67%	0.14%	-0.02%	3.57%
USD/JPY	1.14%	0.21%	1.47%	9.74%
USD/CAD	0.50%	0.39%	0.15%	-1.48%
AUD/USD	-1.41%	-0.29%	7.09%	10.69%
ALTIN	-3.98%	-5.87%	5.37%	40.78%
GÜMÜŞ	-11.97%	-6.20%	6.32%	134.15%
BRENT PETROL	4.76%	15.48%	86.26%	74.06%
WTI PETROL	8.35%	16.33%	87.09%	72.64%
PLATIN	-7.18%	-5.94%	-3.80%	97.66%
PALADYUM	-7.12%	-10.06%	-12.70%	43.81%

Isı Haritası





Öne Çıkan Hisse Senetleri

Innodata Mayıs 2026'nın en büyük kazananları arasında üç haneli kazanç sağladı; büyük dil modeli veri sözleşmeleri şirketi bu ayın yıldızı yaptı. Nvidia bilançosunun çarşamba açıklanacağı bu haftada güçlü bir sonuç tüm AI tedarik zincirini yukarı çekeceğinden INOD doğrudan etkilenecek isimler arasında gösteriliyor. Innodata, AI şirketlerine LLM eğitimi için yüksek kaliteli veri işleme, etiketleme ve doğrulama hizmetleri sunuyor. Yapay zeka modellerinin büyüdükçe daha fazla eğitim verisine ihtiyaç duyması bu talebi yapısal hale getiriyor. Prim yapmış olmasına karşın momentum güçlü ve Nvidia katalizörü bu hafta INOD için ek ivme yaratabilir.

INNODATA INC. (INOD)

Sektör: AI Veri Servisleri / LLM Eğitim Verisi

Güncel Fiyat: \$93.39

Hedef Fiyat: \$111.00



DIGITALOCEAN HOLDINGS INC. (DOCN)

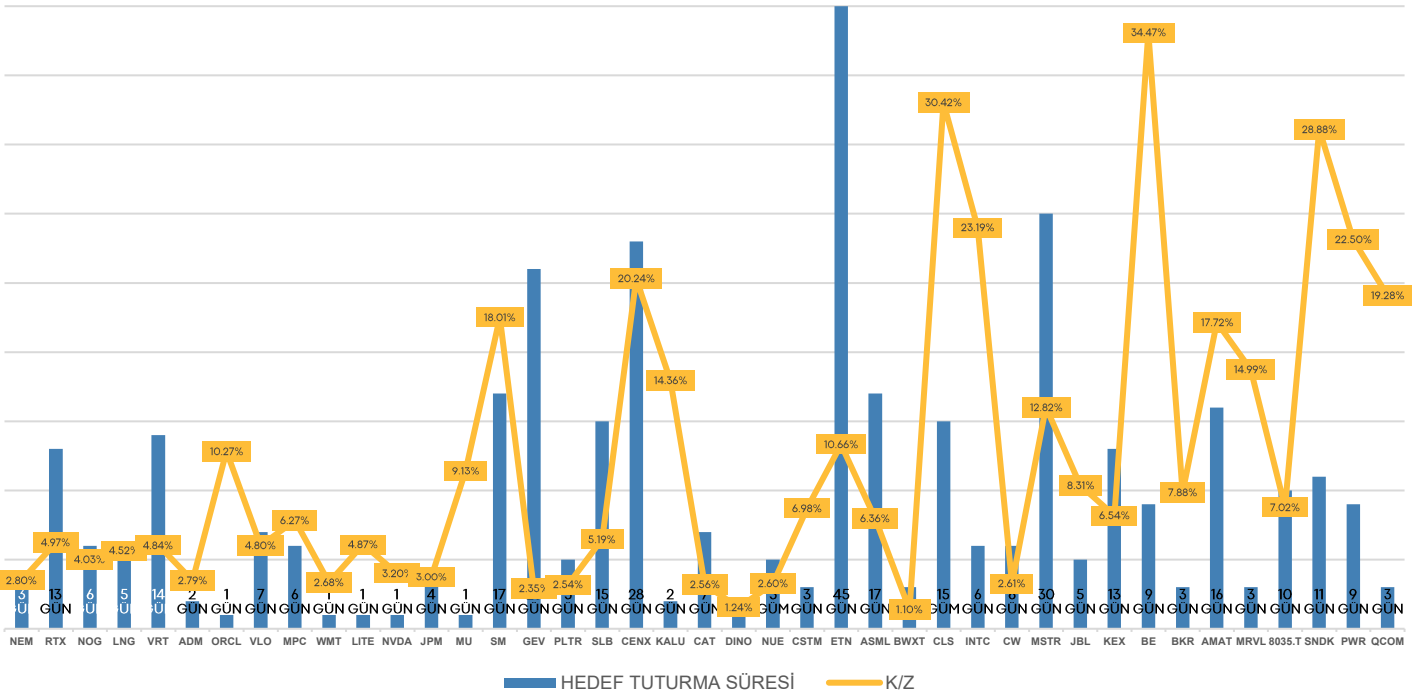
Sektör: AI Bulut / SMB Odaklı Bulut Altyapısı

Güncel Fiyat: \$154.50

Hedef Fiyat: \$169.87

DigitalOcean yıl başından bu yana %240 değer kazanarak Nvidia'yı geride bıraktı; şirket AI-Native Cloud platformunu devreye alarak küçük ve orta ölçekli işletmelere inference ve agentic AI iş yükleri için özelleştirilmiş bulut çözümleri sunuyor. Yönetim 2026 gelir büyümesini %26, 2027'yi ise %50'nin üzerinde öngörüyor; ek 60 MW işlem kapasitesi bu rehberliği destekliyor. Hyperscaler'ların büyük kurumsal müşterilere odaklandığı bu ortamda DigitalOcean SMB segmentinin özelleştirilmiş AI ihtiyaçlarını karşılayan tek gerçek oyuncu olarak konumlanıyor. Nvidia bilançosu öncesi AI temasında farklı ve temiz bir giriş hikayesi sunuyor.





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

EUR/GBP



Hedef: 0.8744 – 0.8750

Pivot: 0.8720

Beklenen Senaryo: 0.8720'nin üstünde, long pozisyonlar hedefler 0.8744 ve 0.8750.

Alternatif Senaryo: 0.8720'nin altında hedef 0.8710 ve 0.8704.

Görüş: RSI nötr bölge olan 50 seviyesinin üstünde, MACD sinyal çizgisinin altında ancak pozitif; fiyat geri çekilebilir. Ayrıca fiyat 20 ve 50 periyotluk hareketli ortalamaların üstünde.

GÜMÜŞ



Hedef: 76.70 – 77.30

Pivot: 75.69

Beklenen Senaryo: 75.69 üstünde long pozisyonlar, hedefler 76.70 ve 77.30.

Alternatif Senaryo: 75.69 altında, hedefler 73.80 ve 73.40.

Görüş: RSI, yükselişe 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.