

# GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

## Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- ABD 30 yıllık tahvil getirisinin yüzde 5,17'ye taşınması hisse değerlemelerini yapısal olarak baskılıyor, getiriler bu seviyede kalıcılaşırsa büyüme hisselerinden geniş çaplı bir çıkış başlayabilir.
- NVIDIA bilançosu beklentileri karşılamazsa tahvil baskısı ile bilanço hayal kırıklığı aynı anda Nasdaq üzerine yığılır ve satış dalgası Mart zirvelerini tehdit edebilir.
- Trump'ın İran'a saldırıya bir saat kaldığında geri adım atması askeri seçeneğin hâlâ masada olduğunu gösteriyor. Yeni bir tırmanma petrolü tekrar 110 doların üzerine taşıyabilir.
- Samsung'un grev tehdidi AI bellek çipi arzını kısıtlayabilir. Budurum, küresel yarı iletken tedarik zincirinin ne kadar kırılgan olduğunu bir kez daha gözler önüne seriyor.
- Putin'in Çin ziyareti Rusya-Çin-İran koordinasyonunu derinleştiriyor. Bu eksenin güçlenmesi ABD'nin yaptırım ve diplomatik baskı araçlarının etkinliğini kalıcı olarak zayıflatabilir.



## Piyasa Notları

Bu hafta piyasanın gündemini şekillendiren iki büyük güç var: Küresel tahvil piyasasındaki derin çatlak ve bu akşam açıklanacak NVIDIA bilançosu. Bu iki etkenin aynı anda masada bulunması piyasayı sıra dışı bir gerilime sokuyor, çünkü tahvil getirilerinin yükselmesi hisse değerlemelerini baskılarken NVIDIA bilançosu bu baskıyı kırıp kıramayacağını testine dönüşüyor.

ABD 30 yıllık tahvil getirisi yüzde 5,17'ye, 10 yıllık getiri ise yüzde 4,69'a yükseldi. Her iki seviye de yaklaşık 20 yılın zirvesine karşılık geliyor. Tahvil getirisi yükseldiğinde ne olur? Devlet tahvili, yatırımcıya risksiz bir getiri sunuyor; bu getiri arttığında riskli varlıklar olan hisse senetlerini elinde tutmak için gereken cazip kazanç beklentisi de otomatik olarak yükseliyor. Bu mekanizma büyüme hisselerini, özellikle gelecek kazançlarına iskonto uygulanan teknoloji şirketlerini doğrudan aşağı baskılıyor. S&P 500 üç gün art arda düştü, Nasdaq Salı günü yüzde 0,84 geriledi. Wolfe Research'ün tespiti bu tablo için keskin bir çerçeve sunuyor: Trump'ı harekete geçirecek olan tahvil piyasasındaki stres olacak, hisse senetlerindeki kayıplar değil. 1970'lerin sonunda "tahvil gözetmenlerinin" faiz baskısıyla politika yapıcıları köşeye sıkıştırması gibi bugün de aynı dinamiğin yeniden şekillendiği görülüyor.

Bu tırmanan getiri baskısının kaynağı çok boyutlu. Enerji kaynaklı enflasyon, Fed'in manevra alanını daralttığı için uzun vadeli tahvillerden çıkış ivme kazanıyor. Buna ek olarak ABD'nin büyüyen bütçe açığını finanse etmek için artan tahvil ihracı, piyasadaki arz baskısını da büyütüyor. İngiltere'nin Nisan enflasyonunun beklentinin altında gelmesi bu ortamda ilginç bir karşı örnek; enerji şokuna rağmen İngiliz tüketici fiyatlarının görece ılımlı seyrini koruması, hem enflasyonun hem de getiri baskısının jeopolitik bir olgu olmaktan fazlası olduğunu hatırlatıyor.

Jeopolitik cephede Trump Salı günü ABD'nin İran'a saldırıya bir saat kaldığında durduğunu açıkladı; Vance ise Tahran ile ilerleme kaydedildiğini söyledi. Bu ikili mesaj piyasaya hem endişe hem umut taşıdı ve İran'ın yeni bir barış önerisi ilettiği de bildirildi. Bu belirsizlik içinde WTI petrol 103, Brent ise 110 dolar bandında tutunuyor. Trump'ın askeri seçeneği fiilen masaya koyup geri çekmiş olması risk primini canlı tutarken yeni diplomatik temasa dair haberler fiyatın çok daha yükselmesini frenliyor. NATO'nun Hürmüz için müdahale seçeneğini tartışmaya açması ise çatışmanın çok taraflı bir boyut kazanıp kazanmayacağı konusunda yeni bir soru işareti yaratıyor.

Döviz cephesinde dolar altı haftanın en güçlü seviyesinde seyrediyor, yüksek ABD getirileri dolara yapısal bir destek sağlıyor. Bu güçlü dolar Asya para birimlerini baskılarken altını da aşağı çekiyor. Altın 4.480 dolar civarında bir aylık dip seviyelerine yakın seyrediyor. Yüksek reel getiriler yani enflasyondan arındırılmış faiz oranları altının fırsat maliyetini artırıyor ve metal sıkışmış bantta kalıyor. Citi ise gümüş için 50 yılın en güçlü konjonktürünün oluştuğunu savunuyor; sanayi talebi, güneş enerjisi ve AI altyapısı yatırımları bir araya gelerek gümüşe yapısal bir talep zemini hazırlıyor.

Asya'da Samsung işçi grevi tehdidi hem üretim aksaklığı hem de tedarik zinciri riski açısından yarı iletken sektörü için izlenmesi gereken bir gelişme. KOSPI bu haberin ağırlığıyla Asya'nın en büyük kayıplarını yaşayan endeksi oldu. Çin'in Boeing'ten 200 uçak satın alacağını açıklaması ve tarife ara döneminin uzatılmasını talep etmesi ise ABD-Çin ticaret ilişkisinde kısmi bir yumuşama sinyali olarak okunuyor ancak bu adımın Trump yönetiminin onayına ihtiyaç duyduğunu hatırlatmak gerekiyor.

Avrupa-ABD ticaret cephesinde tarihî bir viraj alındı. AB ve ABD'nin kritik bir ticaret çerçevesi müzakerelerinde mutabakat sağladığı bildiriliyor; bu gelişme hem euro bölgesi hem de ABD ihracat sektörleri için önemli bir riskin azaltılması anlamına geliyor. Putin'in Trump sonrası Çin'i ziyaret etmesi ise Rusya-Çin-İran üçgeninin jeopolitik koordinasyonunu derinleştirdiğine işaret ediyor ve bu tablonun ABD'nin diplomatik seçenekleri üzerindeki baskısını pekiştiriyor. Piyasa bugün NVIDIA bilançosunu beklerken ağır bir tahvil baskısını hazmetmeye çalışıyor. Görünüm gergin, seçici ve yönü belirsiz.

## Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Bu hafta piyasayı şekillendiren mekanizmada iki güç birbiriyle yarışıyor. Bir yanda yükselen tahvil getirileri: 30 yıllık getirinin yüzde 5,17 ile 20 yılın zirvesine taşınması, "risksiz" devlet tahvilinin hisse senetleriyle rekabetini artırdığından büyüme hisselerinin değerlendirme çerçevesi sıkışıyor. Bu ortamda S&P 500'ün kilit teknik destek seviyesinin altına kırıldığı not ediliyor. Öte yanda NVIDIA bilançosu: Beklenti yüzde 65'in üzerinde gelir artışı, veri merkezi gelirinde rekor ve güçlü üçüncü çeyrek rehberliği. Eğer NVIDIA bu çıtaların üzerine çıkabilirse, AI harcama döngüsüne duyulan güven tazelenir ve tahvil baskısının altında ezilen teknoloji hisselerine kısa vadeli bir toparlanma zemini oluşabilir. Aksi takdirde, hem temel hem teknik baskı aynı anda Nasdaq üzerinde birikerek Mart'tan bu yana görülmemiş bir satış dalgasını tetikleyebilir. Altın ve Bitcoin bu gerilimin kenarında sıkışmış; her ikisi de net bir yön için ya enflasyon verilerinde düşüş ya da Hürmüz'de somut ilerleme bekliyor.





## Öne Çıkan Hisse Senetleri

Datadog Mayıs 2026'nın en büyük kurumsal yazılım kazananları arasında yer aldı ve güçlü Q1 sonuçları ve yukarı yönlü rehberiyle öne çıktı. Datadog'un bulut altyapısı izleme ve gözlemlenebilirlik platformu, AI iş yüklerinin yaygınlaşmasıyla doğrudan büyüyor — her yeni yapay zeka uygulaması Datadog'un izlemesi gereken yeni bir katman demek. Tahvil getirilerinin 20 yılın zirvesinde olmasına karşın kurumsal bulut harcamalarının kısılmadığı bu ortamda DDOG'un yüksek müşteri bağlılığı ve artan platform penetrasyonu güçlü bir savunma kalkanı işlevi görüyor. Analistlerin %78'i Alım tavsiyesinde bulunuyor.

### DATADOG INC. (DDOG)

**Sektör:** Bulut Gözlemlenebilirlik / AI Operasyon İzleme

**Güncel Fiyat:** \$215.15

**Hedef Fiyat:** \$225.00



### ALCOA CORP. (AA)

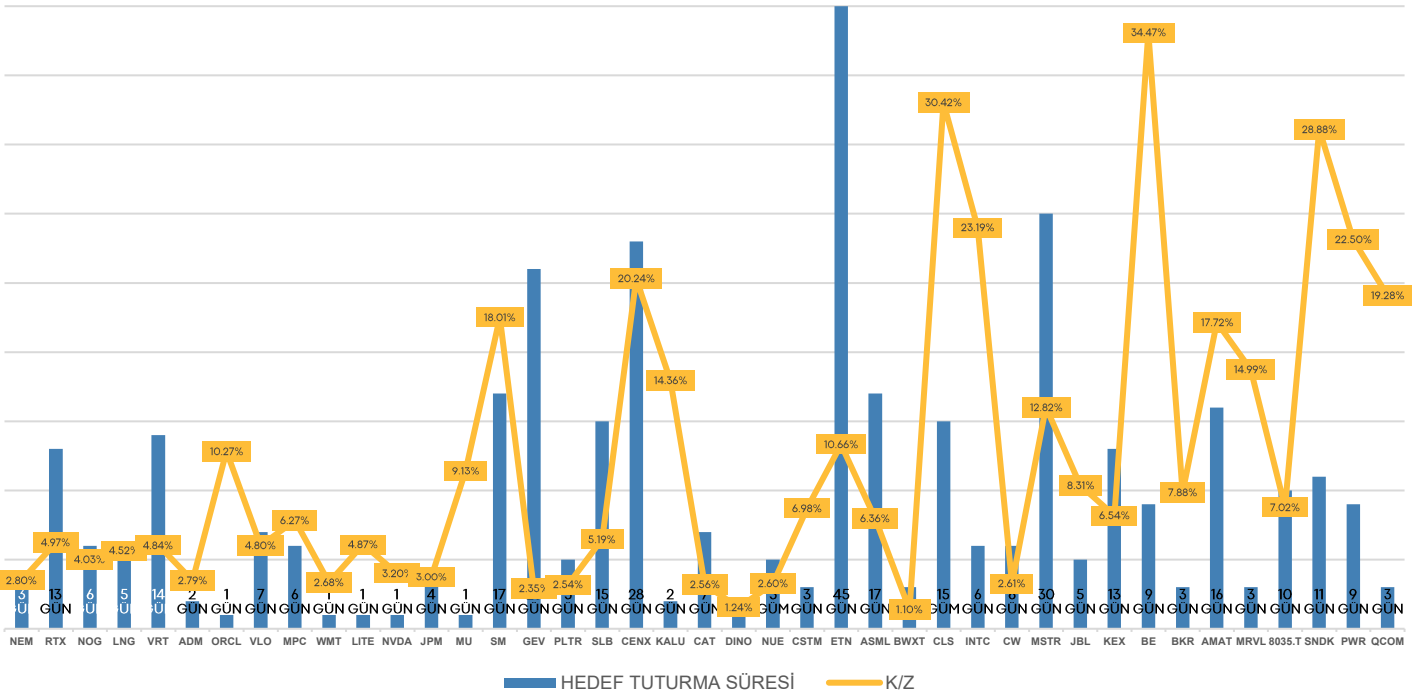
**Sektör:** Alüminyum Üretimi / Temel Metaller

**Güncel Fiyat:** \$63.93

**Hedef Fiyat:** \$75.63

Citi, alüminyum için "50 yılın en boğa kurulumunu" ilan etti; stoklar 55 yıllık en düşük seviyeye gerilerken yedek kapasite sifıra yakın, Hürmüz şoku ise "oluşmuş durumda." Citi 2026 ikinci yarısı için ortalama fiyatı 4.000 dolar/ton, boğa senaryosunda 2027 ortalamasını 5.350 dolar/ton olarak öngörüyor. "Görece küçük açıklar, orantısız doğrusal olmayan fiyat tepkilerine yol açabilir" uyarısında bulundu. Alcoa, dünyanın en büyük birincil alüminyum üreticilerinden biri olarak bu fiyat sıçramasının doğrudan faydalananı konumunda. Çin üretiminin sınırlı kalması ve ex-Çin arzının açığı kapatamaması Alcoa'nın fiyatlama gücünü yapısal olarak koruyor.





## 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

### GBP/USD



**Hedef:** 1.3355 – 1.3330

**Pivot:** 1.3420

**Beklenen Senaryo:** 1.3420'nin altında, short pozisyonlar hedefler 1.3355 ve 1.3330.

**Alternatif Senaryo:** 1.3420'nin altında hedef 1.3450 ve 1.3480.

**Görüş:** 1.3420 seviyesi direnç olarak kaldığı sürece, düşüş yönlü bir fiyat hareketi olmasını bekliyoruz.

### BRENT PETROL



**Hedef:** 111.50 – 112.70

**Pivot:** 109.50

**Beklenen Senaryo:** 109.50 üstünde long pozisyonlar, hedefler 111.50 ve 112.70.

**Alternatif Senaryo:** 109.50 altında, hedefler 108.50 ve 107.40.

**Görüş:** Konsolidasyon ihtimali göz ardı edilemese 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.