

# GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

## Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- İran'ın kısmi geçiş izninin kalıcı olup olmadığı belirsiz, Trump'ın "saldırıya bir saat kaldı" açıklaması askeri seçeneğin hâlâ masada olduğunu hatırlatıyor.
- Fed tutanaklarının faiz artışını gündeme taşıması ve Gundlach'ın uyarısı, tahvil getirilerinin yüzde 5'in üzerine kalıcı olarak taşınma riskini canlı tutuyor ve büyüme hisselerinin değerlendirme tavanını baskılıyor.
- Goldman'ın rekor hızda gerileyen küresel petrol stoku uyarısı, barış iyimserliğinin fiyatlara yansımalarının fiziksel arz gerçeğini geçici olarak örttüğüne işaret ediyor.
- Avustralya'da işsizliğin yüzde 4,5'e çıkması ve Japonya'da bileşik PMI'nin beş ayın dibine gerilemesi, savaşın küresel büyümeye verdiği hasarın görünür olmaya devam ettiğini gösteriyor.
- SpaceX'in halka arz başvurusu piyasaya taze likidite talebi getiriyor; mevcut yüksek getiri ortamında büyük bir halka arzın fiyatlanması diğer teknoloji hisselerinden kaynak çekebilir.



## Piyasa Notları

Bu sabah piyasa iki büyük iyimserlik dalgasının üzerinde açıldı: NVIDIA bilançosu ve İran'dan gelen barış sinyalleri. Geçen haftanın tahvil baskısı ve savaş gerginliğiyle ezilen piyasanın bu gün için ihtiyaç duyduğu tam da buydu; Dow Jones ilk kez 50.000 puanın üzerine çıkarken S&P 500 yüzde 1,08, Nasdaq yüzde 1,54 yükseldi.

NVIDIA dün akşam piyasa kapanışı sonrasında açıkladığı bilançoyla beklentilerin tamamını aştı. Gelir bir önceki yıla göre yüzde 69 artarak 44,1 milyar dolara ulaştı; bu rakam analist tahminlerinin yaklaşık 2 milyar dolar üzerinde. Veri merkezi geliri 39,1 milyar dolar olarak gerçekleşti ve şirket ikinci çeyrek için 46 milyar dolarlık gelir rehberliği açıkladı. Ayrıca, 80 milyar dolarlık hisse geri alım programı duyuruldu. Bu büyüklükteki bir geri alım, şirketin kendi geleceğine ne kadar güvendiğinin en somut ifadesi. Seans sonrası işlemlerde hisse kısa süreliğine gerilemiş olsa da bugün yüzde 1,3 artışla 223 dolarda seyrediyor. Bu tablonun önemi, sadece NVIDIA için değil tüm AI ekosistemi için geçerli: Veri merkezi harcamalarının yavaşlamadığını, tersine ivmelendiğini teyit ediyor. Dün gün içi seansta AMD yüzde 8,1, Micron yüzde 4,76, Intel yüzde 7,36 ve ARM yüzde 15 yükseldi. Seans sonrası yarı iletkenler kazançlarını koruyarak Nvidia bilançosunu geniş çaplı bir güven tazelemesi olarak okudu.

Jeopolitik cephe de tablo olağandışı biçimde hareketlendi. İran, Hürmüz Boğazı'nda "denetim altındaki sınırları" açıkladı ve bazı tankerlerin geçişine izin vermeye başladı. Bu, boğazın kısmen işlevsel hale geldiğinin ilk somut adımı. Trump "müzakereler son aşamada" derken aynı zamanda askeri operasyonu yeniden başlatmayı değerlendirdiğini söyledi ve İran'a saldırıya bir saat kala durduğunu açıkladı. Bu birbiriyle çelişkili sinyallerin yarattığı ortamda piyasa barış iyimserliğini seçerek fiyatladı. WTI 99, Brent 105 dolar bandına geriledi; petrolün bu seviyeye inmesi enflasyon beklentilerini kısmen yumuşatıyor ve faiz görünümüne nefes aldırıyor. Goldman Sachs ise küresel petrol stoklarının rekor hızla gerilemeye devam ettiğini vurguladı. Yani fiziksel arz baskısı hâlâ yüksek, barış umudunun fiyatlaması bu gerçeği geçici olarak örtüyor.

Fed tutanakları ise bu tabloya ayrı bir gölge düşürdü. Nisan toplantısına ait tutanaklar, kurulun enflasyon risklerini faiz artışı ihtimalini masaya taşıyacak kadar ciddiye aldığını ortaya koydu. Bu gelişmeyi daha da anlamlı kılan, Philadelphia Fed Başkanı Paulson'ın enflasyonda kalıcı bir düşüş görülmeden faiz indirimlerinin söz konusu olamayacağını vurgulamasıdır. Piyasanın referans isimlerinden Jeffrey Gundlach ise "faizler daha da yükselebilir" uyarısını yineledi. ABD 30 yıllık tahvil getirisi yüzde 5,12, 10 yıllık ise yüzde 4,59 seviyesinde seyrediyorken bu uyarı teorik değil, somut bir portföy riski olarak okunuyor.

Asya'da günün en çarpıcı tablosu Seul'den geldi. Samsung ile sendika arasında son dakika ücret anlaşması sağlandı; 48.000 işçiyi kapsayan 18 günlük grev tehdidi böylece bertaraf edildi. Bu haberin önemi salt işgücü ilişkilerinin ötesinde, global AI bellek çipi arzı için kritik bir tedarik riskinin ortadan kalkması anlamına geliyor. KOSPI yüzde 7,9 yükseldi, Samsung yüzde 8, SK Hynix de belirgin kazanımlar kaydetti. Nikkei yüzde 3,7 artarak rekor kırdı; Japonya'nın Nisan ihracatı sekizinci ay art arda artarak beklentileri aştı ve savaşa rağmen Japon üretim sektörünün direncini kanıtladı. Avustralya'da işsizlik oranı yüzde 4,5'e yükselerek 2021'den bu yana en yüksek seviyeye çıktı, bu veri RBA'nın sıkılaştırma döngüsünü duraksatabileceğine işaret ediyor. Çin ise bölgesel rallinin gerisinde kaldı. Hong Kong Hang Seng yataya yakın kapanırken iç talep zayıflığı ve emlak sektörü endişeleri Çin varlıklarının AI rallisinden tam pay almasını engelliyor.

Avrupa piyasaları hem NVIDIA hem de İran kısmi açılma haberinin desteğiyle güne pozitif başladı. SpaceX'in Nasdaq'a halka arz başvurusunda bulunması bu haftanın sembolik manşetlerinden biri. Savunma, uzay ve AI harcamalarının kesiştiği bu şirketin halka arzı hem kurumsal iştahın hem de risk iştahının barometresi olacak.

Altın ise bu ortamda 4.510 dolar civarında sınırlı gerilemeyle seyrediyor. Petrolün gerilemesiyle enflasyon baskısı hafifliyor; bu durum teorik olarak altının faiz görünümüne bağlı yukarı kanalını açıyor. Ancak tahvil getirilerinin yüksek kalmaya devam etmesi ve dolar endeksinin güçlü seyri metali baskı altında tutuyor. Deneyimli bir stratejist Jeffrey Currie'nin 10.000 dolar hedefi ise Hürmüz'ün kalıcı olarak açılması ve dolar güvenliliğinin ciddi ölçüde aşınması gibi aşırı senaryolara dayanıyor, kısa vadeli referans noktası olmaktan uzak.

Görünüm bugün temkinli iyimser, ancak tahvil ve jeopolitik kırılganlık yerini koruyor.

## Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

NVIDIA bilançosu ve İran'ın kısmi geçiş izni bugün iki farklı kanaldan aynı yönde çalıştı: AI harcama güveni tazelendi, enerji risk primi geriledi. Bu ikili etki hisse piyasasında geniş tabanlı bir yükselişi mümkün kıldı ancak bu iyimserliğin sağlamlığını sorgulayan iki kritik kırılganlık varlığını koruyor. Birincisi, Fed tutanaklarının faiz artışını masaya taşıması ve Goldman'ın stok uyarısını sürdürmesi, petrol fiyatındaki her yukarı dönüşte bu kırılganlığı yeniden aktive edecek bir mekanizma olarak duruyor. İkincisi, SpaceX'in halka arzı ve ARM'in antitrust soruşturması gibi yapısal gelişmeler piyasanın uzun vadeli değerlendirme çerçevesini yeniden şekillendirmeye devam ediyor. Bitcoin bu ortamda 77.000 dolar üzerinde tutunuyor; hem AI rallisinin risk iştahına hem de Hürmüz iyimserliğine paralel hareket ederek kısa vadeli bir destek buluyor.

## Hisse Senedi Endeksleri

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
DOW JONES	-0.11%	1.05%	4.05%	19.47%
S&P 500	-0.91%	4.13%	8.58%	27.23%
NASDAQ 100	-0.96%	8.76%	16.03%	38.77%
EURO STOXX50	0.68%	1.17%	3.09%	10.16%
DAX40	1.15%	2.24%	1.01%	3.08%
FTSE100	0.57%	-0.42%	5.04%	19.37%
CAC40	0.65%	1.08%	1.37%	3.27%
SHANGHAI	-2.38%	-0.67%	2.76%	20.66%
HANG SENG	-3.85%	-3.02%	-1.00%	7.77%
NIKKEI 225	-1.59%	3.48%	22.48%	66.71%
MSCI EM	-2.31%	4.35%	19.41%	43.90%

## Forex Major & Emtia

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
EUR/USD	-0.45%	-0.74%	-1.09%	2.99%
GBP/USD	0.22%	-0.53%	-0.32%	0.10%
EUR/GBP	-0.67%	-0.23%	-0.78%	2.89%
USD/JPY	0.44%	-0.26%	1.53%	10.46%
USD/CAD	0.33%	0.68%	0.29%	-0.66%
AUD/USD	-1.50%	-0.67%	6.58%	10.95%
ALTIN	-2.84%	-4.62%	4.75%	37.18%
GÜMÜŞ	-10.40%	-3.73%	4.95%	126.03%
BRENT PETROL	-1.42%	5.07%	77.90%	69.96%
WTI PETROL	1.12%	7.93%	80.76%	70.92%
PLATIN	-5.86%	-6.68%	-5.86%	79.03%
PALADYUM	-5.55%	-12.13%	-15.48%	33.76%

## Isı Haritası



## Öne Çıkan Hisse Senetleri

Intuitive Surgical Q1 2026'da yıllık bazda %23 gelir büyümesi ve Da Vinci prosedürlerinde %17 artış kaydetti; global cerrahi robotik pazarında yaklaşık %80 pazar payıyla dominant konumunu koruyor. Özellikle uluslararası pazarlarda robot destekli cerrahinin yaygınlaşması uzun vadeli büyüme katalizörü olmaya devam ediyor. Yüksek faiz ve enflasyon ortamında piyasanın savunmacı rotasyona girdiği bu dönemde sağlık teknolojisi öne çıkıyor. Dün Nvidia rallisine katılmayan ISRG bugün için temiz bir giriş noktası sunuyor; henüz fiyatlanmamış momentum ve güçlü bilanço geçmişi kısa vadeli prim için zemin hazırlıyor.

### INTUITIVE SURGICAL INC. (ISRG)

**Sektör:** Medikal Robotik – Sağlık Teknolojisi

**Güncel Fiyat:** \$449.03

**Hedef Fiyat:** \$579.11

INTUITIVE



### APPLIED DIGITAL CORP. (APLD)

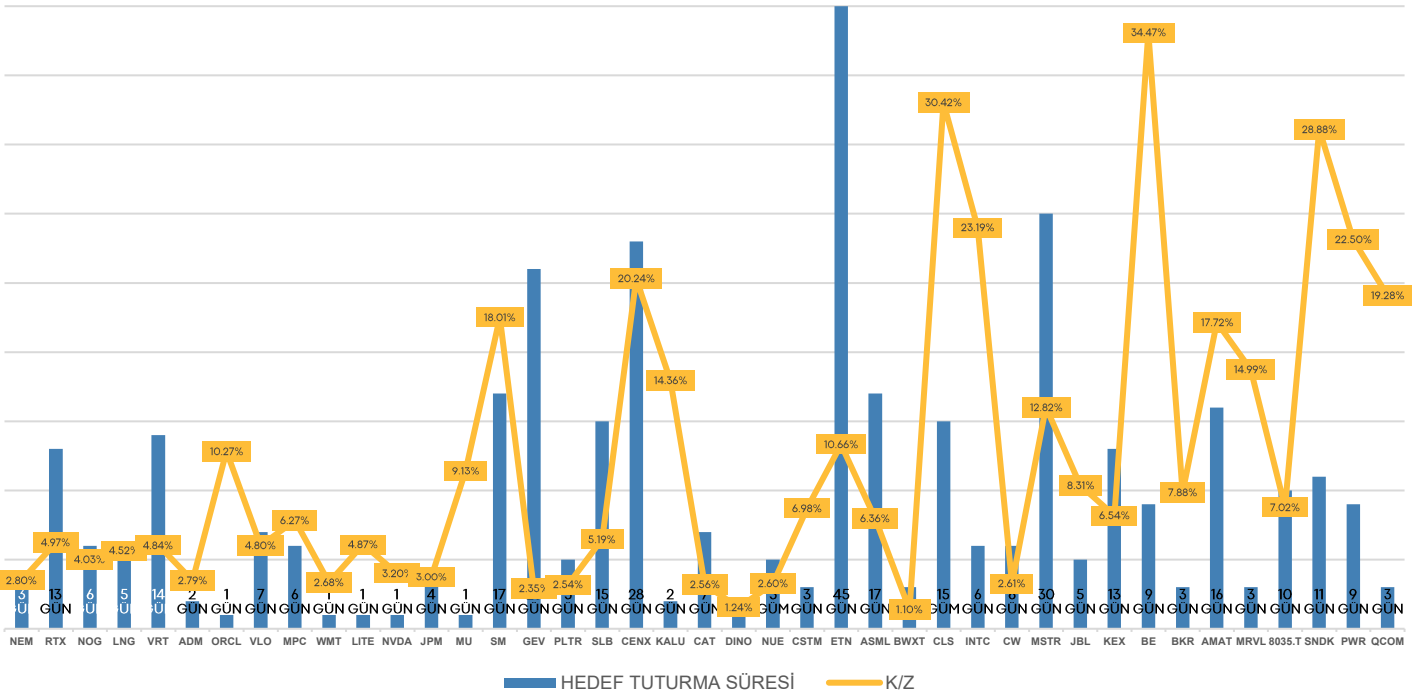
**Sektör:** BT – Veri Merkezi & AI Altyapısı

**Güncel Fiyat:** \$39.52

**Hedef Fiyat:** \$52.28

Applied Digital son dönemde hyperscaler odaklı AI veri merkezi yatırımları sayesinde güçlü ivme kazanırken yüksek yoğunluklu GPU barındırma ve veri merkezi altyapısı tarafında agresif kapasite büyümesine devam ediyor. Özellikle NVIDIA ekosistemine bağlı AI compute talebindeki artış, şirketin North Dakota merkezli kampüslerine yönelik ilgiyi güçlendiriyor. AI model eğitimi için enerji erişimi ve veri merkezi kapasitesinin kritik hale geldiği bu dönemde APLD piyasa tarafından klasik hosting şirketinden çok AI altyapı oyuncusu olarak yeniden fiyatlanıyor. Dün büyük yarı iletken rallisine tam katılmayan hissede güçlü momentum potansiyeli ve yüksek beta karakteri kısa vadeli hareket alanı yaratabilir.





## 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/USD



**Hedef:** 1.645 – 1.660

**Pivot:** 1.600

**Beklenen Senaryo:** 1.600'ün üstünde, long pozisyonlar hedefler 1.645 ve 1.660.

**Alternatif Senaryo:** 1.600'ün altında hedef 1.585 ve 1.570.

**Görüş:** Konsolidasyon ihtimali göz ardı edilemese de, süresinin sınırlı olacağı düşüncesindeyiz.

### GÜMÜŞ



**Hedef:** 76.10 – 76.90

**Pivot:** 74.40

**Beklenen Senaryo:** 74.40 üstünde long pozisyonlar, hedefler 76.10 ve 76.90.

**Alternatif Senaryo:** 74.40 altında, hedefler 73.80 ve 73.05.

**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.