



GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- Warsh göreve başlar başlamaz enflasyon ile büyüme ikilemiyle yüzleşiyor, ilk dönemde politika iletişimindeki belirsizlik tahvil piyasasında ek volatilite yaratabilir.
- Rubio'nun ücret tahsilatı önerisini reddetmesi müzakereyi tıkıyor, İran'dan yeni bir somut öneri gelmezse petrol 105 dolar üzerinde kalıcı hale gelebilir.
- Japonya'nın enflasyondaki geçici rahatlama BOJ beklentilerini değiştirmiyor, Haziran artışı fiyatlanmaya devam ederse Yen güçlenir ve ihracat hisseleri baskılanır.
- Walmart ve Intuit'in yıl beklentilerini aşağı çekmesi tüketici harcama zayıflığının tek bir çeyrekte kalmadığını gösteriyor, bu sinyal perakende ve tüketim sektörlerine yayılabilir.
- Gümüşün teknik kırılım eşiğini geçememesi durumunda sanayi talebi beklentilerinin abartıldığına dair bir okuma ortaya çıkabilir ve metal keskin bir geri çekilmeyle karşılaşabilir.



Piyasa Notları

Hafta, NVIDIA bilançosunun yarattığı momentumun üzerinde kapanıyor ancak İran müzakerelerindeki somut çerçeve yokluğu bu iyimserliği sınırlıyor. Dow Jones perşembe günü ilk kez Şubat'tan bu yana rekor kapanışa ulaştı; S&P 500 yüzde 0,17, Nasdaq yüzde 0,09 artıda seyrediyorken piyasa bugün haftayı kazanımla kapatmanın hesabını yapıyor. Bu dengeyi kuranın ne olduğunu anlamak için iki habere bakmak yeterli: Birincisi, NVIDIA'nın yüzde 69 gelir büyümesiyle beklentileri aşan ve 80 milyar dolarlık hisse geri alım programını da beraberinde getiren bilançosu AI harcama döngüsünün ivmesini teyit etti; hedge fonların birikmiş pozisyonlarını realize etmesine rağmen hisse yüzde 1,77 artıda kapandı. Hisse geri alımı, bir şirketin piyasadan kendi hisselerini satın alarak hisse başına değeri artırması anlamına gelir; bu ölçekte bir program şirketin geleceğine duyduğu güvenin en somut ifadesi. İkincisi ise İran'ın Hürmüz geçişi için ücret tahsilatı önerisini, yani boğazdan geçen gemilere bir tür geçiş bedeli uygulanmasını Rubio'nun doğrudan reddetmesi müzakerenin henüz uygulanabilir bir zemine oturmadığını gözler önüne serdi. Bu iki kuvvet birbiriyle yarışmaya bugün de devam ediyor. Petrol bu iki kuvvetin tam ortasında tutunuyor. Brent 104,7, WTI 97,9 dolar bandında seyrediyor; barış iyimserliği petrolü aşağı çekerken İran'ın geçiş koşullarındaki ısrarcı tutumu fiyatları yukarıda tutuyor. Analistlerin tespiti bu tabloyu özetliyor: Piyasa mevcut petrol fiyatını arz verisine değil, Tahran'dan gelen kelimelere göre fiyatlandırıyor. Bu yapı, herhangi bir olumsuz açıklama geldiğinde fiyatın ne kadar hızlı tersine döneceğini de ima ediyor. Altın 4.524 dolar civarında haftalık sınırlı bir kayıpla kapanmaya hazırlanıyor. JP Morgan'ın yıl ortası tahminini indirmiş olması kısa vadeli baskıyı teyit ederken Goldman'ın merkez bankası alımlarına dayandırdığı orta vadeli destek tezi geçerliliğini koruyor. Gümüş bu hafta kritik bir teknik eşiği test ediyor; sanayi talebi, güneş enerjisi ve AI altyapısı yatırımlarının kesişiminde metalin analistlerin radarında kapladığı alan genişliyor.

Kevin Warsh bugün Beyaz Saray'da Fed Başkanlığı görevine resmen yemin ederek göreve başlıyor. Bu devir teslim tartışmalı oylama dinamiklerinin ve zirve enflasyonun tam ortasında gerçekleşiyor. Philadelphia Fed Başkanı Paulson'ın kalıcı enflasyon düşüşü olmadan indirim olmaz mesajı ve Gundlach'ın faizler daha da yükselebilir uyarısı Warsh'ın ilk döneminin parametrelerini şimdiden çiziyor. ABD 30 yıllık tahvil getirisi yüzde 5,09, 10 yıllık yüzde 4,57 seviyesinde; bu dar politika koridoru Warsh'ın göreve başlamasıyla birlikte anında test edilmeye başlanacak. Japonya'da ise Nisan çekirdek CPI dört yılın en düşük seviyesine, yüzde 1,4'e geriledi; hükümetin yakıt sübvansiyonları ve eğitim maliyetlerindeki düşüş bu görünümü geçici olarak iyileştirdi. Analistlerin büyük bölümü enerji kaynaklı baskının Mayıs ve Haziran verilerinde yeniden yüzeye çıkacağını öngörüyor ve BOJ'un Haziran faiz artışına gideceği beklentisi canlılığını koruyor.

Asya piyasaları çip üreticilerinin kazanımlarının sürüklediği haftalık yükselişle kapanmaya hazırlanıyor. Nikkei yüzde 2,5 artışla haftayı yaklaşık yüzde 3 kazanımla nokt alıyor; SoftBank bu rallinin öncüsü konumunda. KOSPI ise Samsung sendika anlaşmasının ürettiği coşkun bir bölümünü dün geri verdi; Samsung yüzde 2 gerilerken endeks haftalık yüzde 4,5 kazanımını koruyor. Çin'de Shanghai yüzde 0,5, Hong Kong Hang Seng yüzde 1,3 artıda; iç talep zayıflığı ve emlak sektörü endişeleri Çin varlıklarının bölgesel ralliden tam pay almasını engellemeyi sürdürüyor. Avustralya'da ASX 200 yüzde 0,5 artıda; yükselen işsizliğin Avustralya Merkez Bankası'nın sıkılaştırma döngüsünü yavaşlatabileceğine dair beklenti kısmen destek sağlıyor. Avrupa cephesinde Intuit'in yüzde 20 düşüşü ve Walmart'ın yüzde 7 gerilemesi tüketici harcamalarının enflasyon kısılacında belirgin biçimde daraldığının somut göstergesi; üstelik her iki şirket yönetimi de yıl geneli beklentilerini aşağı revize etti, bu da söz konusu baskının geçici olmadığını teyit ediyor. ABD tüketicisinin zorlandığı bir ortamda Avrupa ihracat talebinin de baskı altında kalması kaçınılmaz bir yan etki olarak gündemde yer alıyor. Trump yönetiminin kuantum bilişim şirketlerine hisse karşılığı iki milyar dolarlık teşvik vereceği haberi ise haftalık gündemin ileri görüşlü bir dipnotu; Japonya'da bu temaya bağlı kuantum hisseleri belirgin yükseliş kaydetti. Savunma-teknoloji kesişimindeki Avrupa şirketleri de ayrışmayı sürdürüyor. Hafta, AI momentumunun güçlendiği, İran müzakerelerinin ise söylem ile zemin arasındaki uçurumu kapatamadığı seçici ve kırılmalı bir yapıyla kapanıyor.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Bu hafta piyasayı şekillendiren mekanizma net bir çerçeveye oturdu: NVIDIA ve çip sektörü piyasayı yukarı çekerken tahvil getirileri ve petrol aşağı baskılıyor. İki güç birbiriyle yarışıyor ve bu yarış sektörel ayrışmayı keskinleştiriyor. Hisse geri alım programı ve güçlü rehberlik desteğiyle AI hisseleri bu haftayı güçlü geçirdi ancak 30 yıllık ABD tahvil getirisinin yüzde 5'in üzerinde kalıcılaşması büyüme hisselerinin değerlendirme tavanını baskılamayı sürdürüyor. Petrolün Tahran söylemine göre fiyatlandığı bu ortamda Warsh'ın ilk Fed toplantısı, önümüzdeki haftalarda politika yön arayışındaki piyasa için kritik bir referans noktası oluşturacak. Gümüşün teknik kırılım noktasına yaklaşması ise hem sanayi talebi hem de enflasyon ortamında değer saklama aracı olarak izlenmesi gereken bir varlık olduğunu hatırlatıyor.

Hisse Senedi Endeksleri

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
DOW JONES	1.53%	1.98%	4.62%	20.87%
S&P 500	0.50%	4.75%	8.77%	28.31%
NASDAQ 100	0.80%	9.61%	16.27%	40.36%
EURO STOXX50	2.34%	1.17%	2.89%	11.97%
DAX40	2.74%	1.87%	0.48%	4.14%
FTSE100	2.43%	-0.13%	5.16%	19.79%
CAC40	1.84%	-0.18%	1.00%	4.63%
SHANGHAI	-0.62%	0.41%	3.55%	22.74%
HANG SENG	-1.24%	-1.06%	0.04%	8.64%
NIKKEI 225	3.20%	7.16%	25.90%	70.54%
MSCI EM	1.19%	5.54%	20.19%	44.15%

Forex Major & Emtia

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
EUR/USD	-0.16%	-0.66%	-1.18%	2.13%
GBP/USD	0.71%	-0.36%	-0.41%	-0.87%
EUR/GBP	-0.86%	-0.30%	-0.77%	3.03%
USD/JPY	0.21%	-0.39%	1.56%	11.60%
USD/CAD	0.32%	0.69%	0.50%	0.39%
AUD/USD	-0.24%	0.07%	6.89%	9.84%
ALTIN	-0.40%	-3.66%	4.80%	34.69%
GÜMÜŞ	0.41%	1.12%	7.01%	127.70%
BRENT PETROL	-5.23%	-1.06%	74.76%	64.70%
WTI PETROL	-3.87%	1.83%	77.57%	65.29%
PLATIN	-0.94%	-2.55%	-4.93%	78.33%
PALADYUM	-2.83%	-6.51%	-14.53%	38.08%

Isı Haritası



Öne Çıkan Hisse Senetleri

Trump yönetimi D-Wave'e 100 milyon dolarlık federal hibe verdi; hisse tek seansta %33,37 yükseldi ve premarket'te ek %7 artış kaydedildi. 9 kuantum şirketine dağıtılan 2 milyar dolarlık paketin bir parçası olan bu hibe, hükümetin şirkette hisse almasını da kapsıyor. Federal sermaye genellikle kurumsal ve müttefik devlet sözleşmelerini beraberinde getiriyor; hibe onayı hem kısa hem uzun vadeli iş görünürlüğünü güçlendiriyor. D-Wave'in annealing mimarisi optimizasyon problemlerinde klasik bilişimi geride bırakabiliyor; lojistik, ilaç keşfi ve finans sektöründe aktif müşteri tabanı yapısal büyümeyi destekliyor. Hükümet onayının yarattığı momentum kısa vadede güçlü seyrediyor.

D-WAVE QUANTUM INC. (QBTS)

Sektör: Kuantum Bilişim

Güncel Fiyat: \$25.74

Hedef Fiyat: \$35.17

D:WAVE
The Quantum Computing Company



VELO 3D

VELO3D INC. (VELO)

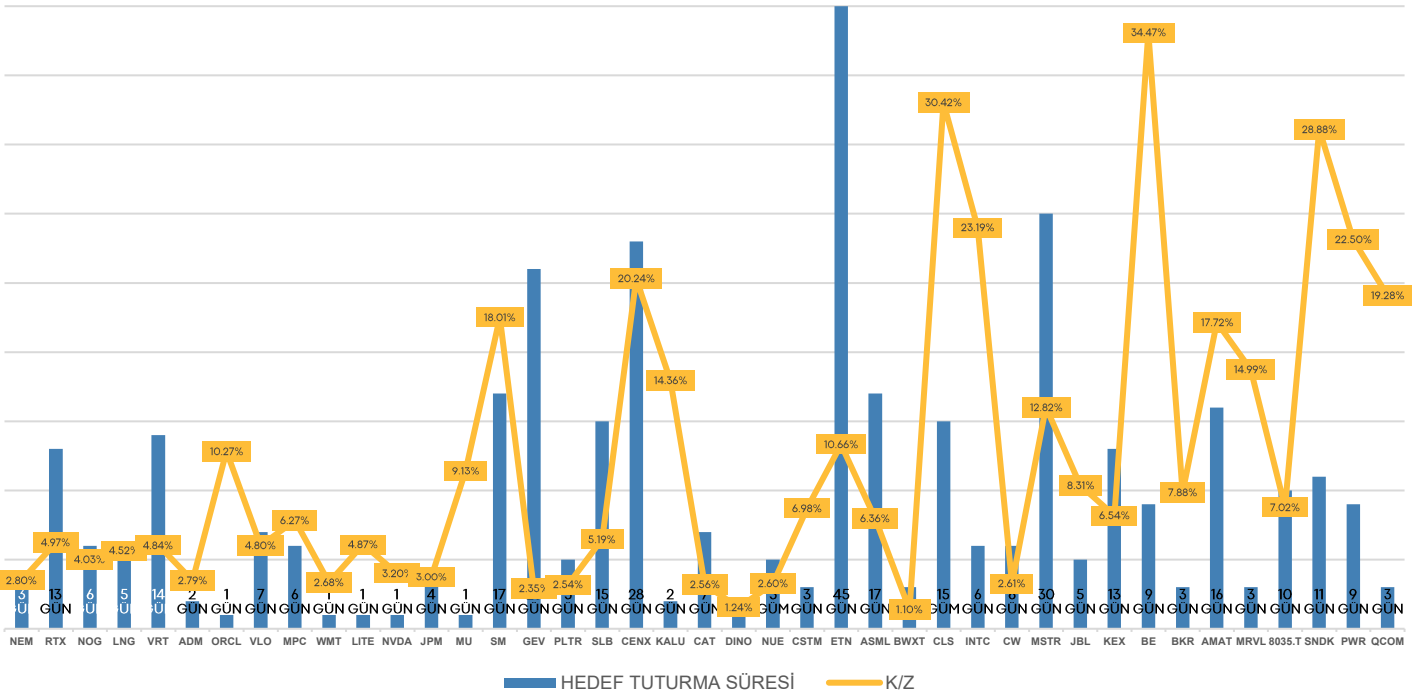
Sektör: Havacılık & Savunma
Katmanlı İmalat

Güncel Fiyat: \$20.33

Hedef Fiyat: \$22.50

Velo3D Q1 2026'da gelirini yıllık %48 artırarak 13,8 milyon dolara taşıdı; şirket 2026 tam yılı için 60-70 milyon dolar gelir ve yılın ikinci yarısında EBITDA pozitifliğine geçiş hedefini teyit etti. Lake Street analisti fiyat hedefini 20 dolara çıkararak Buy notunu korudu. İkinci yarıda %30'un üzerinde brüt marj hedefleniyor; savunma ve uzay müşterilerinin metalik 3D baskıya yönelik artan talebi şirketin sipariş görünürlüğünü güçlendiriyor. Nakit yakımı ve küçük piyasa değeri risk olarak öne çıksa da %48 büyüme ve EBITDA yolculuğu kısa vadeli prim için zemin hazırlıyor.





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.	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: 1.3450 – 1.3470

Pivot: 1.3395

Beklenen Senaryo: 1.3395'in üstünde, long pozisyonlar hedefler 1.3450 ve 1.3470.

Alternatif Senaryo: 1.3395'in altında hedef 1.3375 ve 1.3355.

Görüş: 1.3395 seviyesinde bir destek oluştu ve geçici bir dengelenme oluşmasına zemin hazırladı.

ALTIN



Hedef: 4,552 – 4,570

Pivot: 4,510

Beklenen Senaryo: 4,510 üstünde long pozisyonlar, hedefler 4,552 ve 4,570.

Alternatif Senaryo: 4,510 altında, hedefler 4,477 ve 4,452.

Görüş: RSI nötr bölgesi olan 50 seviyesinin altında ancak yukarı dönüyor.

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.