

GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- Trump "henüz tam müzakere edilmedi" derken anlaşmanın çökmesi bugünkü fiyat hareketlerinin tamamını tersine çevirebilir; tek yönde biriken pozisyonlar bu tersine dönüşü daha sert kılabilir.
- Petrolün 90-95 dolara gerilemesi enerji hisselerinin gelir beklentilerini aşağı revize ettiriyor, bu sektörel baskı endeks genelindeki ralliyi dengeleyebilir.
- 60 günlük ateşkes uzatması kalıcı bir çözüm değil, Hürmüz açılrsa bile nükleer müzakereler tıkanırsa enerji baskısı iki ay içinde yeniden gündeme girebilir.
- Japonya tahvil piyasasındaki satış baskısı bugün faiz düşüşüyle geriledi ancak BOJ'un Haziran artış beklentisi canlı kaldıkça Yen ve Nikkei üzerindeki çift yönlü gerilim sürüyor.
- Bu hafta açıklanacak ABD Q1 GSYİH revizyonu ve çekirdek PCE enflasyonu, Hürmüz haberinin yarattığı iyimserliği ya pekiştirecek ya da sorgulatacak kritik veriler olarak öne çıkıyor.



Piyasa Notları

Haftaya dünyanın on haftadır beklediği haberin etkisiyle giriyoruz. Axios'un hafta sonu aktardığı çerçeve anlaşması taslağına göre ABD ve İran, ateşkesi 60 gün uzatacak; Hürmüz Boğazı'nı ticari deniz trafiğine yeniden açacak ve İran'ın petrol ihracatını kısmen serbest bırakacak bir düzenleme üzerinde uzlaşmanın eşiğine geldi. ABD, karşılığında İran limanlarına yönelik deniz ablukasını kaldıracak. Taslak aynı zamanda İran'ın nükleer silah geliştirmeme taahhüdünü ve uranyum zenginleştirme müzakerelerine katılmayı içeriyor. Rubio, Yeni Delhi'den yaptığı açıklamada masadaki çerçevenin "oldukça sağlam" görüldüğünü ve Körfez bölgesinde geniş bir destek bulduğunu söyledi. Trump ise anlaşmanın "henüz tam olarak müzakere edilmediğini" belirterek acele etmediği mesajını verdi. Bu ikili sinyal piyasa için yeterliydi: Haber hem petrolü hem de tahvil getirilerini aşağı çekerken hisseleri ve altını yukarı taşıdı. Riskin yeniden fiyatlandığı nadir bir gün yaşanıyor.

Petrol bu haberin en doğrudan muhataplarından biri. Brent yüzde 4,29 düşüşle 96,25, WTI yüzde 4,92 gerilemeyle 92,30 dolara geriledi. Brent'in 100 doların altına inmesi teknik açıdan da önemli bir kırılım noktası. On haftanın enflasyon faturası büyük ölçüde bu fiyatın üzerinden yazılmıştı; petrolün kalıcı biçimde 90-95 dolar bandında tutunması, önümüzdeki Mayıs ve Haziran CPI verilerinin Nisan'ın yüzde 3,8'inden geri gelmesine zemin hazırlayabilir. Bu ihtimal Fed'in politika koridorunu anında genişletiyor. Hazine Bakanı Hasset, petrol fiyatları belirgin biçimde düşerse Fed'in faiz indirebileceğini açıkça dile getirdi. Bu söylem piyasanın yıl sonu için sıfır indirim fiyatlamasını sorgulatmaya başladı.

Altın bu tabloda beklenmedik bir kazanan olarak öne çıkıyor. Çatışma döneminde enflasyon ve faiz kısılcacında sıkışıp kalan metal, bugün yüzde 1,05 yükselerek 4.555 dolar bandına taşındı. İki mekanizma aynı anda çalışıyor: Petrolün gerilemesiyle enflasyon beklentilerinin hafiflemesi faiz görünümünü olumluya çeviriyor ve altının fırsat maliyetini düşürüyor. İran yaptırımlarının kısmen kalkmasıyla fiziksel altın alımlarını artırması beklenen Orta Doğu ve Asya merkez bankalarının talep beklentisi ise metali ayrıca destekliyor. ABD tahvil piyasasında köklü bir toparlanma gerçekleşti, 10 yıllık getiri yüzde 4,49'a, 30 yıllık ise yüzde 5,08'e geriledi. Dolar endeksi yüzde 0,2 geriledi, güvenli liman talebindeki daralma ve enflasyon baskısının azalması doların gücünü törpülüyor.

Asya'da bu sabahın tablosu son yılların en güçlü açılışlarından birini oluşturdu. Nikkei tarihinde ilk kez 65.000 puanın üzerine çıktı. Bu seviye hem petrol baskısının kalkmasının ihracat marjlarına olumlu etkisini hem de Yen değerlemesindeki normalleşme beklentisini fiyatlıyor. KOSPI yüzde 3,1 yükseldi; enerji ithalat maliyetini en ağır hisseden ekonomilerden biri olarak Güney Kore bu haberden orantısız bir pozitif etki alıyor. Çin'de Shanghai yüzde 1,2 artıda, yaptırımların kısmi kalkmasıyla İran petrolü alımlarını sürdürebileceği beklentisi Çin enerji hisselerine ayrı bir katalizör sağlıyor. Bitcoin 77.000 dolar üzerinde toparlandı; risk iştahı geniş varlık sınıflarında aynı anda açılıyor.

Avrupa piyasaları güçlü bir açılış yaptı; enerji ithalat bağımlısı kıta için petrolün 100 doların altına gerilemesi hem tüketici hem üretici maliyetleri açısından ciddi bir rahatlama anlamına geliyor. ECB'nin faiz indirim takvimi üzerindeki en büyük engel olan enerji kaynaklı enflasyon baskısının kısmi olarak azalması euro bölgesi büyüme beklentilerini destekliyor. Şirket cephesinde DELL yüzde 16,77, HPQ yüzde 15,25, QCOM yüzde 11,60 yükseldi; bu hareketler AI altyapısının yalnızca çip katmanında değil, donanım ve ağ ekipmanları katmanında da ivme kazandığını gösteriyor. İran yaptırımlı gemilerin hurdaya ayrılmasına ABD'nin izin vermesi ise anlaşmanın yalnızca jeopolitik değil, ekonomik normalleşmenin de başlangıcı olarak kurgulandığının işareti.

Görünüm bugün belirgin biçimde iyimser; ancak anlaşmanın henüz imzalanmadığı ve Trump'ın "tam müzakere edilmedi" dediği hatırlandığında bu iyimserliğin kırılabilirliği da yerli yerinde duruyor.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Bugünkü mekanizma son üç ayın en net cross-asset hareketini üretiyor. Petrol aşağı giderken tahvil getirileri düşüyor, hisseler yükseliyor, altın yükseliyor ve dolar geriliyor; bu dört hareketin aynı anda aynı yönde gerçekleşmesi, piyasanın on haftadır biriktirdiği jeopolitik risk primini tek seferde boşaltmaya çalıştığını gösteriyor. ABD hisse piyasaları bugün Anma Günü sebebiyle kapalı. Hasset'in "petrol düşerse faiz indirilebilir" sinyali bu tabloya merkez bankası boyutunu ekliyor. Eğer Hürmüz gerçekten açılırsa ve Mayıs CPI Nisan'ın altında gelirse, piyasanın yıl içi faiz indirim fiyatlaması sıfırdan belirgin bir olasılığa sıçrayabilir. Bu senaryo büyüme hisseleri için ikinci bir yukarı katalizör olur. Riskin ters tarafı ise Trump'ın "henüz tam müzakere edilmedi" ifadesi: Anlaşmanın çökmesi durumunda bugünkü fiyat hareketlerinin tamamı tersine döner ve bu tersine dönüş daha sert gerçekleşir çünkü pozisyonlar tek yönde birikmiş olur.

Hisse Senedi Endeksleri

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
DOW JONES	2.15%	2.60%	5.26%	21.61%
S&P 500	1.04%	5.30%	9.35%	28.99%
NASDAQ 100	1.63%	10.52%	17.23%	41.53%
EURO STOXX50	3.34%	2.16%	3.90%	13.07%
DAX40	3.98%	3.09%	1.68%	5.39%
FTSE100	2.65%	0.08%	5.38%	20.04%
CAC40	2.27%	0.23%	1.42%	5.07%
SHANGHAI	-0.54%	0.48%	3.63%	22.83%
HANG SENG	-1.37%	-1.19%	-0.10%	8.49%
NIKKEI 225	3.14%	7.10%	25.82%	70.45%
MSCI EM	1.08%	5.43%	20.07%	44.00%

Forex Major & Emtia

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
EUR/USD	-0.22%	-0.71%	-1.23%	2.08%
GBP/USD	0.85%	-0.22%	-0.27%	-0.74%
EUR/GBP	-1.03%	-0.47%	-0.94%	2.85%
USD/JPY	0.22%	-0.38%	1.56%	11.61%
USD/CAD	0.49%	0.85%	0.67%	0.56%
AUD/USD	-0.29%	0.01%	6.83%	9.78%
ALTIN	-0.67%	-3.92%	4.51%	34.32%
GÜMÜŞ	-0.54%	0.16%	6.00%	125.54%
BRENT PETROL	-5.35%	-1.19%	74.53%	64.49%
WTI PETROL	-4.21%	1.47%	76.94%	64.70%
PLATIN	-2.70%	-4.28%	-6.62%	75.17%
PALADYUM	-4.47%	-8.08%	-15.97%	35.75%

Isı Haritası





Öne Çıkan Hisse Senetleri

EchoStar Q1 2026'da hisse başına -0,51 dolar zarar açıkladı; piyasanın -0,62 dolarlık beklentisini %17,74 oranında geride bırakarak güçlü bir EPS sürprizi yarattı. Geçen yılın aynı döneminde -0,71 dolar olan zarar rakamının belirgin şekilde daralması şirketin operasyonel iyileşme yolculuğunu teyit ediyor. İran barış sürecinin Hürmüz'ün açılmasına zemin hazırlaması uydu bağlantı talebini kalıcı biçimde artıracak; Orta Doğu ve Asya pazarlarına yönelik geniş bant hizmetleri EchoStar için yapısal büyüme fırsatı oluşturuyor. Bir sonraki bilanço 31 Temmuz'da açıklanacak; Q2 için analistler 0,49 dolarlık EPS beklentisiyle şirketin kâra geçmesini öngörüyor — bu güçlü bir dönüm noktası sinyali.

ECHOSTAR CORP. (SATS)

Sektör: Uydu Haberleşme & Geniş Bant Hizmetleri

Güncel Fiyat: \$124.20

Hedef Fiyat: \$155.00

ECHOSTAR



CARNIVAL CORP. (CCL)

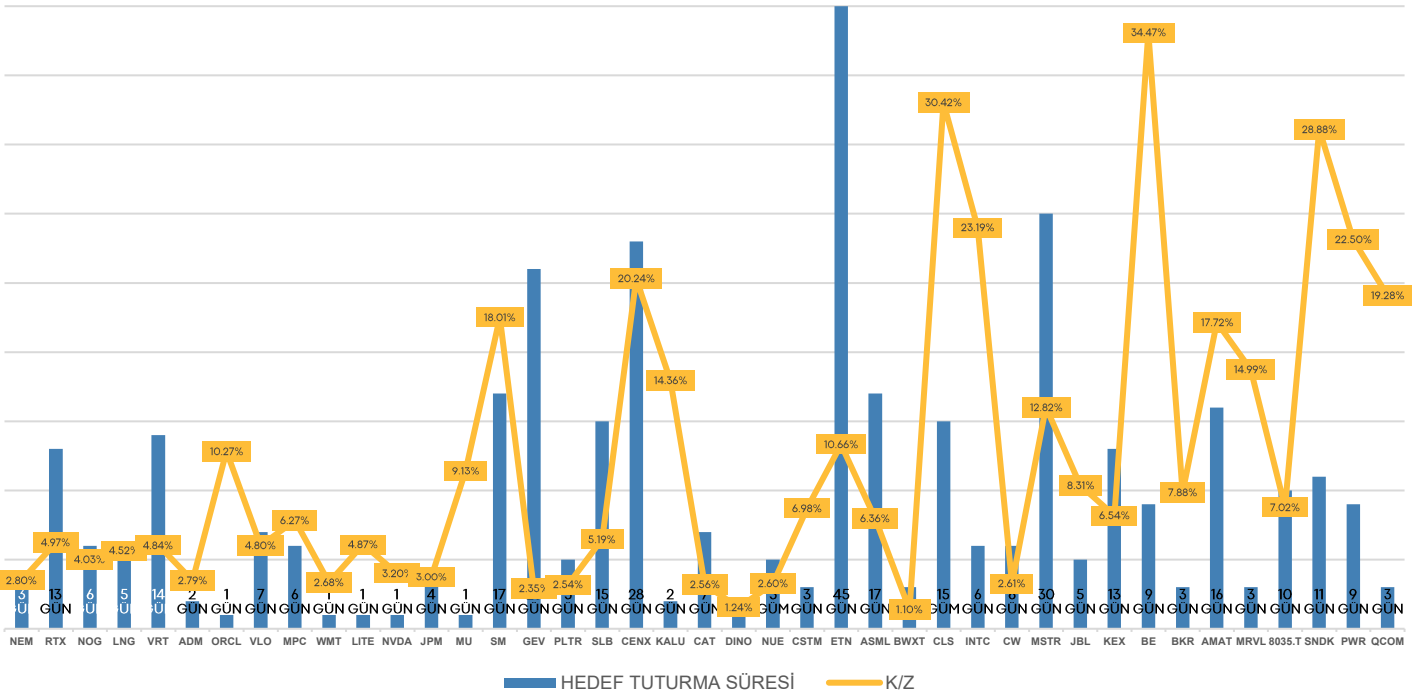
Sektör: Kruvaziyer – Tüketici Döngüsel

Güncel Fiyat: \$25.98

Hedef Fiyat: \$34.82

Brent %6 düşüşle 97,75 dolara geriledi; İran barış iyimserliğiyle tüketici döngüsel hisselerinde güçlü bir momentum başladı — Carnival dün bu grupta öne çıkan isimler arasında yer aldı. Barış anlaşması tüketici güvenini kalıcı olarak artıracak; Orta Doğu rotalarının yeniden açılması ve yakıt maliyetlerinin gerilemesi Carnival'ın brüt marjını doğrudan iyileştirecek. Dünkü ralliye kısmen katılan CCL, UAL ve F'e kıyasla daha az fiyatlandı — yarın açılıştan en iyi risk/ödül profilini sunan hisselerden biri.





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

EUR/USD



Hedef: 1.1665 – 1.1685

Pivot: 1.1605

Beklenen Senaryo: 1.1605'in üstünde, long pozisyonlar hedefler 1.1665 ve 1.1685.

Alternatif Senaryo: 1.1605'in altında hedef 1.1580 ve 1.1560.

Görüş: 1.1605 seviyesinin aşılmasını, 1.1665 seviyelerine çıkılmasına olanak sağlayan pozitif bir gösterge olarak yorumluyoruz.

BRENT PETROL



Hedef: 94.10 – 92.30

Pivot: 99.00

Beklenen Senaryo: 99.00 altında long pozisyonlar, hedefler 94.10 ve 92.30.

Alternatif Senaryo: 99.00 üstünde, hedefler 101.30 ve 102.70.

Görüş: RSI nötr bölgesi olan 50 seviyesinin altında.

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.