

GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- İran'ın müzakereyi askıya alması çerçeve anlaşmasını fiilen tehdit ediyor, mesaj alışverişi yeniden başlamazsa petrol 100 dolar üzerine dönebilir.
- PIMCO'nun tespiti uyarınca tahvil getirilerinin yüksekliği yapısal; enerji şoku çözülse bile kamu borçlanması baskısı getirileri yukarıda tutmayı sürdürebilir.
- Japonya'nın Yen müdahalesindeki tonu yumuşatması yeni bir kur değer kaybı döngüsünü başlatabilir; bu, BOJ'u köşeye sıkıştırıyor.
- QUALCOMM ve Constellation Energy'deki sert kayıplar sektörel rotasyonun öngörülenden hızlı gerçekleştiğini gösteriyor, bu baskı diğer değerlendirme hassas hisselerle yayılabilir.
- Cuma'nın Mayıs istihdam raporu beklenti altında gelirse stagflasyon tartışması yeniden merkeze oturur ve AI momentumunun yarattığı iyimserliği gölgeler.



Piyasa Notları

Dün S&P 500'ün tarihinde ilk kez 7.600 puanın üzerinde kapandığı bir günün ardından bugün piyasa çelişkili mesajları sindirmeye çalışıyor. İran'ın ABD ile mesaj alışverişini durdurduğunu açıklaması ateşkesi yeniden tehdit altına soktu ancak Trump'ın mutabakat zaptının önümüzdeki haftaya kadar tamamlanabileceğini söylemesi bu olumsuz haberin sertliğini kısmen kırdı. Piyasa şimdi birbiriyle çelişen iki resmi açıklamayı eş zamanlı sindirmek zorunda; bu tür günlerde fiyat hareketleri büyük haberlerle değil, hangisinin daha güvenilir görüldüğüyle şekilleniyor. Bu belirsizliğin doğal çıktısı olarak S&P 500 vadeli işlemleri yüzde 0,13 ekside açıldı.

Jeopolitik belirsizlik bu sabah varlık fiyatlarını beklendiği yönde hareket ettirdi. Petrol yüzde 0,7-1 arasında yükseldi; Brent 94 dolar, WTI 91 dolar bandında seyrediyor. Altın ise yüzde 1,3 yükseldi, İran'ın müzakereyi askıya alması güvenli liman talebini canlandırdı. Tahvil getirileri bu ortamda geriledi; 10 yıllık yüzde 4,43'e, 30 yıllık yüzde 4,96'ya indi. Tahvil getirilerinin düşmesi yatırımcıların ABD devlet tahvilini güvenli liman olarak talep etmesinin bir yansıması; bu düşüş büyüme hisseleri için değerlendirme baskısını kısmen hafifletiyor. Dolar endeksi yüzde 0,13 gerileyerek 99 civarında seyrediyor. PIMCO'nun bu ortama ilişkin tespiti kritik: Küresel tahvil getirilerinin yüksekliği salt enerji şoku değil, artan kamu borçlanması ve değişen küresel talep yapısının ürünü; bu ayrımı doğru okumak orta vadeli portföy konumlanması açısından belirleyici.

Teknoloji cephesinde günün en önemli sinyali Taipei'den geldi. NVIDIA CEO'su Jensen Huang, bir konferansta şirketin hâlâ arz kısıtlı olduğunu; mevcut arzın çok güçlü bir büyüme için yeterli olduğunu ancak daha fazlasına ihtiyaç duyulduğunu açıkladı. Bu ifade AI çip talebinin yavaşlamadığını ve arz tarafının talebe yetişemediğini doğruluyor; piyasa bu mesajı olumlu karşıladı. NVIDIA yüzde 6,26 artışla 224,36 dolardan kapandı. Micron yüzde 6,64, IBM yüzde 7,60, ServiceNow yüzde 9,24 yükseldi. Alphabet'in Berkshire Hathaway desteğiyle 80 milyar dolarlık AI fon toplama girişimine başladığı da dün açıklandı. Bu ölçekte kurumsal bir sermaye hareketi AI altyapı harcamalarının ne kadar uzun soluklu olacağını gösteriyor. Palo Alto Networks siber güvenlik bilançosu beklentileri aşmasıyla yüzde 6,67 yükseldi; AI güvenlik harcamaları bu talebin asıl sürücüsü. Öte yandan Meta yüzde 5, Tesla yüzde 4,57, QUALCOMM yüzde 8,78 ve Constellation Energy yüzde 7,66 geriledi; sektörel ayrışma bu sabah da derinleşmeye devam ediyor.

Asya'da Nikkei ve KOSPI rekor seviyelerden geri çekildi. KOSPI gün içinde önce yüzde 1,7 yükselerek yeni rekor tazeledi, ardından yüzde 3,3 geriledi; bu keskin volatilité İran müzakere belirsizliğinin piyasanın sinir uçlarına ne kadar doğrudan dokunduğunu gösteriyor. Hong Kong ve Çin endeksleri görece sakin seyretti. Japonya'da Yen 160 seviyesine yaklaşırken Maliye Bakanlığı müdahale konusundaki tonunu yumuşattı; bu geri adım Yen'in yakın vadede daha fazla değer kaybetmesine alan açıyor ve BOJ'u Haziran toplantısından önce köşeye sıkıştırıyor. OECD'nin sanayi teşvik harcamalarının 2009'dan bu yana en yüksek seviyeye ulaştığını açıklaması dikkat çekici; Batılı hükümetlerin üretimi yeniden kendi topraklarına çekme yarışının somut bir bütçe yükü oluşturmaya başladığını ve bu yükün önümüzdeki yıllarda büyüyeceğini ortaya koyuyor.

Avrupa'da erken vadeli işlemler hafif artıda açılıyor. Trump'ın çelik, alüminyum ve bakır ithalatına yönelik tarifeleri yeniden yapılandıran kararnameyi imzalaması dün akşam gerçekleşti; bu düzenleme özellikle Avrupa'nın hammadde ihracatını doğrudan etkileyen bir değişken olarak öne çıkıyor ve kıta için maliyet yapısı üzerindeki baskının yeni bir kanal açtığına işaret ediyor. Japonya'dan İran'a yönelik anlaşma çağrısı ise bu haftaki diplomatik trafiğin sessiz ama anlamlı bir halkası.

Cuma günü Mayıs tarım dışı istihdam raporu bu haftanın baş aktörü olmayı sürdürüyor; görünüm gergin, seçici ve yön bulmakta güçlük çeken bir yapı sergiliyor.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Bugünkü mekanizmada iki zıt kuvvet birbiriyle yarışıyor. Bir yanda NVIDIA'nın arz kısıtı itirafı ve Alphabet'in 80 milyar dolarlık AI sermaye hareketi, AI harcama döngüsünün derinleştiğini ve bu döngünün kısa vadede durmayacağını teyit ediyor; bu güç hisseleri yukarı taşıyor. Öte yanda İran'ın müzakereyi askıya alması petrolü yukarı, güvenli limanları aşağı çekiyor; bu güç büyüme hisselerinin değerlendirme tavanını baskılıyor. Bu iki kuvvetin kesişim noktasında altın yer alıyor; jeopolitik baskı altını yukarı çekerken faizin nispeten gerilemesi de metal için alan açıyor. PIMCO'nun tahvil getirisi analizini bu denkleme ekleyince şu tablo ortaya çıkıyor: Getirilerin yapısal nedenleri çözülmeden barış haberi tek başına faiz görünümünü iyileştirmeye yetmeyebilir. Cuma'nın istihdam raporu bu iki kuvvetin hangisini doğrulayacağını belirleyecek.

Öne Çıkan Hisse Senetleri

Credo Technology dün akşam HPE ile birlikte bilanço açıkladı; ikisi de AI altyapısında tüm zamanların en yüksek seviyelerine ulaşmıştı. HPE'nin %36 sıçramasının gölgesinde kalan Credo'nun bilançosu henüz tam fiyatlanmadı. Credo, veri merkezlerinde 100G+ hızlarında bakır bağlantı için özel Active Electrical Cable (AEC) çipleri üretiliyor — AI rack'lerini birbirine bağlayan kritik bir kazma-kürek oyuncusu. Amazon ve Microsoft'un hiperölçekli veri merkezleri Credo'nun en büyük müşterileri arasında. HPE bilançosunun AI ağ talebini teyit etmesi Credo'nun sipariş görünürlüğünü doğrudan güçlendiriyor; bugün hâlâ geri kalmış durumda.

CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDINGS (CRDO)

Sektör: AI Veri Merkezi / Yüksek Hızlı Bağlantı Çipleri

Güncel Fiyat: \$207.70

Hedef Fiyat: \$260.00



CATALYST PHARMACEUTICALS INC (CPRX)

Sektör: Nadir Hastalık İlaçları / Biyofarmasötik

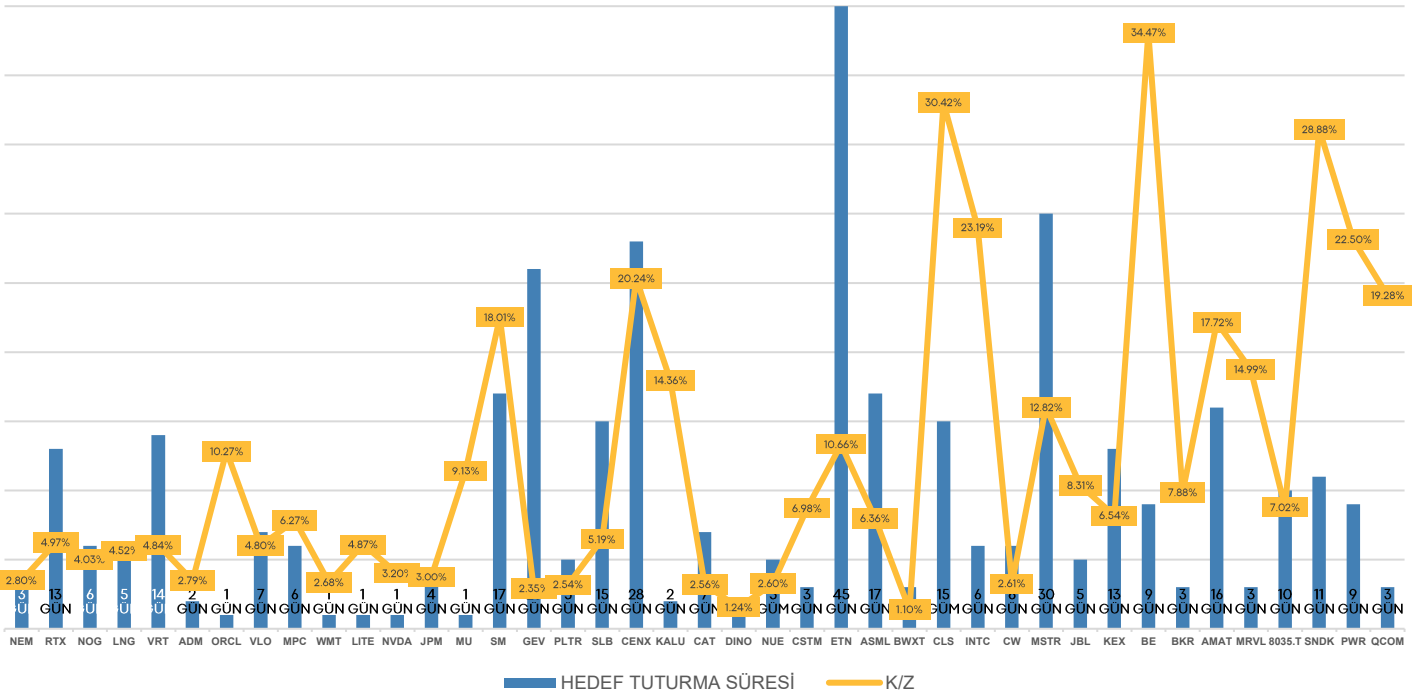
Güncel Fiyat: \$30.96

Hedef Fiyat: \$33.14



Catalyst Pharmaceuticals son dört çeyrekte tutarlı biçimde beklentileri aştı; Q1 2025'te +%28,3, Q2'de +%23,6, Q3'te +%33,3 ve Q4 2025'te +%38,78 EPS sürprizi yarattı. Q1 2026 bilançosu yakında açıklanacak, konsensüs 0,61 dolar EPS bekliyor. Piyasanın AI gürültüsüne odaklandığı bu ortamda savunmacı sağlık hisselerine olan kurumsal ilgi artıyor. Nadir hastalık ilaçlarında yüksek fiyatlama gücü ve tekrarlayan reçete büyümesi şirketi döngüsel baskılardan koruyor. Dört çeyreklik üst üste sürpriz serisi beklenti yönetiminin ne kadar güçlü olduğunu gösteriyor.





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

USD/JPY



Hedef: 159.90 – 160.00

Pivot: 159.50

Beklenen Senaryo: 159.50'nin üstünde, long pozisyonlar hedefler 159.90 ve 160.00.

Alternatif Senaryo: 159.50'nin altında hedef 159.30 ve 159.15.

Görüş: RSI, nötr seviyesine kadar geri çekildikten sonra yeniden yukarı yönlü tepki veriyor.

GÜMÜŞ



Hedef: 77.50 – 78.50

Pivot: 75.10

Beklenen Senaryo: 75.10 üstünde long pozisyonlar, hedefler 77.50 ve 78.50.

Alternatif Senaryo: 75.10 altında, hedefler 74.50 ve 73.80.

Görüş: RSI yukarı yönlü ve yukarı yönlü hareketin devamına 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.