

GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- ABD üslerine yönelik doğrudan saldırılar ateşkesi fiilen çökertiyor, gerilimin tırmanması petrolü 100 doların üzerine yeniden taşıyabilir.
- Piyasanın 18 baz puanlık faiz artışı fiyatlaması, Cuma'nın istihdam raporu beklentinin üzerinde gelirse derinleşir ve büyüme hisseleri üzerinde yapısal baskı oluşur.
- Marvell'deki yüzde 32,5'lik tek günlük hareket aşırı pozisyon birikimi sonraki seanslarda sert kâr realizasyonuna zemin hazırlayabilir.
- Japonya'nın ek bütçesi tahvil arzını artırıyor, BOJ'un Haziran kararıyla çakışması Yen ve Nikkei üzerinde çift yönlü volatilité yaratabilir.
- SpaceX halka arzının piyasadan 75 milyar dolar likidite çekme ihtimali, yüksek getiri ortamında bu büyüklükteki bir halka arz için diğer teknoloji hisselerinden kaynak çekme riskini taşıyor.

Piyasa Notları

Piyasa bugün aynı anda iki zıt kuvvetin çekişmesine sahne oluyor: Nir yanda AI rallisinin ivmesi, öte yanda Körfez'deki füze atışlarının barış umudunu yeniden sarsması. Bu çelişki aylardır süren bir örüntünün yeni bir versiyonu gibi görünse de bu sabahın skalası farklı: İran Devrim Muhafızları Kuveyt ve Bahreyn'deki ABD üslerini hedef aldı. ABD, İran'ın Qeshm Adası'na karşı saldırıyla yanıt verdi. Geçen haftanın mutabakat zaptı iyimserliği tek bir gecede büyük ölçüde silindi. Trump "öyle ya da böyle anlaşmanın zamanı geldi" diyerek çözüm baskısını artırıyor ancak piyasa bu mesajı kararlılık sinyali mi taktik söylem mi olduğunu netleştiremiyor.

Petrol bu tırmanışın en hızlı yansıdığı varlık. WTI yüzde 2 artışla 95,40 dolara, Brent 97 dolara yaklaştı; üç günlük yükseliş Mayıs kazanımlarının önemli bir bölümünü geri aldı. Altın ise yükselen faiz beklentilerinin baskısıyla paradoksal biçimde gerileyerek 4.502 dolar civarında seyrediyor. Goldman CEO'su Solomon piyasaların "açgözlülük modunda" olduğunu söyledi; bu modun yansıması olarak olumsuz haberler giderek daha az ciddiye alınıyor. Körfez kıyısındaki ABD üslerinin doğrudan hedef alınması bu alışkanlık etkisinin sınırlarını test ediyor. 10 yıllık ABD tahvil getirisi yüzde 4,46'ya yükseldi; yatırımcılar bu kez güvenli liman değil, yüksek faiz cazibesıyla dolara yöneldi ve dolar güçlendi.

S&P 500 dün sadece yüzde 0,13 yükselbildi; bu sabah gelen saldırı haberleriyle vadeli işlemler yüzde 0,1-0,2 eksiye açıldı. ABD'de Nisan iş ilanları beş yılın en büyük artışını kaydetti; bu durum, işgücü piyasasının güçlü kalmaya devam ettiğini ve faiz artışı ihtimalini yeniden masaya taşıyabileceğini gösteriyor. Piyasa 2026 yılı için yaklaşık 18 baz puanlık faiz artışını fiyatlamaya başladı; bu savaş öncesi dönemin indirim beklentisinden köklü bir dönüşüm. Bugün açıklanacak ABD hizmetler ISM verisi hizmet sektörünün enflasyon ortamındaki dayanıklılığını ölçecek ve Cuma'nın istihdam raporuna hazırlık açısından kritik bir referans sunacak.

Teknoloji cephesinde haftanın en şaşırtıcı hareketi Marvell Technology'den geldi. NVIDIA CEO'su Jensen Huang'ın Taipei Computex'te Marvell'i "bir sonraki trilyon dolarlık şirket" olarak nitelendirmesinin ardından hisse yüzde 32,5 artışla rekor kırdı; bu hareket AI fırsatının NVIDIA ekosistemi ötesine, özellikle özel çip tasarımı ve AI ağ altyapısına yayıldığını teyit etti. Broadcom yüzde 4,70, Micron yüzde 2,76 yükselirken Microsoft yüzde 4,17 geriledi. SpaceX ise 75 milyar dolarlık halka arzını gelecek hafta hisse başına 135 dolar hedef fiyatıyla tamamlamayı planlıyor. Dün ayrıca Victoria's Secret sürpriz bilançosuyla günün konusu oldu; şirket beklentilerin neredeyse iki katı hisse başına kazanç açıkladı. Yıllık gelir rehberliğini 120 milyon dolar yukarı revize etti ve hisse yüzde 47 yükselerek kapandı. Tüketici sektöründeki bu dönüşüm hikayesi, enflasyon baskısına rağmen güçlü marka yönetiminin değer yaratabileceğinin nadir bir örneği.

Asya'da Güney Kore bugün kapalıyken Japonya ve Tayvan rekor kırdı. Nikkei, Japonya'nın 19,4 milyar dolarlık ek bütçe açıklamasının yarattığı maliye politikası iyimserliğiyle desteklendi ancak bu bütçenin tahvil arzını artıracığı ve BOJ'un Haziran faiz kararına baskı yaratacağı göz ardı edilmemeli. 160 seviyesini zorlayan USDJPY, döviz müdahalesi endişelerini canlı tutuyor. Bitcoin üç günde yüzde 10 düşüşle 66.000 dolara geriledi; jeopolitik baskı ve Strategy'nin Bitcoin satışı kripto üzerinde ağır bir yük oluşturuyor.

Avrupa'da erken vadeli işlemler görece sakin seyrediyor. ABD'nin zorla çalıştırma kaynaklı ithalata yönelik en az yüzde 10 gümrük tarifesi önerisi Avrupa hammadde ithalatını da ikincil olarak etkiliyor; bakır üç haftanın zirvesinden geriledi. ECB gelecek hafta faiz indirimi kararı almaya hazırlanıyor ancak enerji fiyatlarındaki kısmi toparlanma bu takvimi zorlaştıran bir değişken olarak öne çıkıyor.

Görünüm gergin, ayrışan ve Cuma'nın istihdam verisiyle şekillenmeyi bekleyen bir yapı sergiliyor.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Bugünkü mekanizmada petrol yukarı, altın aşağı, dolar yukarı gidiyor; bu üçlü hareket tek bir mesaj veriyor: Piyasa bu krizi güvenli liman talebi olarak değil, enflasyon şoku olarak fiyatlıyor. Enflasyon şoku faiz artışı beklentisini besliyor; bu da tahvil getirilerini yukarı, altını ve büyüme hisselerini aşağı itiyor. AI hisseleri bu baskıdan görece soyutlanmış durumda çünkü Marvell'in yüzde 32,5'lik hareketi piyasaya AI döngüsünün jeopolitikten bağımsız bir ivme taşıdığını hatırlattı. İki kuvvet bu hafta Cuma'nın istihdam verisinde buluşacak: İş gücü piyasası tahminlerin üzerinde gelirse faiz artışı senaryosu somutlaşır ve bu teknoloji dışındaki hisseler için yeniden değerlendirme baskısı yaratır. Altında ise 4.400 dolar kritik destek noktası, bu seviyenin kırılması teknik satış dalgasını tetikleyebilir.

Öne Çıkan Hisse Senetleri

Cipher Mining Bitcoin madenciliğinden hyperscale veri merkezi operatörlüğüne geçiş yapıyor; üç büyük hyperscale kiracıyla 11,4 milyar dolarlık toplam sözleşme geliri ve 2026-2036 arası yıllık 787 milyon dolar net faaliyet geliri hedefleniyor. 2 milyar dolarlık tahvil ihracı ve 200 milyon dolarlık kredi kolaylığı Black Pearl inşaatını tam finanse ediyor. Q1 HBK beklentiyi büyük ölçüde kaçırdı; ancak Rosenblatt "Q1 sonuçları büyük ölçüde alakasız" diyerek uzun vadeli yapıyı öne çıkardı. ERCOT bağlantı onayı Haziran'da bekleniyor — bu yakın vadeli katalizör.

CIPHER DIGITAL INC. (CIFR)
Sektör: AI Veri Merkezi Altyapısı
Güncel Fiyat: \$26.29
Hedef Fiyat: \$29.82

Cipher Mining



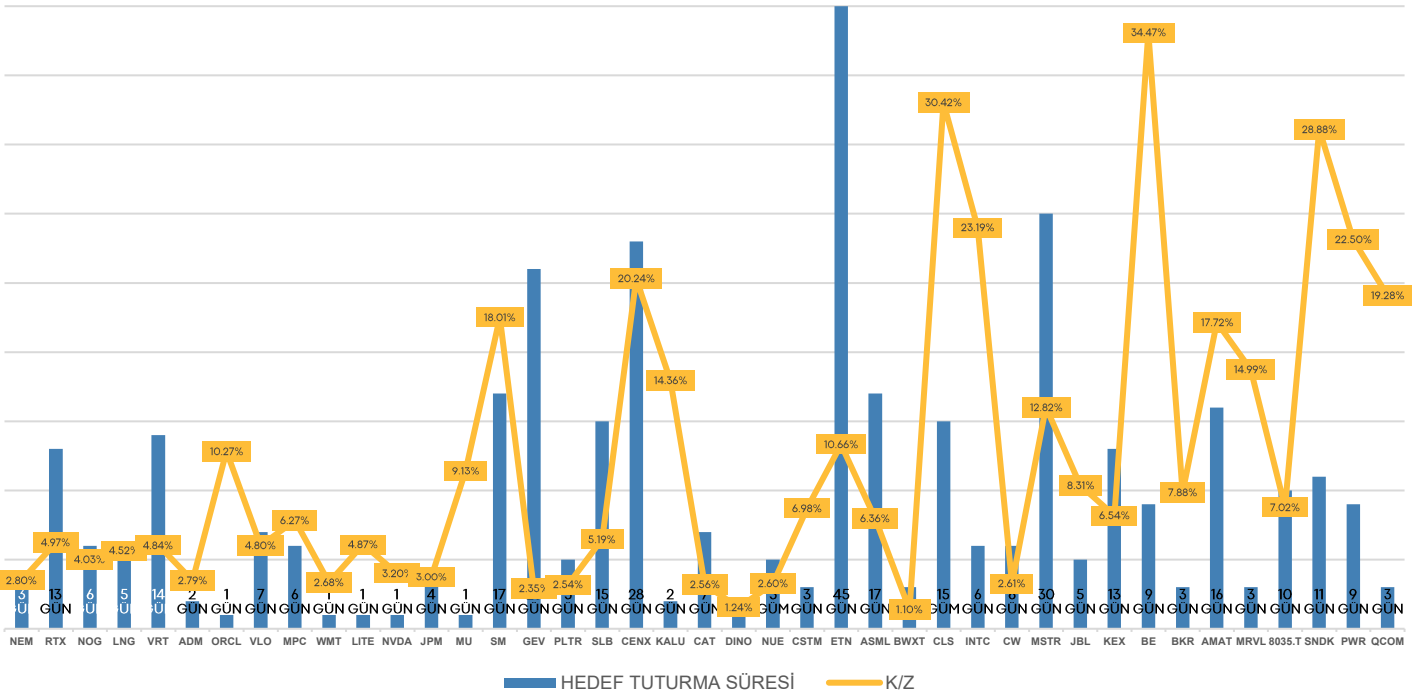
UNUSUAL MACHINES

UNUSUAL MACHINES INC. (UMAC)
Sektör: Drone Bileşenleri
Güncel Fiyat: \$33.42
Hedef Fiyat: \$40.00

UMAC Q1 2026'da gelirini yıllık %296 artırarak 8,1 milyon dolara taşıdı; brüt kâr 2,65 milyon dolara yükseldi. Drone Dominance Programı'nın awardee listesinde UMAC'ın birden fazla müşterisi yer aldı; 5 milyon dolarlık Powerus siparişi ve Upgrade Energy'nin 52 milyon dolara satın alınması dikey entegrasyonu güçlendiriyor. UMAC Drone Dominance program kazananlarının yarısından fazlasına bileşen sağlıyor; 222,9 milyon dolar nakit ve yıl sonu operasyonel başabaş hedefi şirketin büyüme yolunu netleştiriyor. ABD-İran çatışmasının sürmesi ve İranlı drone saldırılarının cUAS talebini artırması UMAC için yapısal katalizör olmayı sürdürüyor.

CIPHER DIGITAL INC. 1D - NASDAQ 0247250 H066000 L247000 C262000
- 5





Takip Listemizden Çıkarılan Hisseler

Hisse Adı	Hisse Kodu	Portföye Ekleniği 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: 160.00 – 160.15

Pivot: 159.75

Beklenen Senaryo: 159.75' in üstünde, long pozisyonlar hedefler 160.00 ve 160.15.

Alternatif Senaryo: 159.75'in altında hedef 159.55 ve 159.40.

Görüş: Konsolidasyon ihtimali göz ardı edilemese de süresinin kısıtlı olacağı görüşündeyiz.

ALTIN



Hedef: 4,445 – 4,420

Pivot: 4,495

Beklenen Senaryo: 4,495 altında short pozisyonlar, hedefler 4,445 ve 4,420.

Alternatif Senaryo: 4,495 üstünde, hedefler 4,520 ve 4,540.

Görüş: RSI aşağı yönlü ve aşağı 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.