

GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- İsrail-Lübnan ateşkesi ABD-İran gerginliğinin gölgesinde kalıyor, petrolün 100 dolar üzerine dönmesi her an mümkün.
- Broadcom'un AI dışı segmentindeki yavaşlama tüm teknoloji değerlemelerini sorgulatıyor; Druckenmiller'ın dotcom benzetmesi piyasa sabrını test ediyor.
- Fed Bej Kitap raporundaki yüksek enflasyon vurgusu faiz artışı beklentisini canlı tutuyor, istihdam verisi güçlü gelirse bu beklenti daha da derinleşebilir.
- BOJ'un şahin sinyali ve Japonya-hükümet koordinasyonu Haziran faiz artışını neredeyse kesinleştiriyor, Yen güçlenmesi Nikkei üzerindeki baskıyı artırıyor.
- Bitcoin'in 61.000 dolara gerilemesi ve 34 milyar dolarlık ETF çıkışı risk iştahının ne kadar daraldığını gösteriyor, bu seviyenin kırılması 55.000 dolar bandını açabilir.



Piyasa Notları

Piyasa bugün birbiriyle çelişen iki ateşkes haberini sindirmeye çalışıyor. İsrail-Lübnan arasında ateşkes anlaşması sağlandı; bu tek başına olumlu bir gelişme. Ancak ABD-İran cephesinde aynı anda yeni saldırılar yaşandı ve müzakerelerin somut bir ilerleme kaydedemediği teyit edildi. İki farklı ateşkes hattının iki farklı tempoyla ilerlediği bu tabloda piyasanın hangi sinyali ağırlıklı okuyacağını belirlemesi güçleşti. Sonuç: S&P 500 dokuz günlük kazanım serisini kırdı ve risk-off modu yeniden hakim oldu.

Dün akşam gerçekleşen Broadcom bilançosu bu haftaki tablo için ikinci bir baskı kanalı oluşturdu. Broadcom gelir rehberliğini beklentilerin üzerinde açıkladı ancak yapay zeka dışındaki ağ ürünleri segmentinde ivme kaybı görüldü ve hisse piyasa sonrası işlemlerde yaklaşık yüzde 9 geriledi. Bir şirketin büyümesinin yavaşladığına dair bu sinyal, tüm sektör için bir uyarı niteliği taşıdı ve bugün sabah Asya'daki yarı iletken hisselerine yayıldı. NVIDIA yüzde 3,62, ServiceNow yüzde 7,64, IBM yüzde 7,17, Datadog yüzde 6,99 geriledi. Milyarder yatırımcı Stanley Druckenmiller'in AI balonuna ilişkin uyarısını da bu bağlamda okumak gerekiyor. Druckenmiller, mevcut AI harcama döngüsünün 2000'lerin dotcom çılgınlığını andırıldığını ve değerlemelerin gerçekçilikten koptuğunu söyledi. Bu uyarı salt bir görüş değil, piyasanın AI momentumu konusundaki sabrını test eden önemli bir referans noktası olarak işliyor.

Petrol bu dalgalı ortamda yüzde 1 - 1.3 arasında geriledi; Brent 96 dolar civarında, WTI 95 dolar bandında işlem görüyor. İsrail-Lübnan ateşkesi Lübnan üzerindeki jeopolitik risk primini kısmen alırken ABD-İran cephesindeki belirsizlik petrolün çok sert inmesini engelliyor. Altın ise tam tersi yönde yüzde 0,77 yükselerek 4.501 dolar seviyesine çıktı; jeopolitik gerilimin sürdüğü bu ortamda güvenli liman talebi metali destekledi. 10 yıllık ABD tahvil getirisi yüzde 4,49 civarında görece sakin seyrediyor. ABD Temsilciler Meclisi'nin Trump'ın İran savaş yetkilerini kısıtlamak amacıyla savaş yetkileri tasarısını kabul etmesi dikkat çekici; bu oylamanın Senato'ya gitmesi ve olası Trump vetosunu aşması güç, ancak kurumsal siyasi baskının somutlaştığının anlamlı bir göstergesi.

ABD hisse piyasasında S&P 500 dün yüzde 0,74, Dow Jones yüzde 1,21 geriledi; Nasdaq yüzde 0,89 düştü. Bu ardışık iki günlük gerileme, hem ABD-İran belirsizliği hem de Broadcom sinyalinin yarattığı bileşik baskının ürünü. Trump ise görüşmelerin "çok iyi gittiğini" ve hafta sonuna kadar anlaşma sağlanabileceğini söyledi ancak piyasa bu tür iyimser açıklamalar için artık çok daha yüksek bir kanıt arıyor. Fed'in Bej Kitap raporunda yüksek enflasyon vurgusunun devam etmesi de piyasanın bu sıkışık ortamda nefes almasını güçleştiren ek bir etken oldu.

Asya'da Nikkei yüzde 2 geriledi, BOJ Başkanı Ueda'nın enflasyonla mücadeleye öncelik vereceklerini belirten şahin açıklamasının ardından faiz artışı beklentisi güçlendi. Japonya hükümeti de BOJ ile koordineli hareket edeceklerini teyit etti. Yen 160 seviyesinden uzaklaşarak güçlendi. MSCI Asya-Pasifik endeksi yüzde 1,8 geriledi, yarı iletken ağırlıklı piyasalar en sert satış baskısını yaşadı. Bitcoin dört ayın en düşük seviyesine, 61.000 dolara geriledi; Citi bu düşüşün yapısal değil döngüsel olduğunu savunuyor ve ETF çıkışlarının 34 milyar dolara ulaştığını not ediyor.

Avrupa'da DAX ve FTSE vadeli işlemleri yüzde 0,4-0,5 ekside açılıyor, Broadcom etkisi ve jeopolitik endişe Avrupa teknoloji hisselerine de yansıdı. Avustralya'da ticaret dengesi emtia ihracatının sürpriz yükselmesiyle toparlandı. Bu, enerji ve maden talebinin en azından bir bölgede canlı kaldığını gösteren ender bir olumlu veri. Yarın açıklanacak Mayıs tarım dışı istihdam raporu, piyasanın tüm bu baskılarla nasıl bir zemine oturduğunu netleştirecek haftanın kritik verisi olmayı sürdürüyor.

Görünüm gergin, çift yönlü baskı altında ve hafta sonu öncesi yön arayışında.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Bugünkü mekanizma "yeterince iyi ateşkes yok" tespiti üzerine kurulu. İsrail-Lübnan ateşkesi kısa vadeli bir rahatlama sağlarken ABD-İran gerginliği aynı anda devam ediyor; piyasa bu iki kanalı dengeleme yerine baskın riski fiyatlıyor. Broadcom'un AI dışı segmentlerindeki yavaşlama ise ayrı bir sorgulamayı gündeme taşıdı: AI harcama döngüsü gerçekten tüm teknoloji sektörüne yayılıyor mu, yoksa yalnızca seçilmiş birkaç şirketin pastasını büyütüyor mu? Druckenmiller'in uyarısı bu soruyu daha geniş bir tarihsel perspektife taşıdı. İstihdam raporu bu ortama üçüncü bir değişken olarak eklenecek. Zayıf gelen bir veri, stagflasyon kıskacını derinleştirir; güçlü gelen bir veri ise faiz artışı ihtimalini pekiştirerek şu an için nefes almaya çalışan büyüme hisselerini yeniden baskıya sokar.



Öne Çıkan Hisse Senetleri



Equinix Q1 2026'da 2,44 milyar dolar gelir açıkladı; yıllık %10 büyüme, düzeltilmiş EBITDA marjı rekor %51 ve net gelir %21 artışla 415 milyona yükseldi. Aylık tekrarlayan gelir %12 büyüdü. Q2 gelir rehberi 2,57-2,61 milyar dolar, tam yıl 10-11 milyar dolar; CEO Adaire Fox-Martin "AI, bulut ve ağ çözümlerine yönelik güçlü müşteri talebi" ifadesiyle yıl boyu görünürlüğü teyit etti. Broadcom'un satış gördüğü ortamda EQIX'in REIT statüsü ve tekrarlayan gelir modeli savunmacı bir AI altyapısı hikayesi sunuyor.

EQUINIX INC. (EQIX)

Sektör: Veri Merkezi REIT / AI Dijital Altyapısı

Güncel Fiyat: \$1,073.00

Hedef Fiyat: \$1179.71



USA RARE EARTH INC. (USAR)

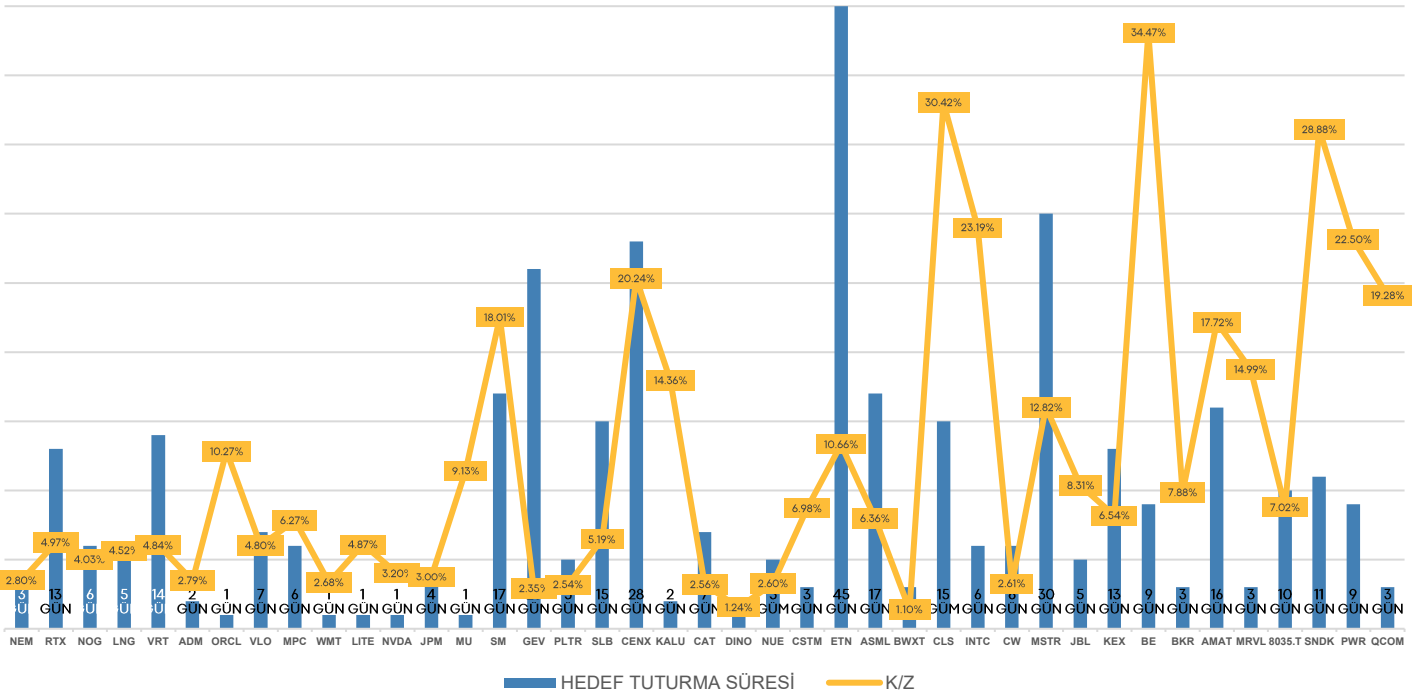
Sektör: Nadir Toprak Elementleri

Güncel Fiyat: \$27.71

Hedef Fiyat: \$38.71

USAR Q1 2026'da EPS -0,12 dolar ile -0,21 dolarlık beklentiyi %43 aşarak güçlü bir sürpriz yarattı; bir önceki yılın -0,19 dolarından belirgin iyileşme. Serra Verde satın alımı ve Carester ortaklığıyla küresel mine-to-magnet platformu oluşturuyor; 1,75 milyar dolar nakit ve Güney Carolina'da 490 yüksek ücretli iş yaratacak yeni fabrika kurulum kararı öne çıkıyor. Trump-Xi zirvesinin nadir toprak müzakerelerini içermesi ve Çin'in %85 işleme hakimiyetinin risk olmaya devam etmesi USAR'ı stratejik bir ulusal güvenlik hikayesi yapıyor. Ancak gelir hâlâ çok küçük, zarar sürüyor.





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

AUD/USD



Hedef: 0.7110 – 0.7095

Pivot: 0.7150

Beklenen Senaryo: 0.7150' nin altında, short pozisyonlar hedefler 0.7110 ve 0.7095.

Alternatif Senaryo: 0.7150' nin üstünde hedef 0.7170 ve 0.7185.

Görüş: 0.7150 seviyesindeki direnç kırılmadıkça, 0.7110 seviyesinin aşağı kırılma riski yüksek görünüyor.

ALTIN



Hedef: 4,495 – 4,515

Pivot: 4,442

Beklenen Senaryo: 4,442 üstünde long pozisyonlar, hedefler 4,495 ve 4,515.

Alternatif Senaryo: 4,442 altında, hedefler 4,422 ve 4,400.

Görüş: RSI nötr bölgesi olan 50 seviyesinin üstünde.

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.