

GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- Broadcom'un küçük bir iskalamada yüzde 12,6 değer kaybetmesi AI hisselerindeki kırılmanlığı gözler önüne serdi, ek bir hayal kırıklığı satış dalgasını derinleştirebilir.
- Hizbullah'ın ateşkesi reddetmesi ve İran'ın Hürmüz üzerindeki kontrolü sahiplenmesi petrol baskısının süreceğini teyit ediyor.
- İstihdam raporu her iki senaryoda da piyasa için zorlayıcı; zayıf veri stagflasyon kışkacını, güçlü veri faiz artışı baskısını derinleştiriyor.
- Güney Kore Won'unun 2009 dibine gerilemesi ve yabancı satış baskısı Asya'daki döviz ve hisse volatilitésinin henüz zirveye ulaşmadığına işaret ediyor.
- Japon Yen'in üçüncü gün art arda 160 seviyesini zorlaması Japonya'yı müdahale eşiğine taşıyor, ani bir müdahale Asya döviz piyasalarında zincirleme dalgalanma yaratabilir.



Piyasa Notları

Haftayı "küçük bir beklenti ıskalanması, büyük bir hasar" sonucuyla kapatıyoruz. Broadcom, ikinci çeyrek gelirini 22,19 milyar dolarla açıkladı; beklenti 22,27 milyar dolardı. Fark yalnızca 80 milyon dolar ancak piyasa bu küçük kaçıışı bağışlamadı ve hisse dün gece yüzde 12,6 geriledi. Bunun arkasında piyasanın son aylarda AI hisselerine biçtiği fiyatlamaya mantığı yatıyor: Sürekli beklenti üstüne almış bir piyasada ilk beklenti altı haber, beklenenden çok daha sert tepki üretiyor. Bu "kırılma eşiği" kavramının somut bir yansıması, ne kadar yüksek beklenti kurulmuşsa hayal kırıklığının bedeli o kadar ağır oluyor. Üstelik Broadcom 100 milyar dolarlık yıllık gelir hedefinde ısrar etti; yani yönlendirmeyi kısmadı, yalnızca rakamı ıskaladı. Bu ince ayırım bile yatırımcıları tatmin etmedi. BNY'nin baş piyasa stratejisti Bob Savage'ın özeti net: "AI öncülüğündeki hisse rallisi yorgunluk belirtileri gösteriyor."

Broadcom etkisi bu sabah Asya'ya sert biçimde yansıdı. KOSPI yüzde 5,54 geriledi; Samsung yüzde 6,12, SK Hynix yüzde 9,49 düştü. Güney Kore Won'u 2009'dan bu yana en düşük seviyeye geriledi; yabancı satışlarının yarattığı döviz baskısı hisse düşüşlerini derinleştirdi.

Broadcom'un etkisi yalnızca bilançoyla sınırlı kalmadı; piyasaya daha büyük bir soru sormak zorunda kaldı: AI harcama döngüsü gerçekten tüm yarı iletken ekosistemine mi yayılıyor, yoksa yalnızca seçilmiş birkaç şirkete mi? Bu soruyu sormak, AI rallisinin temel varsayımını test etmek anlamına geliyor.

Jeopolitik cephede tablo çok da değişmedi. Hizbullah dün İsrail ile yapılan ateşkesi reddetti ve ABD-İran müzakereleri durdu. İran, Hürmüz'ün yönetiminin İran ve Umman arasında olduğunu açıkladı; bu, boğaz üzerinde çok taraflı bir çerçeve kurulmasını zımnen reddeden bir pozisyon. Citi bu tablonun petrolü sistematik olarak daha yukarıya taşıyacağı görüşünde. Brent 94,5 dolar civarında haftalık yüzde 3'ün üzerinde yükseliş kaydederek kapandı. Petrol haftalık bazda yükseliyor, AI hisseleri haftalık bazda düşüyor. Bu iki trendin aynı anda var olması piyasanın önündeki kısaç hakkında söylenebilecek her şeyi özetliyor.

ABD hisse piyasasında S&P 500 vadeli işlemleri hafif ekside açılıyor; Nasdaq'a baskı sürüyor. Dün Dow Jones önemli bir ayrışmayla yüzde 1,73 yükseldi. Bu, enerji ve savunma ağırlıklı klasik sanayi hisselerinin AI değer kaybından korunduğunun açık göstergesi. Kansas City Fed Başkanı Schmid'in "şu an büyük soru: sabırlı kalacak mıyız?" sorusu bugünkü istihdam raporuna nasıl yaklaşılması gerektiğini de çerçevesiyor. Beklenti 85.000 yeni iş; zayıf gelen bir veri stagflasyon tartışmasını alevlendirirken, güçlü gelen bir veri faiz artışı beklentisini pekiştiriyor. Her iki senaryo da piyasa için zorlayıcı bir tablo çiziyor.

ABD'nin yapay zeka şirketlerine ortak olarak yatırım yapma seçeneğini tartıştığına dair haberler dikkat çekici; hükümetin AI şirketlerine hisse karşılığı teşvik vermeyi değerlendirmesi kamu-özel işbirliği modelinin yeni bir boyut kazandığına işaret ediyor. Quantinuum ise Nasdaq'ta dün işlem görmeye başladı; 17,6 milyar dolar değerlemeyle kuantum bilişim sektörü için sembolik bir eşik aşıldı.

Avrupa da haftayı çift yönlü baskıyla kapatıyor. Broadcom etkisi teknoloji hisselerine yansırken Fitch'in küresel büyüme görünümünü aşağı revize etmesi Avrupa ihracat şirketleri için ek bir baskı unsuru oluşturuyor. Altın 4.460 dolar civarında haftalık kayıpla kapanmaya hazırlanıyor; jeopolitik baskıya rağmen yüksek faiz beklentisi metali desteklemiyor. Dolar endeksi haftalık bazda güçlü seyretti, Yen üçüncü gün art arda 160 seviyesini zorlayarak Japonya'da müdahale endişelerini canlı tutuyor. Yardeni Research, hafta boyunca süren gerilemeye rağmen S&P 500'deki her çekilmenin bir alım fırsatı olduğunu savundu; Goldman da geri çekilmelerin satın alınması gerektiğini vurguladı.

Hafta AI yorgunluğunun, petrol riskinin ve makro belirsizliğin üst üste bindiği, seçici ve gergin bir yapıyla kapanıyor.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Bu haftanın fiyatlamaya mekanizması son derece net bir tablo çizdi: AI hisseleri aşağı, petrol yukarı, Dow yukarı ve Nasdaq aşağı. Bu ayrışma tesadüf değil; piyasa AI rallisinin genişlemesinden çıkıp daralmaya başladığını fiyatlıyor. Broadcom'un küçük bir rakam ıskalanmasının bu kadar sert satış yaratması, değerlemelerin ne kadar mükemmel bir senaryo fiyatladığını ortaya koyuyor. Mükemmeliyetten herhangi bir sapma büyük hasar veriyor. Petrolün haftalık kazanımı, Hürmüz müzakerelerinin durmasının yapısal enerji baskısını yeniden derinleştireceği okumasını teyit ediyor. Bu iki kuvvetin istihdam verisine nasıl tepki vereceğini bugünkü kapanışı belirleyecek. Zayıf veri: enerji baskısı + zayıf istihdam = stagflasyon kıskaçı derinleşiyor. Güçlü veri: yüksek enflasyon + güçlü istihdam = faiz artışı somutlaşıyor. Hangi senaryo daha tercih edilebilir? Şu an için piyasanın net bir cevabı yok.



Öne Çıkan Hisse Senetleri

Skyworks Q2 2026'da 944 milyon dolar gelire rehberin üst bandını 20 milyon dolar aştı; EPS 1,15 dolar ile tahminleri %10,1 geride bıraktı. Android OEM ile 2030'a kadar 1 milyar dolar gelir getirecek çok nesilli tasarım kazanımı duyuruldu. Qorvo satın alımı 2026 sonunda veya 2027 başında kapanması bekleniyor; 500 milyon dolar sinerjisi öngörülüyor. 800G ve 1,6 terabit platformlarda hiperölçeklilerle güçlü pozisyon, veri merkezi segmentinin bu yıl %50 büyümesi bekleniyor. Broadcom ve MU'nun satış gördüğü bu ortamda chip satışının gölgesinde kalan SWKS bugün için temiz giriş noktası sunuyor. Qorvo birleşmesi onaylandığında güçlü bir katalizör devreye girecek.

SKYWORKS SOLUTIONS INC. (SWKS)

Sektör: RF Yarı İletkeni / 5G & AI Edge
Güncel Fiyat: \$79.34
Hedef Fiyat: \$85.00



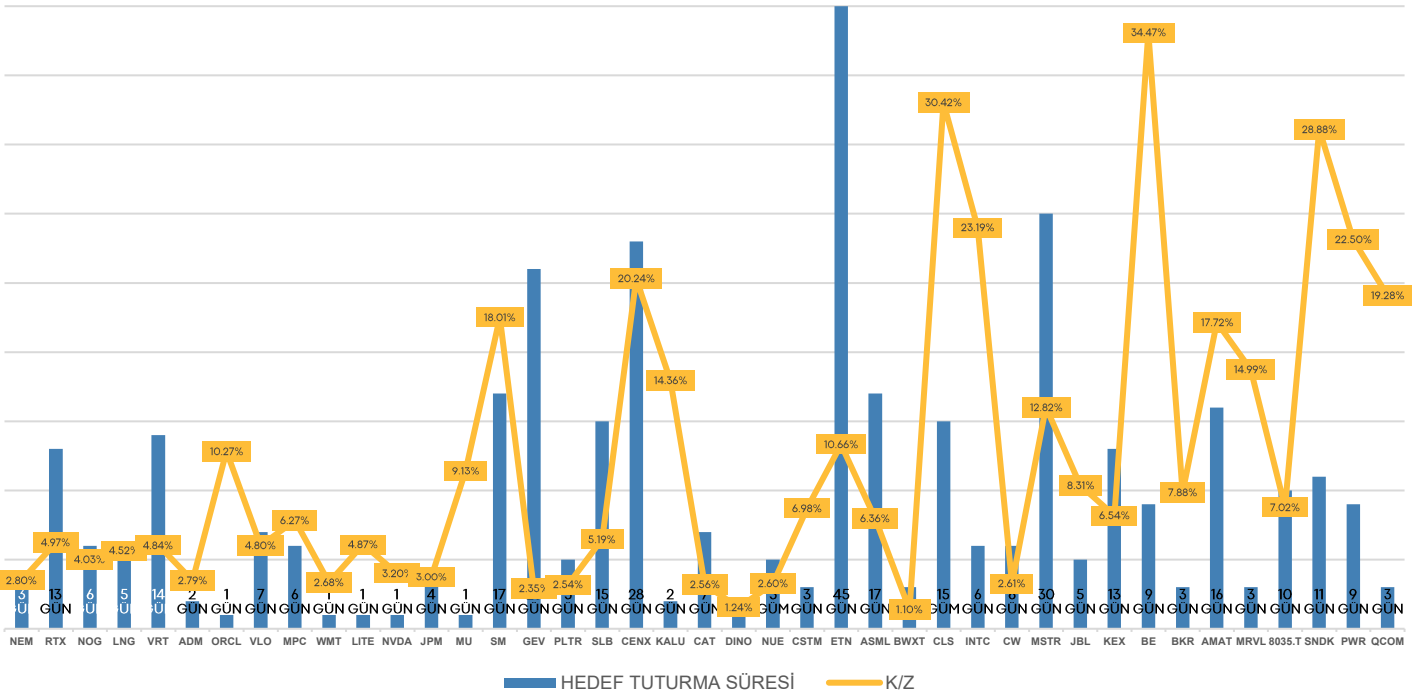
PENGUIN
SOLUTIONS

PENGUIN SOLUTIONS INC. (PENG)

Sektör: AI Fabrika Platformu / Yakınsak Bellek & Yüksek Performanslı Altyapı
Güncel Fiyat: \$68.56
Hedef Fiyat: \$83.90

Penguin Solutions tam yıl 2026 rehberini üst banda taşıdı. Şirket başarısını "agentia AI"ın AI fabrikalarına olan talebini hızlandırmasına bağladı. EPS rehberi 0,85 dolardan 1,30 dolara, gelir büyüme beklentisi ise %6'dan %12'ye çekilerek yükseltildi; Dell Technologies 2026 AI Partner of the Year ödülü kurumsal ekosistem içindeki stratejik konumu pekiştirdi. Neocloud sağlayıcıları, kurumsal ve hükümet müşterilerinin AI fabrikası inşaatını hızlandırması büyük ölçekli inference iş yükü talebini doğrudan besliyor; yakınsak bellek ve altyapı platformundaki liderlik Penguin'i bu döngünün nadir kazma-kürek oyuncularından biri yapıyor. Hisse kısa vadede volatile kalabilir; geri çekilmelerde güçlü bir giriş fırsatı sunuyor.





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

USD/JPY



Hedef: 160.10 – 160.25

Pivot: 159.75

Beklenen Senaryo: 159.75'in üstünde, long pozisyonlar hedefler 160.10 ve 160.25.

Alternatif Senaryo: 159.75'in altında hedef 159.55 ve 159.35.

Görüş: 159.75 seviyesinde bir destek oluştu ve bu seviyelerde geçici bir dengelenme sağladı.

HAM PETROL



Hedef: 91.90 – 91.80

Pivot: 94.00

Beklenen Senaryo: 94.00 altında short pozisyonlar, hedefler 91.90 ve 90.80.

Alternatif Senaryo: 94.00 üstünde, hedefler 95.10 ve 95.85.

Görüş: 94.00 seviyesindeki direnç kırılmadığı sürece, 91.90 seviyesinin aşağı yönlü kırılma ihtimali yüksek görünüyor.

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.