

# GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

## Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- Hürmüz ve Kızıldeniz'in eş zamanlı tehdit altına girmesi küresel enerji lojistiğini tarihsiz bir baskıyla karşı karşıya bırakıyor ve petrolde 110 dolar bandı yeniden gündeme geliyor.
- Güçlü istihdam artı yüksek petrol denkleminde Fed faiz artışına giderse büyüme hisselerinin mevcut değerlendirmeleri gözden geçirilebilir ve sert bir satış dalgası kaçınılmaz hale gelebilir.
- KOSPI'nin devre kesiciye yaklaşması AI rallisinin Asya piyasalarındaki kırılma eğilimini somutlaştırdı; satış baskısı bu hafta da sürebilir.
- AMB'nin faiz artışı yoluna girmesi, analistlere göre 2011 benzeri bir politika hatası riskini taşıyor, Avrupa büyüme görünümü zaten kırılma eğiliminde.
- Bu haftaki TÜFE ve ÜFE verileri beklentinin üzerinde gelirse faiz artışı beklentisi somutlaşır ve tüm varlık sınıfları aynı anda yeniden fiyatlanmak zorunda kalır.



## Piyasa Notları

Haftaya "yangın yeri" tablosuyla giriyoruz. Geçen Cuma'nın güçlü istihdam verisi ve Broadcom'un bilanço şokuyla zaten gerilmiş olan piyasa, hafta sonunda İsrail'in İran'ın çeşitli bölgelerine saldırı düzenlemesiyle yeni bir gerginlikle karşı karşıya kaldı. İran bu saldırılara İsrail'e füze atışıyla yanıt verdi; İsrail İran'ın Beyrut'taki varlıklarını vurdu. Petrol fiyatları sabah saatlerinde sert yükselişe geçti; Brent yaklaşık 97 dolara, WTI ise 94 dolar civarına tırmandı. Bu, savaşın başlamasından bu yana en sert tek günlük artışlardan biri. Ayrıca krizin yeni bir cephesi Kızıldeniz'den açıldı: Husiler Kızıldeniz'deki ticaret gemilerine saldırılarını hızlandırdı. Hürmüz'e ek olarak küresel deniz ticaretinin ikinci kritik güzergahı tehdit altına girdi; bu iki boğazın eş zamanlı kapanması veya işlevsizleşmesi küresel ticaret hacmi ve enerji lojistiği üzerinde hesaplaması güç bir hasar potansiyeli barındırıyor. ABD'nin İran'ın dondurulmuş varlıklarını Körfez'in yeniden yapılanması için kullanmayı değerlendirmesi ekonomik baskı aracı olarak gündeme gelirken aynı zamanda diplomatik kanalların henüz tamamen kapanmadığını ima ediyor.

Geçen Cuma'nın istihdam raporu bu tabloya kritik bir makro boyut kattı. Mayıs'ta 172.000 yeni iş yaratıldı, beklenti yalnızca 85.000'di. Bu güçlü veri stagflasyon tartışmasını bir kenara iterek faiz artışı beklentisini öne taşıdı. Ancak aynı anda petrolün sıçraması enflasyon baskısını yeniden canlandırıyor. Şimdi tablo şu: hem güçlü istihdam hem yüksek petrol hem de yükselen enflasyon bir arada. Bu denklem Warsh liderliğindeki Fed'in ne yapabileceği sorusunu yanıtsız bırakıyor. Trump ise Fed'in faiz artırımının yanlış olacağını açıkladı; bu söylem merkez bankası bağımsızlığı tartışmasına yeni bir yakıt ekledi. Bu hafta açıklanacak TÜFE ve ÜFE verileri faiz beklentilerini netleştirecek kritik ölçümler olacak.

Hisse piyasalarında tablo sert. Geçen Cuma Nasdaq yüzde 4 geriledi. Bu sabah Asya'da KOSPI, AI hisse satışları ve İran gerginliğinin birleşimiyle yüzde 8,5 düşüşle devre kesici eşiğine yaklaştı. Nikkei yüzde 3 geriledi; Japonya'nın ilk çeyrek GSYİH verisinin yavaşlama göstermesi enerji şokuyla birleşerek baskıyı derinleştirdi. MSCI Asya-Pasifik endeksi yüzde 2'nin üzerinde geriledi. ABD hisse vadeli işlemleri ise bu sabah görece dirençli; teknoloji hisselerinde kısmi bir toparlanma umudu vadeli işlemleri destekliyor.

Altın on bir haftanın en düşük seviyesine geriledi. Yüksek faiz beklentisi altının fırsat maliyetini artırıyor, güçlü dolar metali baskılıyor. Jeopolitik gerginliğin teorik olarak altını desteklemesi gerekirken faiz kanalı bu desteği geçersiz kılıyor. Dolar endeksi iki aylık zirvesine taşındı; güçlü istihdam ve yüksek petrolün birlikte ürettiği "yüksek enflasyon artı güçlü ekonomi" sinyali dolar için yapısal bir destek sağlıyor. NVIDIA CEO'su Jensen Huang hafta sonu mevcut satışı teknik bir geri çekilme olarak nitelendirip AI hisselerinde alım fırsatı olduğunu vurguladı ancak Broadcom ıskalanmasının yarattığı etki ve yüksek faiz ortamı daha ağır bir yapısal baskı oluşturuyor.

Avrupa'da AMB'nin faiz artırmaları halinde 2011'in politika hatasını tekrarlayacağı uyarısı gündemin kritik bir köşesine yerleşti. 2011'de ECB, Avrupa borç krizi tam doruk yaparken faiz artırmış ve analistlere göre bu karar tarihe büyük bir politika hatası olarak geçmişti. Bugün için aynı çerçeve geçerli: Enerji şoku kaynaklı enflasyona karşı faiz artırmak büyümeyi daha da bastırır ve kırılma derinleştirir. Bitcoin 63.000 dolar civarında tutunuyor; hafta sonu İran geriliminin tırmanmasına rağmen çok sert bir geri çekilme yaşanmadı ancak ETF çıkışları sürüyor.

IMF Başkanı Georgieva'nın "dünya bu kadar şoka hazır değil" uyarısı bu tablo içinde soyut bir söylem olmaktan çıkmış durumda. Görünüm kırılma, çok cepheli gerilim altında ve yön bulmakta güçlük çeken bir yapı sergiliyor.

## Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Bu sabahın fiyatlamaya mekanizması üç kanaldan aynı anda çalışıyor. Birincisi jeopolitik: Petrolün yüzde 5'e yakın sıçraması Hürmüz ve Kızıldeniz'in eş zamanlı tehdit altında olmasının arz kaybı beklentisini dramatik biçimde artırdığını yansıtıyor. İkincisi makro: Güçlü Mayıs istihdamı faiz artışı ihtimalini pekiştirirken bu faiz beklentisi hem altını hem büyüme hisselerini baskılıyor. Üçüncüsü AI yorgunluğu: Broadcom'un ıskalama etkisi yarı iletken satışlarını bu sabah KOSPI'ye taşıdı; NVIDIA CEO'sunun "alım fırsatı" mesajı teorik kalmaya devam ediyor. Bu üç kanalın kesişim noktasında oluşan tablo "stagflasyon artı jeopolitik artı değerlendirme baskısı" şeklinde özetlenebilir. Bu hafta açıklanacak TÜFE ve ÜFE verileri bu üçlü baskının faiz beklentisi üzerindeki ağırlığını ya pekiştirecek ya da kısmen geri çekecek.

## Hisse Senedi Endeksleri

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
DOW JONES	-0.42%	2.54%	5.83%	18.95%
S&P 500	-2.85%	-0.21%	7.86%	22.94%
NASDAQ 100	-5.10%	-0.95%	14.68%	32.85%
EURO STOXX50	-0.90%	1.17%	3.18%	10.31%
DAX40	-2.32%	0.35%	-0.28%	1.03%
FTSE100	-0.32%	0.72%	3.78%	16.69%
CAC40	0.99%	2.25%	3.00%	5.55%
SHANGHAI	-2.42%	-5.28%	-0.24%	16.46%
HANG SENG	-3.37%	-7.01%	-4.25%	1.49%
NIKKEI 225	-4.24%	2.20%	27.33%	68.28%
MSCI EM	-6.56%	-3.18%	17.98%	38.80%

## Forex Major & Emtia

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
EUR/USD	-0.98%	-2.28%	-1.95%	0.84%
GBP/USD	-0.96%	-2.27%	-1.12%	-1.67%
EUR/GBP	-0.02%	-0.01%	-0.84%	2.54%
USD/JPY	0.38%	2.29%	2.29%	10.82%
USD/CAD	0.76%	1.97%	1.61%	1.80%
AUD/USD	-1.56%	-2.77%	5.57%	8.12%
ALTIN	-4.21%	-8.87%	-0.43%	29.09%
GÜMÜŞ	-10.63%	-16.73%	-6.15%	82.03%
BRENT PETROL	1.55%	-4.80%	64.31%	49.52%
WTI PETROL	2.11%	0.28%	68.17%	49.47%
PLATIN	-8.34%	-14.19%	-14.23%	44.37%
PALADYUM	-10.31%	-17.98%	-23.83%	13.88%

## Isı Haritası





## Öne Çıkan Hisse Senetleri

Coca-Cola, 2026 FIFA Dünya Kupası'nın ana sponsoru olarak sınırlı sayıda şişe ve kapsamlı küresel pazarlama kampanyaları başlattı; analistler bunu önemli bir talep katalizörü olarak değerlendiriyor. Piyasa belirsizliğinin arttığı ortamda yatırımcı ilgisi istikrarlı, nakit üreten ve düzenli temettü ödeyen Coca-Cola gibi isimlere kayıyor. 19 Alım, 5 Tut, sıfır Sat notuyla medyan fiyat hedefi 85 dolar. AI rallisinin çöktüğü ve Fed faiz artırım korkusunun hakim olduğu bugünkü rejimde KO klasik bir güvenli liman; FIFA Dünya Kupası'nın yaklaşması ek talep ivmesi yaratıyor. Defansif rotasyonun en güçlü ismi olarak bugün için öne dönük katalizör taşıyor.

### COCA-COLA CO. (KO)

Sektör: Tüketici Temel Ürünleri

Güncel Fiyat: \$79.27

Hedef Fiyat: \$86.09



### PROGRESSIVE CORP. (PGR)

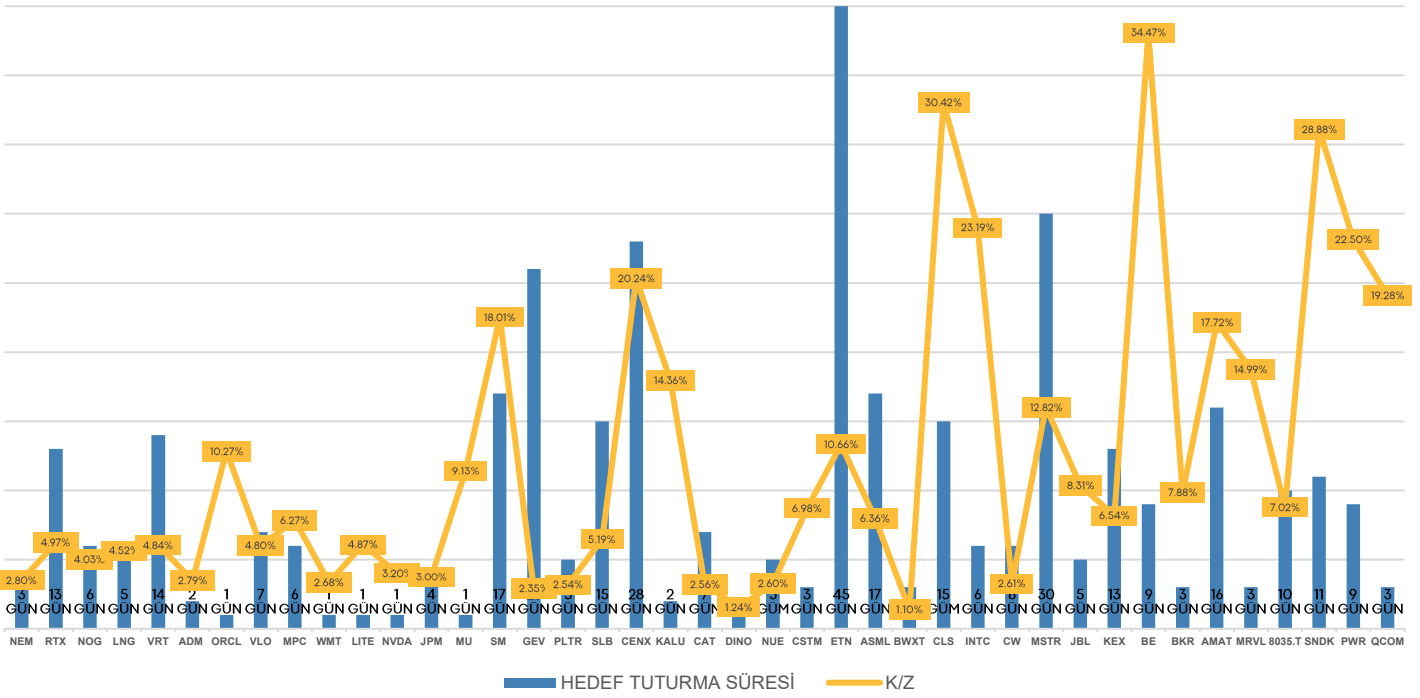
Sektör: Sigorta

Güncel Fiyat: \$203.44

Hedef Fiyat: \$229.76



Yükselen faiz ortamının yapısal kazananı sigorta sektörü. Şubat 2026'dan bu yana süren "Büyük Rotasyon" defansif sektörlere sermaye akışını hızlandırdı; faiz endişeleri ve AI değerlendirme yorgunluğu kurumsal yatırımcıları sigorta ve temel tüketim gibi alanlara yönlendiriyor. Progressive, otomobil sigortasında pazar payı kazanan, float portföyünü yükselen faizle daha yüksek getiriye yatıran disiplinli bir operatör. Fed'in faiz artırma ihtimalinin yükseldiği bu ortamda yatırım geliri doğrudan büyüyor. AI satışından bağımsız, düşük korelasyonlu defansif pozisyon olarak portföyde yer alabilir.



## 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:** 1.1500 – 1.1475

**Pivot:** 1.1560

**Beklenen Senaryo:** 1.1560'ın altında, short pozisyonlar hedefler 1.1500 ve 1.1475.

**Alternatif Senaryo:** 1.1560'ın üstünde hedef 1.1585 ve 1.1615.

**Görüş:** 1.1560 seviyesi direnç olduğu sürece, 1.1500 seviyelerine geri çekilme ihtimali yüksek.

### BRENT PETROL



**Hedef:** 98.30 – 98.95

**Pivot:** 95.20

**Beklenen Senaryo:** 95.20 üstünde long pozisyonlar, hedefler 98.30 ve 98.50.

**Alternatif Senaryo:** 95.20 altında, hedefler 93.90 ve 92.70.

**Görüş:** RSI yukarı yönlü bir harekete 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.