



GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- Vance'in "yalnızca çerçeve" açıklaması anlaşmanın ayrıntılarının henüz netleşmediğini gösteriyor; 19 Haziran'daki imza süreci aksarsa petrol hızla geri yükselebilir.
- BOJ ve RBA'nın aynı gün sıkılaştırma sinyali vermesi, barışın küresel merkez bankalarını gevşemeye itmediğini kanıtıyor; bu durum hisse piyasalarındaki iyimserliğin sınırlarını belirleyebilir.
- Çin'de perakende satışların üç yıl sonra ilk kez gerilemesi iç talep zayıflığının derinleştiğine işaret ediyor; bu trend sürerse küresel emtia talebi de baskı altında kalabilir.
- Warsh'ın ilk FOMC toplantısında Mayıs ÜFE'sinin yüksekliği nedeniyle dot plot beklenenden şahin gelirse, bugünkü temkinli iyimserlik hızla tersine dönebilir.
- SpaceX ve OpenAI'deki devasa sermaye akışları, mevcut yüksek değerlendirme ortamında AI ve uzay sektörlerinde balon riskinin büyümeye devam ettiğine işaret ediyor.



Piyasa Notları

Piyasa bugün dünkü coşkuyu sindirmeye, ayrıntıların henüz belirsiz olduğu bir anlaşmanın ne kadar sağlam olduğunu test etmeye çalışıyor. Dün Dow rekor kapanış yaptı, Nasdaq Mart'tan bu yana en iyi gününü yaşadı; bugün ise G7 liderleri Trump'ın Hürmüz iyimserliğini sorgulamaya başladı. Bu sorgulamanın temelinde Başkan Yardımcısı Vance'ın açıklaması yatıyor: Vance, İran ile varılan mutabakatın yalnızca geniş bir çerçeve sağladığını, ayrıntıların henüz tamamlanmadığını söyledi. Bu açıklama dünkü "savaş bitti" yorumunu "savaş bitmek üzere ama detaylar belirsiz" şeklinde yeniden çerçeveledi.

Buna karşın sahadan gelen somut bir haber umut verici: İran gemileri mutabakatın ardından abluka bölgesinden sorunsuz biçimde geçti. Bu, kâğıt üzerindeki anlaşmanın en azından kısmen sahaya yansıdığı ilk kanıtı. Petrol bu karışık sinyaller arasında dengelendi; piyasa hem ayrıntıların açıklığa kavuşmasını hem de Fed kararını beklerken net bir yön bulamıyor. Morgan Stanley ve Goldman Sachs ise bu hafta ayrı ayrı petrol fiyat tahminlerini düşürdü; her iki kurum da anlaşmanın kalıcı olacağı senaryosunda orta vadeli arz fazlasının fiyatları aşağı çekeceğini öngörüyor.

Asya'da gece yarısı BOJ kritik bir karar aldı: Politika faizini 25 baz puan artırarak 30 yılın zirvesine çıkardı; aynı zamanda tahvil alım programını da kısarık parasal sıkılaştırmayı iki cepheden yürüttüğünü gösterdi. Bu karar piyasanın beklentisiyle örtüşüyordu ancak BOJ'un bu kadar kararlı bir sıkılaştırma sinyali vermesi, geçen haftanın "barış yeni kurtarmaz" tezini teyit ediyor. RBA ise üç ardışık faiz artışının sonrasında bu kez faizi sabit tuttu; ancak ek sıkılaştırmaya açık olduğunu vurgulayarak "şahin bir duraklama" sergiledi. Bu iki merkez bankası kararı bir araya geldiğinde Asya-Pasifik bölgesinde para politikası döngüsünün hâlâ sıkılaştırma yönünde olduğu görülüyor.

Çin'den gelen veri tablosu karışık. Sanayi üretimi Mayıs'ta beklentinin hafif üzerinde geldi; ancak perakende satışlar üç yıl sonra ilk kez geriledi. Bu ayrışma, Çin ekonomisinin üretim tarafında dirençli kalırken iç tüketici talebinin zayıfladığını gösteriyor; savaşın enerji maliyeti üzerinden yarattığı baskı tüketici güvenini aşındırmış olabilir. Bu tablo Çin'in dış talep odaklı büyüme modelinin savaş döneminde ne kadar kırılabilir hale geldiğini de ortaya koyuyor. Asya hisseleri bu karışık veri ve merkez bankası kararları arasında gerçek bir yön bulamadı; Nikkei ve ASX geriledi.

ABD hisse vadeli işlemleri dünün sert rallisinin ardından hafif ekside; piyasa şimdi gözünü bu hafta gerçekleşecek Warsh'ın ilk FOMC toplantısına çevirdi. Altın yatay seyrediyor; hem anlaşma ayrıntılarının hem de Fed kararının netleşmesini bekleyen piyasa, metali dar bir bantta tutuyor. SpaceX halka arzının ardından prim yapmayı sürdürdü; şirket değeri 3 trilyon dolara yaklaştı. Bu, halka arz tarihinde görülmemiş bir büyüklük ve teknoloji-savunma kesişimindeki yatırımcı iştahının ne kadar güçlü olduğunu gösteriyor. OpenAI'nin 2025 yılında 34 milyar dolar harcadığı ve halka arza hazırlandığı haberi de bu hafta gündeme oturdu; AI altyapı yatırımlarının boyutu hâlâ büyümeyi sürdürüyor ve bu rakam, şirketin gelir büyümesinin de en az aynı hızda devam etmesi gerektiği baskısını yaratıyor.

Avrupa'da euro, barış anlaşmasının en büyük döviz kazananı olarak öne çıkıyor; enerji ithalat faturasının düşmesi euro bölgesi için doğrudan bir denge iyileşmesi anlamına geliyor. Bazı analistler euro'nun bu yumuşama döneminde diğer büyük para birimlerine kıyasla en güçlü performansı gösterebileceğini öne sürüyor; bu görüş, ECB'nin geçen hafta yaptığı faiz artışının euro bölgesi varlıklarına olan güveni de eş zamanlı desteklediği tezine dayanıyor. Novo Nordisk'in Wegovy hap formunu Çin'de onay için başvuracağını açıklaması da bugünün şirket gündeminde yer aldı; obezite ilaç pazarının küresel olarak büyümeye devam ettiğinin bir göstergesi.

Görünüm bugün ihtiyatlı, ayrıntı bekleyen ve merkez bankası kararlarıyla şekillenen bir yapı sergiliyor.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Bugünkü piyasa "anlaşma var ama detay yok" gerçeğiyle hareket ediyor. Vance'ın çerçeve anlaşması yorumu, dünkü hızlı ralliyi besleyen kesinlik hissini zayıflatıyor; bu nedenle hisseler hafif geri çekilirken petrol ve altın net bir yön bulamıyor. BOJ ve RBA'nın aynı gün attığı sıkılaştırma sinyalleri ise Asya-Pasifik'te para politikasının savaş bitse de hemen gevşemeyeceğini gösteriyor; bu, "barış geldi, her şey ucuzlayacak" beklentisine karşı önemli bir denge unsuru. Asıl büyük test bu hafta Warsh'ın ilk FOMC toplantısında gelecek: Petrol fiyatlarının gerilemesi enflasyon görünümünü iyileştirirse de Mayıs ÜFE'sinin yüksekliği Fed'in elini hâlâ bağlıyor. SpaceX ve OpenAI'nin yarattığı sermaye hareketleri ise piyasanın AI ve uzay temalarına olan iştahının makro gürültüden bağımsız sürdüğünü gösteriyor.



Öne Çıkan Hisse Senetleri

ON

ON dün +%7,80 ile 125,90 dolara yükselerek günün en güçlü çip hisselerinden biri oldu; bellek grubunun aksine (MU, WDC) henüz çok günlük aşırı yükseliş yaşamadı. Bellek ve GPU çiplerinin 2 gündür süren rallisinin gölgesinde kalan ON Semiconductor, güç yönetimi ve otomotiv çiplerinde farklılaşmış bir oyun. Barış anlaşmasının küresel otomotiv ve sanayi üretimini canlandırması ON'un silikon karbür (SiC) güç çiplerine olan talebi doğrudan besliyor. EV dönüşümü ve sanayi otomasyonu yapısal büyüme sürücüleri; bellek çiplerine kıyasla daha makul değerlemeyle bugün için temiz giriş noktası sunuyor.

ON SEMICONDUCTOR (ON)

Sektör: Güç Yarı İletkeni / Otomotiv & Sanayi Çipleri

Güncel Fiyat: \$ 125.90

Hedef Fiyat: \$150.00



SHOPIFY INC. (SHOP)

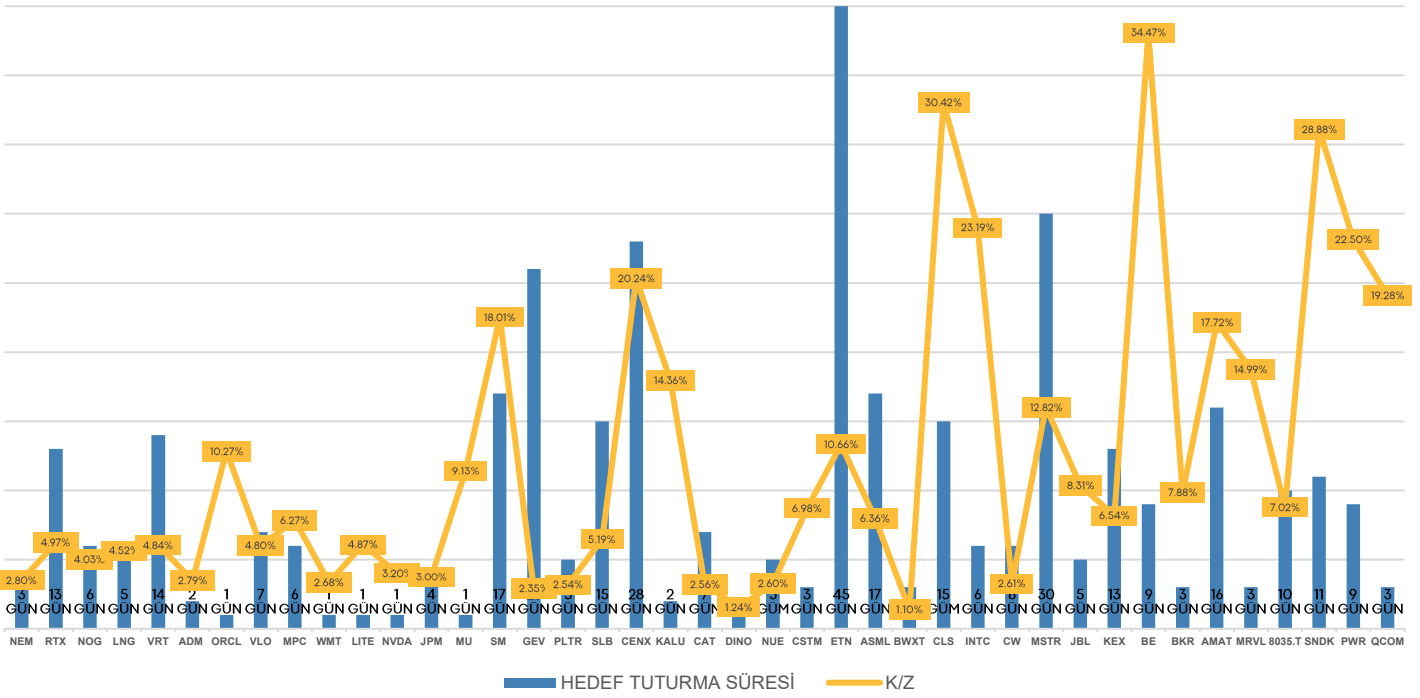
Sektör: E-Ticaret Altyapısı / KOBİ Platform Ekonomisi

Güncel Fiyat: \$112.39

Hedef Fiyat: \$149.71

Shopify, her ölçekten işletmenin ürünlerini çevrimiçi satmasını sağlayan bir platform işletiyor; özellikle küçük işletmeleri güçlendirmeye ve uzun vadeli ilişkilerle birlikte büyümeye odaklanıyor. Yüksek büyüme potansiyeli taşıyan şirket, önümüzdeki yıllarda gelir ve kârını ortalamanın belirgin üzerinde artırma kapasitesine sahip. Barış anlaşmasıyla jeopolitik risk priminin erimesi, piyasayı "makul fiyata büyüme" (GARP) temasına yöneltiyor; korku temelli piyasadan likidite temelli piyasaya geçiş yüksek büyümeli platform hisselerini doğrudan besliyor. Chip rallisinin gölgesinde kalan SHOP, barış sonrası tüketici döngüsel toparlanmasının henüz fiyatlanmamış güçlü ismi.





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: 1.1530 – 1.1515

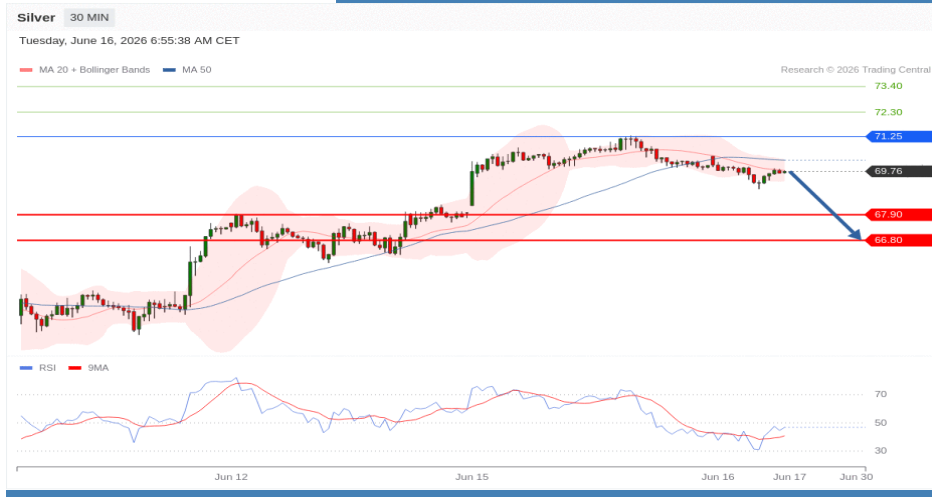
Pivot: 1.1605

Beklenen Senaryo: 1.1605'in altında, short pozisyonlar hedefler 1.1530 ve 1.1515.

Alternatif Senaryo: 1.1605'in üstünde hedef 1.1620 ve 1.1640.

Görüş: RSI, düşüş yönlü hareketin devamına işaret ediyor.

GÜMÜŞ



Hedef: 67.90 – 66.80

Pivot: 71.25

Beklenen Senaryo: 71.25 altında short pozisyonlar, hedefler 67.90 ve 66.80.

Alternatif Senaryo: 66.80 üstünde, hedefler 72.30 ve 73.40.

Görüş: Teknik olarak RSI düşüş yönlü karışık bir görünümde.

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.