

# GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

## Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- Fed'in dot plot'ta yıl içi faiz artışı sinyali vermesi, barış haberinin yarattığı iyimserliği sınırlayan yapısal bir baskı unsuru; bu sinyal teyit edilirse büyüme hisseleri yeniden satış görebilir.
- Iran-ABD arasında anlaşmanın imzalanmasının petrolü anında ucuzlatmayacağı riski devam ediyor; arz normalleşmesi gecikirse enflasyon beklentileri yeniden bozulabilir.
- Citigroup'un faiz indirim takvimini Ekim'e ötelemesi piyasada yaygınlaşırsa, hisse değerlemeleri 2026'nın geri kalanında daha az destekle çalışmak zorunda kalır.
- Japon Yen'i üzerindeki müdahale riski ile BOJ'un faiz artışı aynı anda masada; bu ikisinin çakışması Asya döviz piyasalarında beklenmedik volatilité yaratabilir.
- Apple'ın fiyat artışı sinyali ve çip maliyetlerindeki yükseliş, tüketici enflasyonunun teknoloji ürünleri kanalından da besleneceğine işaret ediyor; bu, Fed'in şahin duruşunu haklı çıkarabilecek ek bir veri noktası.



## Piyasa Notları

Dün akşamın iki büyük gelişmesi bugün piyasayı zıt yönlerde çekiyor: ABD-İran anlaşması imzalandı, ancak Fed'in ilk Warsh kararı beklenenden çok daha şahin çıktı. Trump, anlaşmayı Versay'da imzaladı; mutabakat artık resmen yürürlükte. ABD'li bir yetkili anlaşmanın 14 maddesini açıkladı; bu maddeler arasında Hürmüz'ün aşamalı açılması, İran'a yönelik kısmi yaptırım kaldırımı ve nükleer denetim mekanizması yer alıyor. Ancak Trump aynı zamanda yeni bir uyarı yaptı; bu, anlaşmanın imzalanmasının jeopolitik riski sıfırlamadığını, sadece azalttığını hatırlatıyor. On haftadır süren çatışmanın resmi olarak sona ermesi, küresel piyasalar için sembolik bir dönüm noktası niteliği taşıyor.

Fed cephesinde asıl sürpriz burada yaşandı. Warsh başkanlığındaki ilk FOMC toplantısında faiz 3,50-3,75 bandında sabit tutuldu; ancak güncellenen dot plot beklentilerin tersine bu yıl içinde bir faiz artışına işaret etti. Bu, savaş başladığından bu yana piyasanın gördüğü en şahin sinyal. Warsh basın toplantısında "kapsamlı bir Fed gözden geçirmesi" sözü verdi; bu ifade, kurumun para politikası çerçevesini yeniden tasarlamayı düşündüğü anlamına geliyor. Citigroup bu gelişmenin ardından faiz indirim takvimini yeniden düzenledi; ilk indirimi Ekim'e, ardından Aralık ve Ocak'a yaydı. Bu, "2026'da hiç indirim yok" senaryosundan "geç ama var" senaryosuna bir kayma anlamına geliyor. Warsh'ın ilk toplantısından çıkan beş kritik sonuç arasında bu şahin tonun yanı sıra kurul içindeki oylama ayrışmasının da arttığı yer alıyor; bu, gelecekteki kararların okunmasını daha da güçleştirecek bir unsur.

Bu şahin sinyal tahvil getirilerini sert yukarı taşıdı, hisseler ise düştü; piyasa dün akşam bu haberi olumsuz fiyatladı. Ancak bu sabah İran anlaşmasının resmi imzası bu olumsuz havayı kısmen dengeledi; ABD hisse vadeli işlemleri barış haberiyle güçlü artıda açıldı. Petrol ise iki kuvvetin ortasında kaldı: Anlaşma arz fazlası beklentisini güçlendirirken, Goldman Sachs Hürmüz'den geçen petrol akışının kalıcı olarak düşük seviyede kalabileceği uyarısını yaptı; sigorta ve güvenlik düzenlemelerinin yeniden kurulması süre alacağından arz tam kapasiteye hemen dönmeyecek. Bu nüans, anlaşmanın imzalanmasıyla petrolün anında ucuzlayacağı beklentisini sınırlayan önemli bir faktör. Altın ise şahin Fed kararına rağmen yükseliş ivmesini korudu; barış iyimserliğinin dolar üzerindeki baskısı faiz artışı beklentisinin etkisini şimdilik dengeliyor.

Japonya'da yen üzerindeki müdahale beklentisi güçlendi; Tokyo "her an harekete geçebileceğini" vurguladı. Bu, hem BOJ'un faiz artışı hem de Fed'in şahin sinyali arasında sıkışan yenin volatilitésinin tımandığını gösteriyor. Buna karşın Nikkei ve KOSPI rekor seviyelere ulaştı; barış haberi Asya teknoloji ve ihracat hisselerinde güçlü bir alım dalgası yarattı. Çin hisseleri de bu rallinin bir parçası oldu; bölgesel risk iştahının savaşın bitmesiyle yeniden canlandığı görülüyor. Asya para birimleri genel olarak dolar karşısında güçlendi; barış iyimserliği bölgesel risk priminin gerilemesine destek sağladı.

Şirket cephesinde Apple CEO'su fiyat artışlarının "kaçınılmaz" olduğunu söyledi; yükselen çip maliyetleri bu baskının arkasında. Aynı zamanda Trump, Apple'ın Intel ile ABD'de çip üretimi konusunda anlaşacağını duyurdu; bu, tedarik zincirini yerelleştirme çabalarının somut bir adımı. Anthropic CEO'su ise G7 zirvesinde AI düzenlemelerinde "parçalanmayın" çağrısı yaptı; küresel düzenleyici çerçevelerin birbirinden kopuk gelişmesinin sektöre zarar verebileceğini vurguladı. Bu çağrı, AI düzenlemelerinin ülkeden ülkeye çok farklı çerçevelere oturmasının küresel şirketler için uyum maliyetini katlanarak artırabileceği endişesini de yansıtıyor. Avrupa'da hisse vadeli işlemleri barış haberiyle pozitif açılışa hazırlanıyor; ancak Fed'in şahin sinyali küresel tahvil getirilerini de yukarı çektiğinden Avrupa hisseleri için bu destek sınırlı kalabilir. Citigroup'un faiz indirim takvimini Ekim'e ötelemesi, küresel merkez bankalarının da bir süre daha sıkı politikayı sürdürmek zorunda kalabileceği beklentisini güçlendiriyor; bu durum euro bölgesi ve İngiltere'deki faiz politikası tartışmalarını da yeniden alevlendirebilir. Görünüm bugün iki büyük haberin çekişmesi altında, seçici ve karmaşık bir yapı sergiliyor.

## Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Bugünkü piyasa iki haberi aynı anda tartmak zorunda. Birincisi İran anlaşmasının resmi imzası: Bu, jeopolitik risk priminin kalıcı olarak gerilediği anlamına geliyor ve hisseler için temel bir destek sağlıyor. İkincisi Fed'in şahin dot plot'u: Bu, faiz indirimi umutlarını geciktirip tahvil getirilerini yukarı taşıyor ve büyüme hisselerinin değerlendirme tavanını sıkıştırıyor. Bu iki kuvvet bugün birbirini büyük ölçüde dengeliyor; ancak Goldman'ın Hürmüz akış uyarısı petrolün barış senaryosunun öngördüğü kadar hızlı düşmeyebileceğini gösteriyor, bu da enflasyon görünümünün beklenenden daha yavaş iyileşebileceği riskini taşıyor. Altının şahin Fed kararına rağmen yükselişini sürdürmesi, piyasanın barış primini faiz baskısından daha güçlü bir kuvvet olarak fiyatladığının bir göstergesi; ancak bu denge Citigroup'un yeni indirim takviminin piyasada ne kadar içselleştirileceğine bağlı olarak değişebilir.



## Öne Çıkan Hisse Senetleri



### CONSTELLATION ENERGY (CEG)

Sektör: Nükleer Enerji / AI Veri Merkezi Güç Tedariki

Güncel Fiyat: \$267.17

Hedef Fiyat: \$365.03



Constellation Energy, ABD'nin en büyük nükleer santral operatörü; Ocak 2026'daki Calpine satın alımıyla yaklaşık 55 gigawatt üretim kapasitesiyle dünyanın en büyük özel elektrik üreticisi konumuna yükseldi. Q1 FY2026'da düzeltilmiş EPS 2,74 dolar ile 2,60 dolarlık beklentiyi aştı; gelir 11,12 milyar dolarla konsensüsü %28 geçerek yıllık %64 büyüdü. Microsoft, Meta ve CyrusOne ile imzalanan uzun vadeli enerji satış anlaşmaları (PPA) sözleşmeye dayalı talep tezini güçlendiriyor. Şahin Fed ortamında nükleer enerji, somut nakit akışı ve sözleşmeli gelir görünülüğüyle yüksek-faizden korunaklı bir tema. AI/chip volatilitésinden bağımsız, yapısal büyüme sunan defansif-büyüme hibridi.

### VISTRA CORP. (VST)

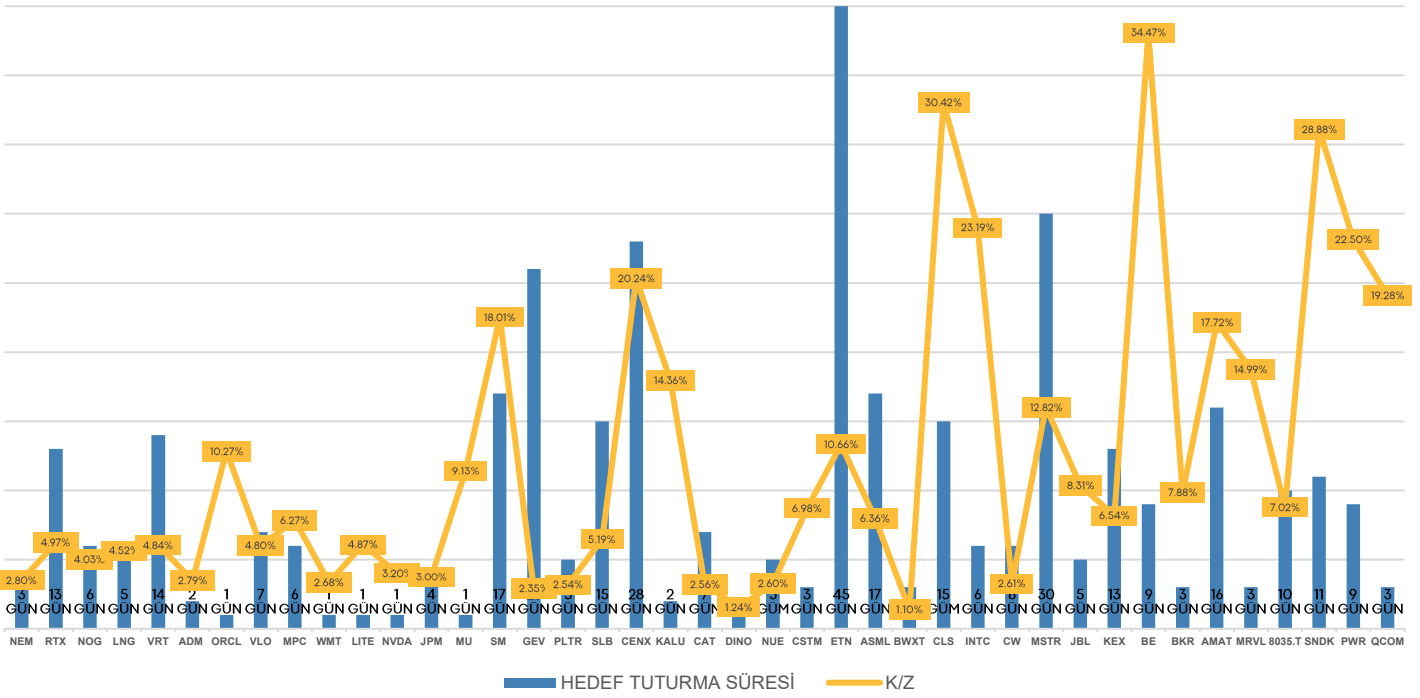
Sektör: Bağımsız Enerji Üreticisi / AI Veri Merkezi Güç

Güncel Fiyat: \$158.83

Hedef Fiyat: \$220.87



Vistra, ABD'nin en büyük bağımsız elektrik üreticilerinden biri; doğal gaz, nükleer ve yenilenebilir enerji portföyüyle veri merkezlerinin patlayan elektrik talebini karşılıyor. Şahin Fed ortamında güçlü fiyatlandırma gücüne ve somut nakit akışına sahip enerji şirketleri, ucuz sermayeye bağımlı büyüme hisselerinin aksine birincil kazanan konumunda. AI veri merkezi güç açığı yapısal bir talep yaratıyor; Vistra'nın nükleer kapasitesi 7/24 kesintisiz enerji sağladığı için hiperölçekli müşteriler tarafından özellikle aranıyor. GEV gibi enerji altyapısı bugün ayrışırken VST henüz aynı ölçüde primlenmedi; yüksek-faizden korunaklı, somut kârlı bir öne dönük tercih.



## 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:** 1.1495 – 1.1475

**Pivot:** 1.1550

**Beklenen Senaryo:** 1.1550'nin altında, short pozisyonlar hedefler 1.1495 ve 1.1475.

**Alternatif Senaryo:** 1.1550'nin üstünde hedef 1.1575 ve 1.1595.

**Görüş:** 1.1550 seviyesi direnç olarak kaldığı sürece, genel eğilimin aşağı olduğu dalgalı bir fiyat hareketi bekleniyor.

### BRENT PETROL



**Hedef:** 76.80 – 75.80

**Pivot:** 79.10

**Beklenen Senaryo:** 79.10 altında short pozisyonlar, hedefler 76.80 ve 75.80.

**Alternatif Senaryo:** 79.10 üstünde, hedefler 79.80 ve 80.65.

**Görüş:** RSI, düşüşün 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.