

GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- Hürmüz'ün tartışmalı statüsü risk primini yüksek tutuyor; yeni bir tanker saldırısı veya İran'ın tutumunu sertleştirmesi petrolü anında yukarı taşıyabilir.
- Çekirdek PCE beklentinin üzerinde gelirse Warsh'ın şahin pozisyonu teyit edilir; 2026 faiz artışı fiyatlaması derinleşir ve büyüme hisseleri baskı altına girer.
- Çin'in aynı günde hem ihracat kısıtlaması hem nadir toprak kontrolü hamlesi yapması ticaret cephesinin barış sürecinden bağımsız tırmandığını gösteriyor; Al tedarik zinciri bu cepheden en fazla etkilenebilecek alan.
- ABD-Japonya faiz farkının sürmesi Japon Yen'i üzerindeki baskıyı devam ettiriyor; BOJ müdahalesi gerçekleşirse Asya döviz piyasalarında zincirleme dalgalanma yaşanabilir.
- Starmer'in siyasi konumunun zayıflaması sterlin üzerinde ek baskı yaratıyor; İngiliz siyasi istikrarına dair belirsizlik Avrupa varlıkları için yeni bir oynaklık kaynağına dönüşebilir.



Piyasa Notları

Hafta sonu müzakere masasına dönen ABD-İran heyetleri İsviçre’de bir araya geldi ve İran ilerleme kaydedildiğini açıkladı; müzakerelerin devam edeceği bildirildi. Ancak aynı hafta sonu İran Silahlı Kuvvetleri Hürmüz Boğazı’nı yeniden kapattığını ilan etti; gerekçe olarak ABD’nin İsrail’in Lübnan saldırılarını durdurmadaki başarısızlığını öne sürdü. ABD CENTCOM ise İran’ın boğazı kontrol etmediğini, trafiğin aktığını söyledi. Sahada gerçek her iki tarafın da tam haklı çıkmadığı gri bir bölgede: Cuma günü geçiş yapan tanker sayısı tek hanelere gerilerken Cumartesi 55 gemi geçti. Boğaz ne tam açık ne tam kapalı; durum "tartışmalı" olarak nitelendiriliyor ve piyasa bu belirsizliği nasıl fiyatlayacağıyla boğuşuyor. Kısa vadede Hürmüz ve ticaret gerilimlerinin 2027’ye kadar yeniden alevlenebileceğini öngören analist uyarıları da bu kırılganlığın geçici olmadığını, yapısal bir risk olarak süreceğini teyit ediyor. Petrol geçen haftaki sert düşüşünün ardından bu sabah görece dengelendi; WTI 75, Brent 79 dolar civarında seyrediyor. Hürmüz’ün tartışmalı statüsü risk primini canlı tutsa da, geçen haftanın yüzde 8-10’luk kayıpları gösteriyor ki piyasa barış anlaşmasının yarattığı arz iyileşmesini ağırlıklı olarak fiyatlamış durumda. Altın ise toparlandı; jeopolitik belirsizliğin sürmesi güvenli liman talebini canlı tutuyor. ABD hisse vadeli işlemleri geriledi; S&P 500 vadeli işlemleri belirgin ekside açıldı. Asya hisseleri genel olarak düştü; KOSPI ve Nikkei kayıpla başladı. Dolar güçlendi; sterlin ise İngiltere’de Başbakan Starmer’in koltuğunu sarsan siyasi gelişmeler nedeniyle baskı altında seyrediyor. ABD hisse piyasaları dün Juneteenth tatili nedeniyle kapalıydı; piyasa bu hafta birikmiş tüm haberleri bir arada hazmetmek zorunda. Bu haftanın en kritik makro verisi Cuma günkü çekirdek PCE, yani Fed’in en yakından takip ettiği enflasyon göstergesi. Tahvil yatırımcıları tüm dikkatlerini bu veriye yöneltmiş durumda; Warsh’in şahin dot plot’unun ardından gelen bu rakam, piyasanın 2026 faiz artışı beklentisini ya pekiştirecek ya da hafifletecek. Çekirdek PCE, kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksinde gıda ve enerji kalemleri çıkarıldığında kalan enflasyon ölçümüdür; Fed bu veriyi TÜFE’ye kıyasla daha kapsamlı bir gösterge olarak değerlendirdiğinden piyasadaki önemi yüksek. Bu hafta aynı zamanda bilanço sezonu hız kazanıyor; bankalar ve büyük sanayi şirketleri ikinci çeyrek sonuçlarını açıklayacak. Hürmüz’ün tartışmalı durumunun enerji fiyatlarını yukarı tutarak çekirdek PCE verisine katkı yapıp yapmayacağı da yatırımcıların yakından izlediği bir soru işareti olarak gündemde yer alıyor. Çin bu sabah iki cephede önemli hamle yaptı. Birincisi kredi faizlerini sabit tuttu; bu beklenti dahilindeydi ancak ekonomik yavaşlama ortamında Pekin’in ek teşvik adımlarından kaçındığını gösteriyor. İkincisi ve daha dikkat çekici olanı, ABD’li 56 şirkete ihracat kısıtlaması getirmesi; bu hamle ticaret gerginliğinin barış anlaşmasından bağımsız sürdüğünü ortaya koyuyor. Çin aynı zamanda nadir toprak elementleri ve diğer stratejik malzemelerdeki ihracat kontrollerini de genişletti; bu kalem AI çip üretimi için kritik hammaddeleri kapsıyor ve teknoloji tedarik zincirine doğrudan etki edebilir. Bu iki hamlenin aynı günde gelmesi, Çin’in ABD ile ilişkisini birden fazla kaldıraç üzerinden yönettiğini açıkça gösteriyor. Asya’da SK Hynix, Samsung’u geçerek Güney Kore’nin en değerli şirketi konumuna yükseldi; AI bellek çipi talebinin sektör içi dengeleri nasıl değiştirdiğinin somut bir göstergesi. Morgan Stanley’nin altın için 5.200 dolar hedefinin önünde engeller olduğunu belirtmesi dikkat çekici; şahin Fed’in ETF talebini baskıladığı bu ortamda bu görüş kurumsal beklentilerin yeniden kalibre edildiğine işaret ediyor. Avrupa ise enerji cephesindeki kırılganlığını bu hafta da test ediyor; kıtanın LNG’nin yarısından fazlasını artık ABD’den aldığı açıklandı. Hürmüz’ün tartışmalı statüsü sürdükçe bu bağımlılık yapısının hem maliyeti hem de lojistik kırılganlığı büyümeye devam edecek. İngiltere’de ise Starmer’in siyasi konumunun sarsılması sterlin ve İngiliz varlıkları üzerindeki baskıyı Avrupa geneline hafifçe yayıyor. Görünüm haftaya belirsiz, iki yönlü riskli ve tartışmalı bir Hürmüz statüsünün gölgesinde kırılgan bir yapıyla başlıyor.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Bu haftanın dört ana haber hattının olası sonuçlarını tek tek okumak gerekiyor. Birincisi Hürmüz’ün tartışmalı statüsü: İran’ın tutumunu sertleştirmesi veya yeni bir tanker saldırısı petrolü anında yukarı taşır ve henüz tam normalleşmemiş enflasyon görünümünü yeniden bozar; İsviçre müzakerelerinin ilerleme kaydetmesi ise boğazın kademeli açılışını hızlandırır ve petrol üzerindeki risk primini düşürür. İkincisi çekirdek PCE: Yüksek gelen bir rakam Warsh’in şahin sinyalini teyit eder, faiz artışı fiyatlaması derinleşir ve büyüme hisseleri ile tahvil piyasası aynı anda baskıya girer; beklentinin altında bir rakam ise bu haftanın en büyük sürpriz rahatlaması olur ve risk iştahı canlanabilir. Üçüncüsü Çin’in çift hamlesi: İhracat kısıtlamaları ve nadir toprak kontrolleri aynı anda devreye girerse, AI çip tedarik zinciri hem fiyat hem temin açısından kırılganlaşır; piyasa bunu henüz tam fiyatlamamış olabilir. Dördüncüsü İngiltere siyaseti: Starmer hükümeti güven oylamasına giderse sterlin sert değer kaybedebilir; bu Avrupa’nın siyasi istikrar algısını da olumsuz etkiler. Dolar bu ortamda tüm senaryolarda en güçlü pozisyonda; hem şahin Fed hem jeopolitik belirsizlik hem de Çin hamlesi doları besliyor.

Hisse Senedi Endeksleri

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
DOW JONES	-0.21%	1.95%	7.29%	21.10%
S&P 500	-0.71%	0.36%	9.57%	24.49%
NASDAQ 100	-0.45%	3.14%	20.42%	39.12%
EURO STOXX50	1.02%	4.55%	8.57%	20.51%
DAX40	0.37%	0.39%	2.02%	7.38%
FTSE100	-0.65%	-0.98%	4.35%	18.33%
CAC40	0.43%	4.21%	5.62%	11.70%
SHANGHAI	1.49%	1.08%	4.75%	22.94%
HANG SENG	-4.22%	-7.08%	-7.17%	0.44%
NIKKEI 225	4.70%	14.58%	44.17%	89.22%
MSCI EM	2.15%	6.86%	28.30%	52.40%

Forex Major & Emtia

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
EUR/USD	-1.18%	-1.28%	-2.49%	-1.07%
GBP/USD	-1.57%	-1.69%	-2.02%	-2.38%
EUR/GBP	0.39%	0.42%	-0.48%	1.34%
USD/JPY	0.84%	1.55%	3.19%	10.61%
USD/CAD	1.42%	2.66%	3.38%	3.32%
AUD/USD	-1.02%	-1.78%	4.88%	8.36%
ALTIN	-2.48%	-6.81%	-2.61%	24.74%
GÜMÜŞ	-4.83%	-11.73%	-6.50%	84.37%
BRENT PETROL	-6.13%	-24.16%	31.35%	15.05%
WTI PETROL	-7.48%	-24.61%	32.78%	16.05%
PLATIN	-4.50%	-12.20%	-17.89%	30.24%
PALADYUM	-4.63%	-4.57%	-19.87%	19.52%

Isı Haritası





Öne Çıkan Hisse Senetleri

FedEx bu hafta bilanço açıklıyor — öne dönük en net katalizör. Brent petrol geçen hafta %9 düşüşle 79,42 dolara geriledi, Nisan zirvesinden %37 aşağıda. Yakıt, FedEx'in en büyük değişken maliyet kalemi; petrolün 79 dolara inmesi marjları doğrudan besliyor. Hürmüz'ün açılmasıyla küresel tedarik zincirinin normalleşmesi kargo hacmini artırıyor — çift yönlü kazanç. Chip rallisinin gölgesinde kalan FDX henüz bu makro iyileşmeyi fiyatlamadı; bilanço öncesi giriş penceresi açık. Güçlü yakıt-maliyeti kaynaklı marj sürprizi ve olumlu rehberlik, bilanço sonrası anlamlı prim tetikleyebilir.

FEDEX CORPORATION (FDX)
Sektör: Lojistik & Kargo / Tüketici-Sanayi Döngüsel
Güncel Fiyat: \$326.20
Hedef Fiyat: \$382.16

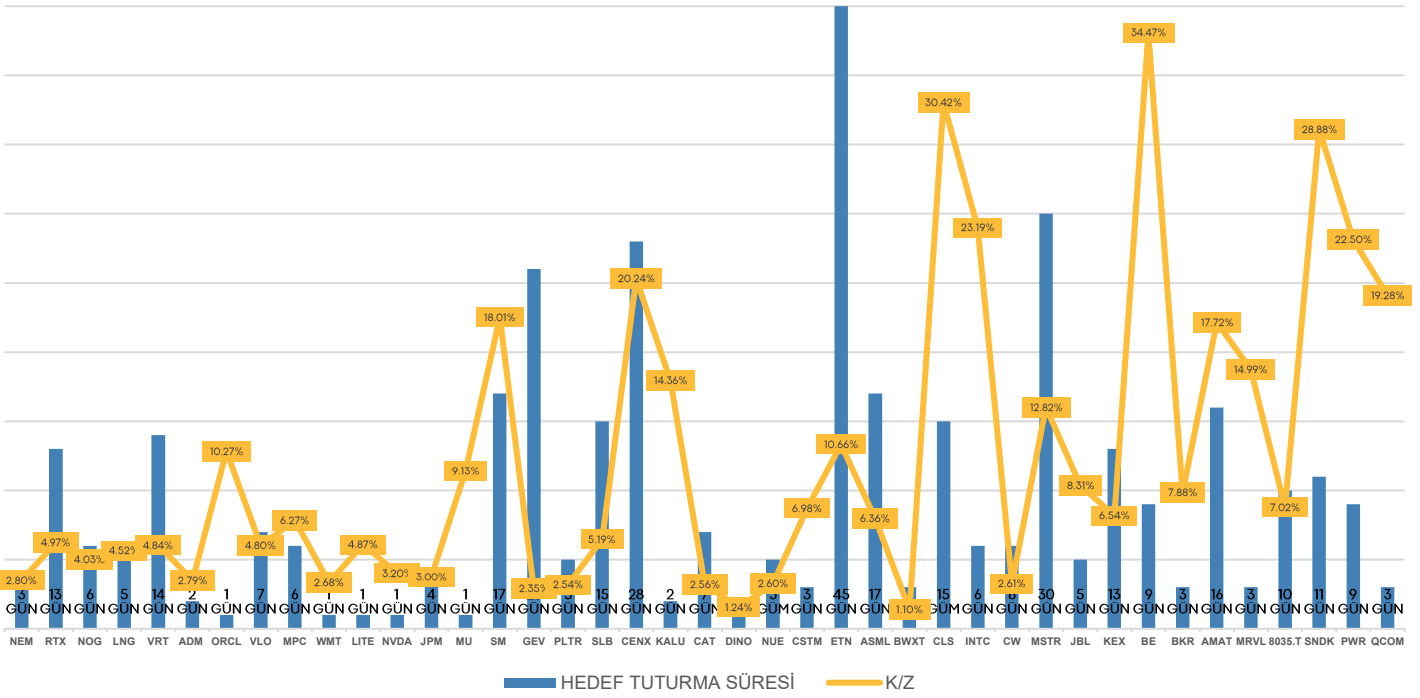


Lynas

LYNAS RARE EARTHS LTD. (LYC.AX)
Sektör: Nadir Toprak
Güncel Fiyat: \$18.62
Hedef Fiyat: \$21.01

Lynas Rare Earths, Mayıs 2025'te Malezya tesisinde Çin dışında ticari miktarda disprosiyum oksit üreten ilk şirket oldu; Avustralya Mount Weld'den beslenen tesisine ağır nadir toprak üretiminde stratejik konumda. Çin'in bugünkü misillemesi ABD ve müttefiklerini Çin-dışı tedarikçilere yönlendiriyor. Lynas bu kaymanın en olgun ve kârlı faydalananı. ABD-Avustralya Kritik Mineraller Çerçevesi ve müttefik offtake anlaşmaları Lynas'ın orta-akım kapasitesini büyütüyor. USAR ve MP henüz kârlılığa ulaşmamışken Lynas hâlihazırda üretim yapıp gelir elde eden tek büyük Çin-dışı oyuncu. Jeopolitik gerilimin yapısal kazananı olarak, ABD'li akranlarına kıyasla daha düşük riskli bir nadir toprak teması 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: 161.80 – 162.00

Pivot: 161.35

Beklenen Senaryo: 161.35'in üstünde, long pozisyonlar hedefler 161.80 ve 162.00.

Alternatif Senaryo: 161.35'in altında hedef 161.35 ve 161.00.

Görüş: Sonraki direnç seviyeleri 161.80 ve 162.00

ALTIN



Hedef: 4,220 – 4,250

Pivot: 4,160

Beklenen Senaryo: 4,160 üstünde long pozisyonlar, hedefler 4,220 ve 4,250.

Alternatif Senaryo: 4,160 altında, hedefler 4,140 ve 4,120.

Görüş: RSI, yükselişin 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.