

# GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

## Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- SpaceX'teki yüzde 16 değer kaybı faiz beklentisiyle birleşince yüksek değerlemeli büyüme hisselerinin tümü için sistematik bir satış dalgası riskini artırıyor.
- Dolar/Japon Yeni 161,40'ta; koordineli müdahale sinyali var ama somut adım gelmezse piyasa 162-163 bandını test edebilir ve Asya varlıkları yeni bir baskıyla karşılaşabilir.
- Çekirdek PCE Cuma günü beklentinin üzerinde gelirse Goolsbee'nin uyarısı teyit edilir ve Fed'in yıl içi faiz artışı takvimi öne çekilebilir.
- KOSPI'nin rekordan yüzde 8 çöküşü AI hisselerindeki kâr realizasyonunun küresel bir dalgaya dönüşme riskini gösteriyor; bu dalga henüz ABD piyasasını tam olarak vurmadı.
- İran 60 günlük petrol lisansının ardından Trump'ın "gerekeni yaparım" tehdidi gerilimi askıya almış ama sona erdirmemiş; müzakerelerdeki her yeni aksaklık petrolü yeniden yukarı taşıyabilir.

## Piyasa Notları

Bugün piyasanın gündemini iki ayrı kanaldan gelen baskı belirliyor: Teknoloji hisselerindeki kâr realizasyonu ve yen krizinin yeni bir boyuta taşınması. SpaceX dün yüzde 16 değer kaybederek piyasa değerinden 600 milyar dolar sildi; bu, halka arzdan bu yana en sert tek günlük düşüş. Alphabet yüzde 5, Amazon yüzde 4,75, Netflix yüzde 5,82 geriledi; S&P 500 yüzde 0,37, Nasdaq yüzde 1,32 düştü. Bu satışlar salt kâr realizasyonu değil; Warsh'ın şahin dot plot'u sonrası yükselen faiz beklentisinin yüksek değerlemeli büyüme hisselerini nasıl baskıladığını da somutlaştırıyor. FOMC'un 19 üyesinden 9'unun 2026'da en az bir faiz artışını işaretlemesi, yani kurulun tam yarısının sıkılaştırma yönünde eğilim taşıması, bu satışların arkasındaki temel baskıyı açıklıyor. Öte yandan SMCI yüzde 15,66, Micron yüzde 6,82, Intel yüzde 5,19, Corning yüzde 7,65 yükseldi; sektörel ayrışma derinleşmeyi sürdürüyor. Piyasa büyüme değerlemelerini yeniden fiyatlıyor ama tüm teknolojiyi aynı kefeye koymuyor; temel güçlü olan isimler yukarı ayrışmayı sürdürebilir.

Yen cephesinde tablo kritik bir eşiğe yaklaşıyor. Dolar/yen paritesi 161,60 seviyesini test etti; bu kırk yılın en zayıf yen seviyelerine yakın bir bölge. Japonya Maliye Bakanı ile ABD Hazine Bakanı Bessent, döviz piyasasındaki koşulları görüşmek üzere çevrimiçi bir toplantı gerçekleştirdi; ABD ve Japonya'nın döviz konusunda mutabık olduğu açıklandı. Bu koordineli müdahale sinyali önemli; ancak yenin yönünü değiştirmek için somut bir adım gelmediği sürece piyasanın 162-163 bandını test edebileceği uyarıları canlılığını koruyor. BOJ faiz artırımına rağmen yenin düşmeye devam etmesi çarpıcı bir çelişki: Politika faizi yükseldikçe normalde para birimi değer kazanır; ancak ABD-Japonya faiz farkı hâlâ bu kapatmayı önleyecek kadar büyük. Bu durum BOJ'un sıkılaştırması ile döviz gerçeği arasındaki derin bir yapısal kopukluğu yansıtıyor.

Iran cephesinde çok katmanlı bir tablo var. ABD, anlaşmanın hemen ardından İran'a 60 günlük petrol ihracat lisansı tanıdı; bu yaptırım muafiyeti anlamına geliyor ve İran petrolünün Asya'ya özellikle Çin ve Hindistan'a akışını hızlandırıyor. Bu lisans aynı zamanda barış sürecinin ekonomik normalleşme boyutunun da işlemeye başladığının somut bir göstergesi. Petrol bu gelişmeyle birlikte düştü; Brent 76, WTI 72 dolar bandında seyrediyor. Ancak Trump'ın "gerekeni yaparım" söylemi ve İsviçre'deki müzakerelerin teknik düzeyde sürdüğüne dair haberler bir arada değerlendirildiğinde, şu tablo ortaya çıkıyor: Sahada arz normalleşiyor, masada müzakere devam ediyor, ama siyasi risk sınırlanmış değil. Alüminyum fiyatları da barış görüşmelerindeki ilerlemeyle geriledi; bu, barış etkisinin enerji ötesine yayıldığını gösteriyor.

Chicago Fed Başkanı Goolsbee'nin enflasyonun "yanlış yönde ilerlediğini" belirtmesi dikkat çekici bir uyarı; bu söylem Cuma günü çekirdek PCE verisinin piyasa beklentilerini doğrudan şekillendireceğini bir kez daha hatırlatıyor. Deutsche Bank ve Goldman Sachs ayrı ayrı altın fiyat tahminlerini aşağı revize etti; her iki kurumun da gerekçesi güçlü dolar ve faiz artışı beklentisi. Dolar endeksi bir yılın zirvesine yakın seyrederken altın 4.138 dolara geriledi.

Asya'da KOSPI dün rekordan bugün yüzde 8 çöküşe geçti ve devre kesici devreye girdi; Al rallisinde biriken kâr realizasyonu ve yen zayıflığının bölgesel risk iştahını baskılaması bu ani tersine dönüşün iki ana nedeni. Nikkei ise bugün görece dirençli; yatırımcıların Japon ihracat hisselerine yönelik seçici alımlarını sürdürdüğü görülüyor. Trump kuantum bilişim alanını destekleyen iki yürütme kararnamesi imzaladı; bu haberle kuantum hisseleri belirgin yükseliş kaydetti. İngiltere'de ise Başbakan Starmer'ın Pazartesi günü ayrılma takvimini açıklamasının beklendiği haberleri gündemde; Andy Burnham'ın İşçi Partisi lideri ve başbakan olması bekleniyor. Sterlin dolar karşısında yüzde 0,02 geriledi; 10 yıllık İngiliz devlet tahvili getirisi yüzde 4,83 civarında seyrediyor. Bitcoin 63.000 dolar bandında; faiz artışı beklentisi ve ETF çıkışları kriptoyu baskılamayı sürdürüyor.

Görünüm teknoloji kırılmalı ve yen baskısının çift etkisiyle gergin ve seçici bir yapı sergiliyor.

## Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Bugünkü piyasa üç farklı baskının kesişiminde sıkışmış durumda. Birincisi teknoloji değerlendirme riski: SpaceX'in 600 milyar dolarlık değer kaybı ve Alphabet/Amazon/Netflix'in eş zamanlı satışları, faiz artışı beklentisinin yüksek değerlemeli hisseleri nasıl eziyet ettiğini somutlaştırdı; bu baskı bugün de sürüyor. İkincisi yen krizi: Dolar/yen 161,60'a taşındı; koordineli müdahale sinyali var ama henüz somut adım yok. Müdahale gerçekleşirse dolar sert gerilir, bu büyüme hisseleri için kısa vadeli bir rahatlama yaratabilir. Üçüncüsü İran petrol lisansı: WTI 73-75 dolara geriledi; bu enflasyon baskısını hafifletiyor ve çekirdek PCE verisine dolaylı olarak katkı yapıyor. Cuma günü çekirdek PCE bu üç baskının hangisinin piyasada baskın çıkacağını belirleyecek; beklentinin üzerinde bir veri tüm bu olumsuz sinyalleri pekiştirir, beklentinin altında bir veri ise kısa vadeli bir toparlanma zemini hazırlayabilir.

## Hisse Senedi Endeksleri

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
DOW JONES	-0.55%	2.24%	7.59%	20.01%
S&P 500	-0.51%	-0.01%	9.16%	22.66%
NASDAQ 100	1.26%	2.94%	20.19%	36.76%
EURO STOXX50	0.92%	4.91%	8.95%	19.22%
DAX40	0.92%	1.01%	2.65%	6.34%
FTSE100	-0.54%	-0.27%	5.10%	19.17%
CAC40	-0.62%	3.93%	5.34%	10.26%
SHANGHAI	0.09%	-0.42%	3.19%	19.73%
HANG SENG	-4.98%	-9.11%	-9.20%	-3.74%
NIKKEI 225	0.64%	9.15%	38.75%	80.06%
MSCI EM	-2.00%	3.19%	23.89%	43.57%

## Forex Major & Emtia

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
EUR/USD	-1.56%	-1.51%	-2.71%	-1.57%
GBP/USD	-1.40%	-1.43%	-1.76%	-2.77%
EUR/GBP	-0.16%	-0.08%	-0.98%	1.24%
USD/JPY	0.79%	1.58%	3.22%	11.58%
USD/CAD	1.33%	2.60%	3.32%	3.31%
AUD/USD	-1.58%	-2.40%	4.23%	7.20%
ALTIN	-4.94%	-8.70%	-4.59%	23.85%
GÜMÜŞ	-11.25%	-17.50%	-12.61%	73.43%
BRENT PETROL	-4.20%	-22.43%	27.58%	15.96%
WTI PETROL	-4.65%	-22.94%	28.52%	13.72%
PLATIN	-9.41%	-14.96%	-20.48%	24.06%
PALADYUM	-9.36%	-9.09%	-23.66%	15.00%

## Isı Haritası



## Öne Çıkan Hisse Senetleri



Quantum Computing Inc., fotonik ve entegre fotonik çipler üzerine odaklanan, ince film lityum niyobat teknolojisiyle kuantum bilişim, algılama ve iletişim uygulamaları geliştiren bir saf oyuncu; kendi fotonik çip foundry'sini işletiyor. Bugünkü Trump kuantum kararnameleleri sektör genelinde momentum yaratırken QUBT, fotonik rotada PsiQuantum'un halka açık tek alternatifi olarak öne çıkıyor. Federal sistemlerin post-kuantum kriptografiye geçişi ve kuantum iletişim altyapısına yönelik talep, şirketin foundry modelini doğrudan besliyor. Erken ticari aşamada; gelir tabanı küçük, yüksek volatilitite taşıyor. Ancak kendi chip üretim kapasitesi onu çoğu saf kuantum oyuncusundan farklılaştırıyor.

### QUANTUM COMPUTING INC. (QUBT)

**Sektör:** Fotonik Kuantum & Entegre Fotonik Çip

**Güncel Fiyat:** \$10.54

**Hedef Fiyat:** \$17.60



Honeywell

### HONEYWELL INTERNATIONAL INC. (HON)

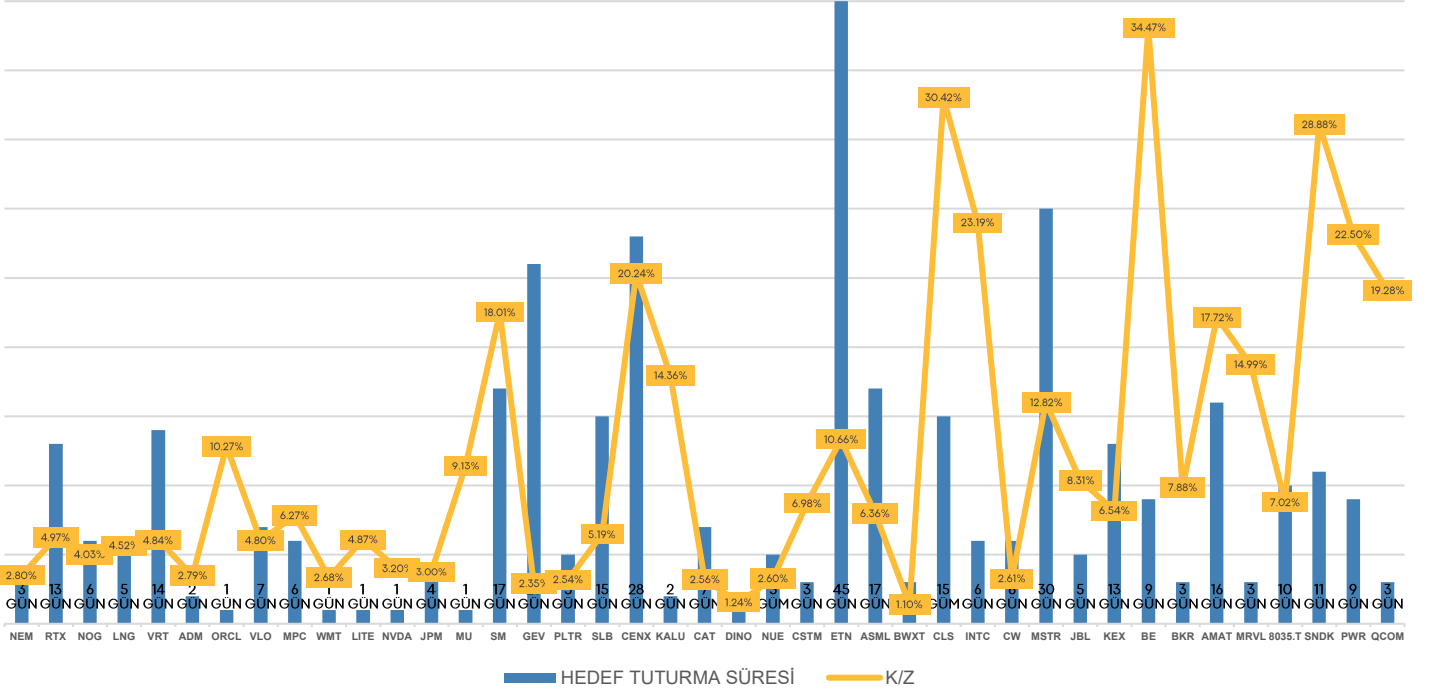
**Sektör:** Sanayi Holdingi

**Güncel Fiyat:** \$226.75

**Hedef Fiyat:** \$244.00



Honeywell, dünyanın en gelişmiş iyon tuzağı (ion trap) kuantum şirketi Quantinuum'un çoğunluk sahibi; bugünkü kuantum kararnameleleri Quantinuum'a doğrudan fayda sağlarken Honeywell bu değere kârlı sanayi bilançosuyla erişim sunuyor. Saf kuantum hisselerinin aksine Honeywell, havacılık, otomasyon ve enerji segmentlerinden istikrarlı nakit akışı üreten köklü bir holding. Quantinuum, Microsoft ile 800 kat daha düşük hata oranlı mantıksal qubitler üreterek sektörün teknik liderlerinden biri konumunda. Honeywell ayrıca havacılık biriminin spin-off'unu onayladı; bu, Quantinuum değerinin daha şeffaf fiyatlanmasını sağlayabilir.

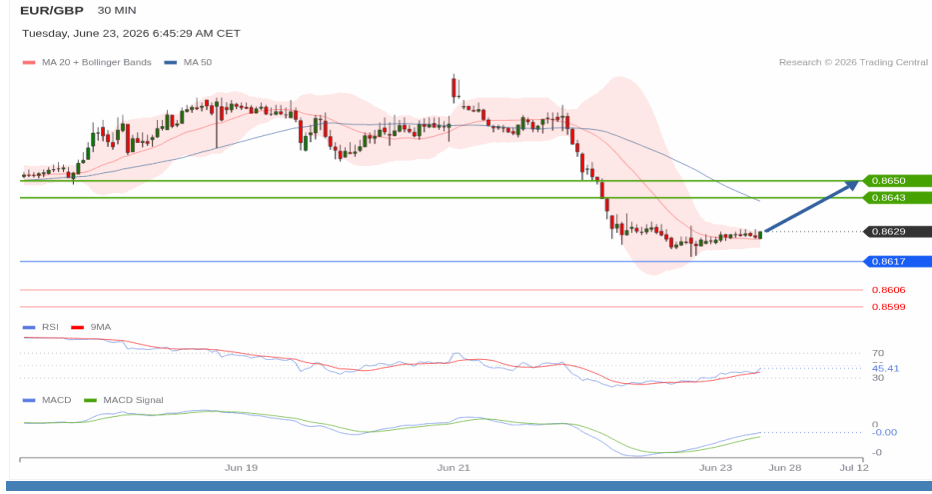


## Takip Listemizden Çıkarılan Hisseler

Hisse Adı	Hisse Kodu	Portföye Ekleniği 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/GBP



**Hedef:** 0.8643 – 0.8650

**Pivot:** 0.8617

**Beklenen Senaryo:** 0.8617'nin üstünde, long pozisyonlar hedefler 0.8643 ve 0.8650.

**Alternatif Senaryo:** 0.8617'nin altında hedef 0.8606 ve 0.8599.

**Görüş:** RSI, nötr bölgesi olan 50 seviyesinin altında, MACD ise sinyal çizgisinin üstünde olmasına rağmen negatif bölgede kalmaya devam ediyor. Teknik görünüm karışık.

GÜMÜŞ



**Hedef:** 60.80 – 59.30

**Pivot:** 64.50

**Beklenen Senaryo:** 64.50 altında short pozisyonlar, hedefler 60.80 ve 59.30.

**Alternatif Senaryo:** 64.50 üstünde, hedefler 65.80 ve 66.70.

**Görüş:** RSI, 30 seviyesinin altına geriledi.

## 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.