

GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- Micron bilançosu beklentileri karşılamazsa dünkü teknoloji satışı bugün derinleşebilir; bu Nasdaq'ı haftayı kötü kapatmaya zorlayabilir.
- Çekirdek PCE beklentinin üzerinde gelirse Warsh'ın şahin sinyali teyit edilir ve piyasanın 2026 faiz artışı fiyatlaması pekişir.
- ABD Senatosu ile Beyaz Saray arasındaki savaş yetkileri çatışması nükleer müzakere takvimini belirsizleştirebilir; bu tablo barış sürecinin siyasi dayanıklılığını sorgular.
- Dolar/Japon Yeni 161-162 bandında seyrederken Japonya'nın yeni müdahale çerçevesi henüz test edilmedi; gerçek bir müdahale dolar üzerinde sert aşağı baskı yaratabilir ve varlık fiyatlarını ani hareket ettirebilir.
- Altının 4.000 dolara yaklaşması kritik bir teknik destek seviyesi; bu eşiğin kırılması mekanik satış dalgasını tetikleyebilir ve diğer güvenli liman varlıkları üzerinde de baskı yaratabilir.

Piyasa Notları

Dünkü sert teknoloji satışının ardından bugün piyasa kısmi bir toparlanma arıyor. ABD hisse vadeli işlemleri artıda açıldı; dün yüzde 2,20 gerileyen Nasdaq bugün bir tepki arayışında. Bu toparlanmanın iki katalizörü olabilir: Birincisi, bugün seans sonrası Micron Technology bilançosu açıklanacak; AI bellek çipi talebinin hâlâ güçlü olduğunu doğrulayan bir bilanço sektör genelini toparlayabilir, karşılamayan bir bilanço ise dünkü satışı derinleştirebilir. İkincisi, SpaceX dün 600 milyar dolarlık piyasa değeri kaybına rağmen bugün 25 milyar dolarlık tahvil ihracına çıktı; bu hamle hem şirketin finansal kapasitesine duyduğu güveni hem de kurumsal yatırımcıların bu değer kaybını bir alım fırsatı olarak gördüğünü gösteriyor. Bu iki olay birlikte okunduğunda, piyasanın sektörel bilançolarla ilerlemek istediğini ve dünkü satışları "makro baskı" değil "değerleme düzeltmesi" olarak konumlandığını söylemek mümkün. Alphabet'in Dow Jones'a ekleneceği haberi de bugünkü seansı destekleyen bir ek etken; endeks kompozisyonundaki bu değişiklik Nasdaq ağırlıklı portföylere kurumsal fon akışını hızlandırabilir.

İran cephesinde tablo bugün çok daha karmaşık. Hürmüz'den geçişler artmaya devam ediyor; Umman geçici bir deniz koridoru için IMO ile koordinasyon sağladığını açıkladı ve Katar birkaç hafta içinde LNG üretiminin normale döneceğini öngörüyor. Bu üç haber birlikte okunduğunda, petrol arz normalleşmesinin düşünülenenden daha hızlı gerçekleştiği görülüyor ve petrol bugün de gerilemeye devam ediyor. Öte yandan ABD Senatosu, Trump'a rağmen İran savaşını durdurmaya yönelik bir karar aldı; bu, Beyaz Saray ile Kongre arasında nükleer müzakere sürecinin yönetimi konusunda ciddi bir siyasi ayrışmayı gün yüzüne çıkardı. Trump bu kararı eleştirirken "İran köşeye sıkışmış" dedi. UAEA denetçilerinin İran'a gideceğinin duyurulması ise anlaşmanın nükleer boyutunun somut uygulamaya girmeye başladığını gösteriyor; bu doğrulama mekanizması işlediği sürece barış sürecinin güvenilirliği artacak. Altın ise 4.000 dolar eşiğine yaklaşarak iki haftanın en düşük seviyelerine geriledi. Güçlü dolar ve faiz artışı beklentisi bu baskının iki ana kaynağı; petrolün düşmesi enerji enflasyonunu azaltırken çekirdek enflasyon üzerindeki baskı sürüyor ve bu durum altını destekleyecek faiz indirimi senaryosunu uzak tutuyor. Trump'ın aynı zamanda petrol şirketlerini yüksek benzin fiyatları nedeniyle soruşturma talimatı vermesi ilginç bir çelişki yarattı; petrol fiyatları düşerken bu soruşturma kararı piyasada şaşkınlıkla karşılandı. Dolar endeksi 13 ayın zirvesine yakın; bugün açıklanacak çekirdek PCE bu haftanın son büyük verisi olarak Fed beklentilerini doğrudan şekillendirecek.

Japonya'da Tokyo'nun yen müdahalesi için döviz rezervlerini daha verimli yönetmek amacıyla yeni bir operasyonel çerçeve hazırladığı bildirildi. Bu, Japonya'nın müdahale kapasitesini güçlendirmeye çalıştığını gösteriyor; dün ABD ile koordinasyon mutabakatı sağlanmıştı, bugün bu altyapının uygulamaya hazırlandığı görülüyor. Dolar/yen paritesi 161-162 bandında seyrediyor; koordineli müdahale potansiyelinin daha güçlü bir mesaj haline gelmesi yenin kısa vadeli oynaklığını artırabilir.

ABD'de dikkat çekici bir başka haber, nükleer reaktörler için 17,5 milyar dolarlık kredi paketi. Bu, savaş döneminde sekteye uğrayan enerji altyapısı yatırımlarını yeniden hızlandırmaya yönelik önemli bir adım; hem enerji bağımsızlığı tartışmalarını hem de nükleer sektör hisselerini yakından etkiliyor. Alibaba ise Pentagon'un kara listesine alınmasına itiraz ederek mahkemeye başvurdu; ABD-Çin teknoloji geriliminin hukuki bir boyut kazandığının göstergesi. KOSPI dün yüzde 8'lik çöküşün ardından Samsung ve SK Hynix'in desteğiyle toparlandı. SK Hynix aynı zamanda ABD'de ADR ihracı için başvuruya hazırlandığını açıkladı; ADR, yabancı şirketlerin ABD borsalarında işlem görmesini sağlayan mevduat sertifikaları olup bu adım SK Hynix'in ABD kurumsal yatırımcı tabanına ulaşma hedefinin somut bir göstergesi. Avrupa'da ise ZEW ekonomik güven endeksi geçen hafta savaş sonrası ilk kez pozitifte döndü; bu, enerji fiyatlarındaki gerilemenin ve Hürmüz'ün açılmasının kıta ekonomisi üzerinde belirgin bir iyimserlik yarattığına işaret ediyor.

Görünüm bugün toparlanma çabası içinde ama Micron bilançosu ve çekirdek PCE verisi bu tabloyu her iki yönde değiştirebilir.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Bugünkü piyasada iki zıt kuvvet birbiriyle yarışıyor. Bir yanda barış sürecinin operasyonel ilerlediğine dair sinyaller — Hürmüz'de artan geçişler, Katar'ın LNG normalleşme öngörüsü, UAEA denetçilerinin İran'a gitmesi — petrolü aşağı çekmeyi sürdürüyor. Bu düşüş enflasyon beklentilerini hafifletiyor ve çekirdek PCE verisinin olumlu gelebileceğine dair kısmi bir iyimserlik yaratıyor. Öte yanda, FOMC'un yarısının yıl içi faiz artışını fiyatladığı bu ortamda altındaki 4.000 dolar eşiği ve Micron bilançosu aynı anda piyasanın testine sunuluyor. Eğer Micron beklentileri aşar ve çekirdek PCE hafif gelirse, teknoloji satışının "değerleme düzeltmesi" olduğu tezi güçlenir ve toparlanma zemini oluşur. Eğer Micron hayal kırıklığı yaratır ve çekirdek PCE yüksek gelirse, dünkü satış dalgasının devam ettiğine dair sinyal güçlenir.

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

McKesson, ABD'nin en büyük ilaç dağıtım şirketi; ilaç tedarik zincirinin omurgasını oluşturan, ekonomik döngüden bağımsız zorunlu bir altyapı. Bugünkü sağlık rotasyonunda GEHC ve diğerleri primlenirken McKesson henüz aynı ölçüde hareket etmedi daha temiz bir giriş sunuyor. McKesson'ın istikrarlı nakit akışı, düşük volatilitesi ve güçlü hisse geri alım programı bu rotasyonun ideal hedefi. Yaşlanan nüfus ve artan ilaç hacmi yapısal talep yaratıyor. Perşembe PCE verisi yüksek gelirse faiz korkusu büyüme hisselerini daha da baskılayacak; McKesson gibi defansif sağlık isimleri bu senaryoda güvenli liman işlevi görüyor. Düşük korelasyonlu, öngörülebilir bir pozisyon.

MCKESSON CORP. (MCK)

Sektör: Sağlık Dağıtımı

Güncel Fiyat: \$763.91

Hedef Fiyat: \$932.82

MCKESSON



NEXTERA ENERGY INC. (NEE)

Sektör: Kamu Hizmetleri / Yenilenebilir Enerji & AI Güç

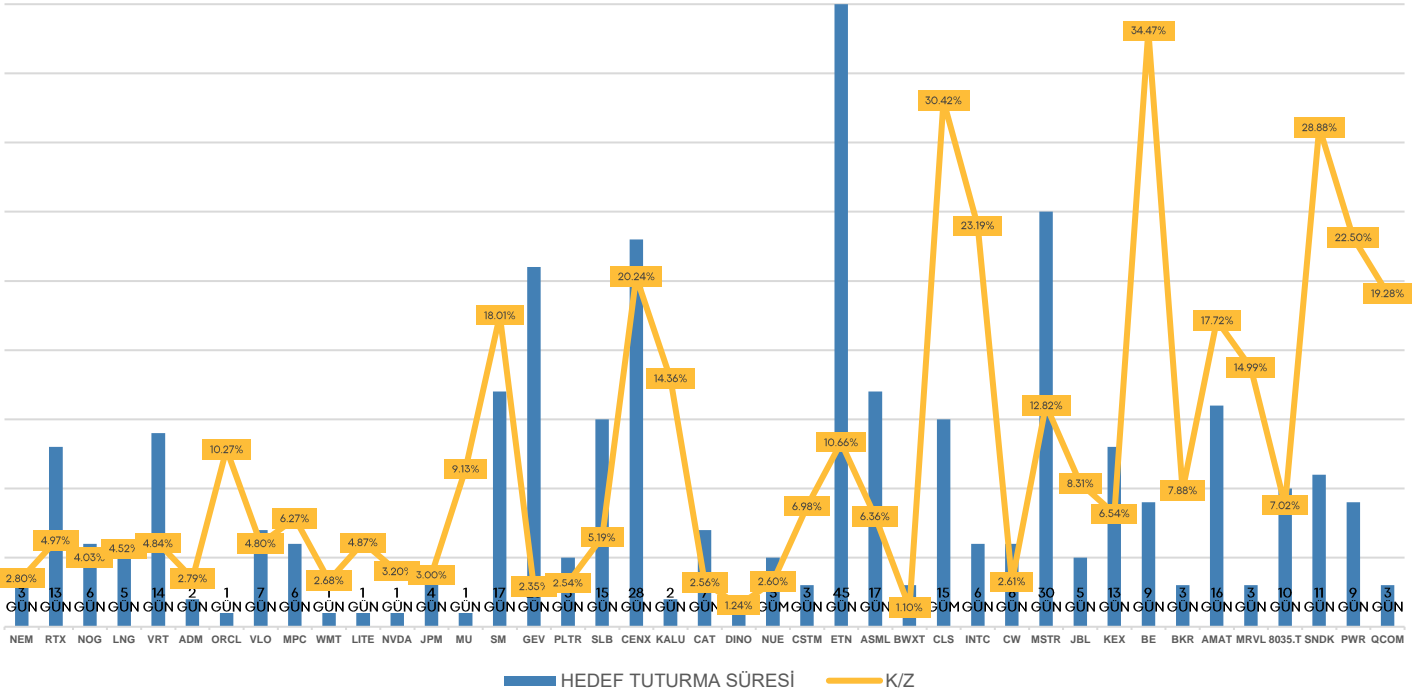
Güncel Fiyat: \$86.43

Hedef Fiyat: \$96.83

NEXTERA ENERGY

NextEra, ABD'nin en büyük kamu hizmeti şirketi ve yenilenebilir enerji üreticisi; bugünkü utilities rotasyonunun merkezinde yer alıyor. AI veri merkezlerinin patlayan elektrik talebi NextEra'nın hem düzenlenmiş kamu hizmeti hem de yenilenebilir enerji segmentini doğrudan besliyor chip satılırken bile AI'nın enerji tarafı yapısal olarak büyüyor. Petrolün savaş öncesi seviyelere gerilemesi ve tahvil getirilerinin hafif düşmesi sermaye-yoğun kamu hizmeti şirketleri için finansman ortamını iyileştiriyor. Yüksek temettü ve öngörülebilir nakit akışı, faiz korkusunun hakim olduğu bu ortamda NextEra'yı defansif-büyüme hibridi yapıyor.





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: 161.75 – 161.90

Pivot: 161.35

Beklenen Senaryo: 161.35'in üstünde, long pozisyonlar hedefler 161.75 ve 161.90.

Alternatif Senaryo: 161.35'in altında hedef 161.15 ve 161.00.

Görüş: Konsolidasyon ihtimali göz ardı edilemese de, süresinin kısıtlı olacağı görüşüdeyiz.

GÜMÜŞ



Hedef: 60.30 – 59.30

Pivot: 62.30

Beklenen Senaryo: 62.30 altında short pozisyonlar, hedefler 60.30 ve 59.30.

Alternatif Senaryo: 62.30 üstünde, hedefler 63.30 ve 64.30.

Görüş: RSI, düşüğe 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.