

GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- Çekirdek PCE beklentinin üzerinde gelirse dünkü teknoloji rallisi kısmen geri alınabilir; Warsh'ın şahin sinyali pekişir ve faiz artışı takvimi öne çekilebilir.
- Petrolün savaş öncesi seviyelere inmesi kalıcılaşmazsa, İran'dan gelen çelişkili açıklamalar enerji fiyatlarını yeniden yukarı taşıyabilir ve enflasyon görünümü bozulur.
- Alibaba'nın AI hırsızlığı suçlaması küresel teknoloji şirketleri için fikri mülkiyet riskini somutlaştırıyor; bu dava emsal oluşturabilir.
- Beyaz Saray'ın 88 milyar dolarlık ek bütçe talebi tahvil arzını artırarak getirileri yukarı iteceğinden büyüme hisselerinin değerlendirme tavanını sıkıştırabilir.
- KOSPI'nin yüzde 5 sıçramasıyla devre kesiciyi devreye sokması, hızlı yükselişlerin kâr realizasyonu dalgasını da beraberinde getirdiğini hatırlatıyor; bu hafta sonu gelen olumlu veriler önümüzdeki hafta başında satış baskısına dönüşebilir.

Piyasa Notları

Haftayı sert bir teknoloji satışıyla açan piyasa, Micron'un dünkü rekor bilançosuyla el değiştirdi. Micron dördüncü çeyrek gelirini beklentilerin yaklaşık iki katıyla açıkladı; AI bellek çipi talebinin hem güçlü hem de kalıcı olduğunu teyit eden bu bilanço piyasaya kritik bir nefes aldırdı. QUALCOMM da güçlü rehberlikle ralliye katkı sağladı. Sonuç: Nasdaq vadeli işlemleri yüzde 2 yükseliyor, SK Hynix ve Samsung sert artışla KOSPI'de yüzde 5 sıçramasına neden oldu ve devre kesici devreye girdi, Nikkei de güçlü yükseliş kaydediyor. Bu bilanço yalnızca Micron için değil tüm AI ekosistemi için önemli; geçen haftanın SpaceX ve Alphabet satışları sektörün temeli hakkında soru işareti yaratmıştı. Micron'un bu soruya "talep güçlü, zirve yapmadı" yanıtı vermesi, son iki günün değerlendirme düzeltmesinin kalıcı bir trend değişimini değil geçici bir faiz tepkisini yansıttığına işaret ediyor. JPMorgan da bu görüşe paralel olarak S&P 500 hedefini 7.800'e yükseltti ve şirket karlarının beklentileri aşma oranının ve büyüklüğünün tarihsel normların çok üzerinde seyrettiğini; yani kar revizyonlarının benzeri görülmemiş bir güçte geldiğini vurguladı. Aynı banka KOSPI hedefini de AI ve veri merkezi iyimserliğiyle yukarı revize etti.

Petrol ise bu hafta tarihi bir eşiği geçti: Savaş öncesi seviyelere, yani Şubat 2026'nın başına indi. Hürmüz'den geçişlerin normalleşmesiyle birlikte bu düşüş hem enflasyon beklentilerini hem de faiz görünümünü olumlu etkiliyor. Trump "İran büyük tavizler veriyor" dedi; bu siyasi söylem müzakerelerin yalnızca bir ateşkes değil köklü bir stratejik geri çekilme olarak sunulmak istendiğini gösteriyor. Ancak İran basınından gelen bazı çelişkili açıklamalar, anlaşmanın yorumunun hâlâ taraflar arasında farklılaştığını ortaya koyuyor. Petrolün savaş öncesi seviyelere gerilemesi enflasyon görünümüne doğrudan katkı sağlıyor; bu da çekirdek PCE verisinin bugün beklenmedik bir rahatlama sinyali verebileceği ihtimalini artırıyor. Bugünün en kritik verisi çekirdek PCE; Fed'in en yakından takip ettiği bu enflasyon göstergesi bu hafta için son büyük test. Petrolün savaş öncesi seviyelere inmesi enerji baskısının bu veriye yansımalarını sınırlayacak; ancak hizmet sektörü enflasyonu hâlâ yapışkan. Beklentinin altında gelen bir veri Fed'in faiz artışı takvimini öteleyerek piyasaya ek bir yukarı itici güç sağlayabilir; beklentinin üzerinde gelen bir veri ise dünkü teknoloji rallisini kısmen geri alabilir. Fed'in büyük bankalar üzerindeki stres testi dün açıklandı; ABD'nin büyük bankaları olası bir resesyona karşı dayanıklı bulundu. Bu sonuç hem finansal sistem güvencesi hem de bankaların bilanço kapasitesi açısından önemli bir olumlu sinyal. Beyaz Saray'ın Kongre'den 88 milyar dolarlık ek bütçe talep etmesi ise bu tablo içinde dikkat çekici bir olumsuz not: Bu büyüklükte ek borçlanma ihtiyacı tahvil arzını artırır ve getirileri yukarı iterek faiz baskısını canlı tutar; Warsh'ın şahin sinyali bu bağlamda daha anlamlı bir zemin buluyor.

Alibaba ise bu haftanın olumsuz sürprizi oldu: Yapay zeka hırsızlığı suçlamasıyla karşı karşıya kaldı ve hisse sert geriledi. Bu haber ABD-Çin teknoloji rekabetinin hukuki ve etik boyutlarını yeniden öne çıkarıyor; AI fikri mülkiyet tartışmalarının piyasalarda yarattığı hasar potansiyeli göz ardı edilemez.

Japonya hükümetinin BOJ'ü özel talebi desteklemesi yönünde teşvik edeceğine dair haberler geldi; bu, faiz artışı sürecinin hükümet ile koordineli olarak yönetileceğini gösteriyor ve BOJ'un hareket alanını kısmen genişletiyor. Avustralya'da Mayıs istihdam verisi güçlü geldi; işsizlik oranı beklenmedik biçimde geriledi ve Avustralya doları bu haberle toparlandı. Asya dövizleri genel olarak güçlendi; dolar endeksi zirvesinden hafif geri çekildi. Bitcoin 60.000 doların altına geriledi; faiz artışı baskısı ve ETF çıkışları kriptoyu baskılamayı sürdürüyor. Altın yedi ayın en düşük seviyesinde; şahin Fed beklentileri ve güçlü dolar metalin kısa vadeli görünümünü baskılamayı sürdürüyor.

Görünüm bugün Micron'un yarattığı ivmeyle belirgin biçimde iyimser; ancak çekirdek PCE ve Beyaz Saray'ın ek bütçe talebi bu iyimserliğin faiz tarafındaki kırılma potansiyelini hatırlatıyor.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Micron bilançosu bugünkü varlık sınıfları tablosunun merkezine oturdu. Hisseleri yukarı iterken petrolün savaş öncesi seviyelere inmesi enflasyon görünümünü aşağı çekiyor; bu iki kuvvet aynı yönde çalıştığında büyüme hisseleri için nadir bir "çift rüzgar" oluşuyor. Çekirdek PCE bu denkleme üçüncü bir değişken olarak eklenecek: Veri iyimser gelirse hem faiz beklentileri geriler hem de teknoloji rallisi daha geniş bir zemine yayılır. Beyaz Saray'ın 88 milyar dolarlık ek bütçe talebi ise bu olumlu tabloyu dengeleyen yapısal bir baskı; kamu borçlanması tahvil getirileri üzerinde yukarı baskı yaratmayı sürdürüyor. Altın her iki kanaldan da baskı görüyor: Hem petrolün düşmesiyle azalan jeopolitik risk priminden hem de Warsh'ın şahin sinyalinin güçlendirdiği dolar baskısından etkileniyor. Alibaba'nın AI hırsızlığı suçlaması ise bu haftanın en beklenmedik sektörel riski; küresel AI şirketleri için fikri mülkiyet tartışmaları yeni bir cephe açıyor.

Öne Çıkan Hisse Senetleri

Camtek, çiplerin üretim sürecinde kusur denetimi ve hassas ölçüm yapan yüksek çözünürlüklü optik ve 3D metroloji sistemleri üretiyor; HBM ve ileri paketlemenin vazgeçilmez "kalite kapısı". Şirket 2 Haziran'da 105 milyon doları aşan AI odaklı sipariş aldı — bunun 50 milyon doları lider bir HBM üreticisinden Hawk sistemleri için. Analistler güçlü Q1 ve yükselen 2026-2027 satış tahminleri üzerine fiyat hedefini 200 dolara çıkardı. HBM4 geçişi öncekinden çok daha metroloji-yoğun; her yeni katman daha fazla denetim demek. Micron'un rekor HBM rehberi doğrudan Camtek talebine yansıyor; bellek üreticilerinin gölgesinde kalan denetim tarafı henüz tam fiyatlanmadı

CAMTEK LIMITED (CAMT)

Sektör: Yarı İletken Denetim & Metroloji / HBM İleri Paketleme

Güncel Fiyat: \$166.90

Hedef Fiyat: \$187.25



AMKOR TECHNOLOGY INC. (AMKR)

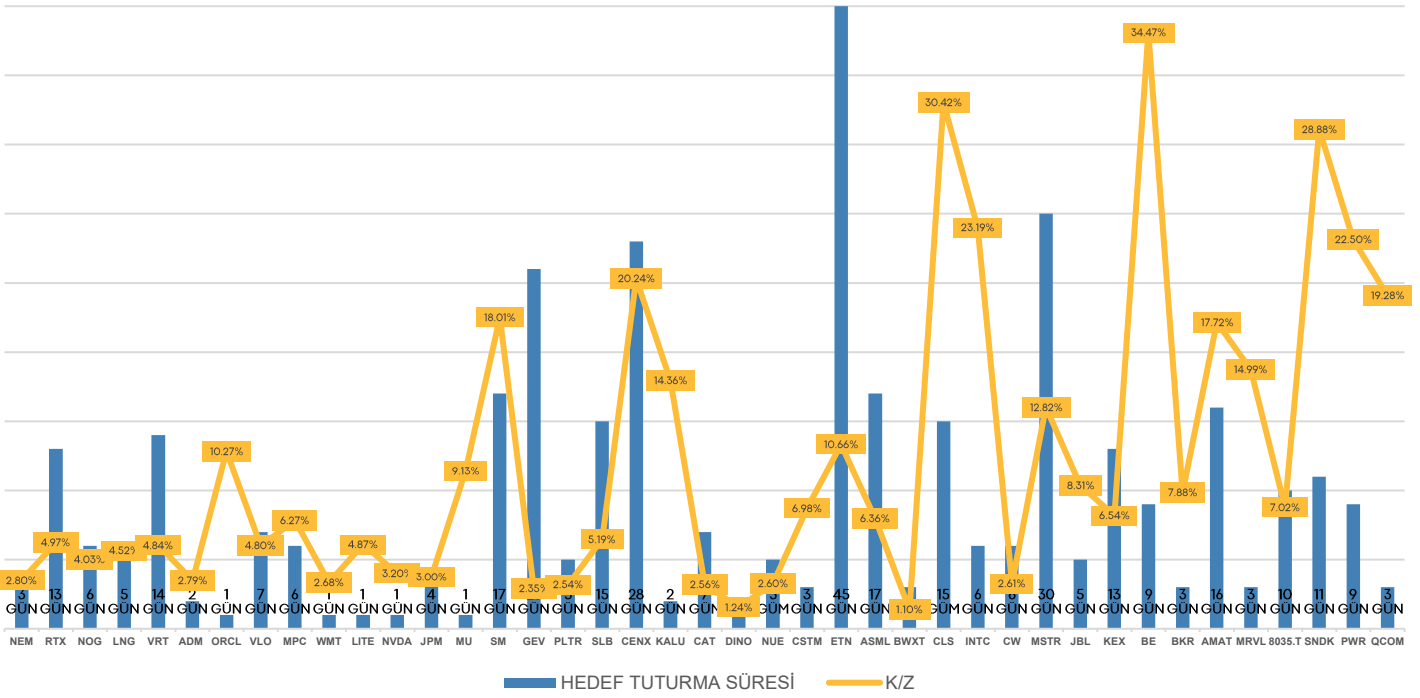
Sektör: Yarı İletken İleri Paketleme / OSAT

Güncel Fiyat: \$82.76

Hedef Fiyat: \$90.00



Amkor, çiplerin paketlenmesi ve test edilmesinde (OSAT) dünyanın en büyük bağımsız oyuncularından biri; HBM'in kritik "ileri paketleme" aşamasının merkezinde. Bir tüketici DRAM hattını HBM üretimine dönüştürmek aylar süren süreç geliştirme ve yeni paketleme altyapısı gerektiriyor. HBM, çoklu bellek katmanlarının dikey istiflenmesiyle üretiliyor — bu da gelişmiş paketleme kapasitesini darboğaz haline getiriyor. Micron'un rekor HBM rehberi ve sektörün 2027'ye uzanan kapasite genişlemesi, Amkor'un paketleme hizmetlerine olan talebi yapısal olarak büyütüyor. AI bellek süper döngüsünün en geride kalmış oyuncularından biri olarak öne dönük değer 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.	GENX	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	\$290.22	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.	BOXS.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: 161.85 – 162.00

Pivot: 161.60

Beklenen Senaryo: 161.60'ın üstünde, long pozisyonlar hedefler 161.85 ve 162.00.

Alternatif Senaryo: 161.60'ın altında hedef 161.45 ve 161.30.

Görüş: RSI, yükselişe işaret ediyor.

ALTIN



Hedef: 3,940 – 3,900

Pivot: 4,020

Beklenen Senaryo: 4,020 altında short pozisyonlar, hedefler 3,940 ve 3,900.

Alternatif Senaryo: 4,020 üstünde, hedefler 4,050 ve 4,090.

Görüş: Teknik olarak RSI nötr bölgesi olan 50 seviyesinde.

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.