

GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- Hürmüz yakınında vurulan gemi barış anlaşmasının sahada hâlâ test edildiğini gösteriyor; yeni bir tırmanma petrolü hızla yukarı taşıyabilir.
- Apple'ın fiyat artışı zorunluluğu hem talep hem tedarik zinciri marjları açısından çift yönlü baskı yaratıyor; bu haftanın en büyük değer kaybını doğrudan tetikledi.
- Goolsbee'nin enflasyon uyarısı PCE'nin getirdiği rahatlama havasını dengeliyor; Fed'in faiz artışı seçeneğini masada tutması büyüme hisseleri üzerindeki baskıyı sürdürüyor.
- OpenAI'nin halka arzını ertelemesi AI sektöründeki sermaye döngüsünü yavaşlatabilir; bu hem değerlendirme hem de kurumsal yatırım planlaması açısından sektöre olumsuz yansiyabilir.
- KOSPI'nin bu hafta iki kez devre kesiciye yaklaşması yapısal kırılmanın geçmediğini gösteriyor; hafta sonu gelen olumsuz haberler Pazartesi açılışını sert vurabilir.

Piyasa Notları

Haftayı, Micron'un rekor bilançosuyla başlayan teknik rallinin Apple'ın fiyat artışı haberiyle tersine döndüğü dört günlük bir kayıp serisiyle kapatıyoruz. Dün açıklanan çekirdek PCE verisi beklentilerle örtüştü; Fed'in faiz artışı takvimini hemen öne çekmesini gerektirecek bir sürpriz gelmedi ve bu veri faiz artışı beklentilerini kısmen hafifletti. Ancak aynı gün Apple CEO'sunun fiyat artışlarının "kaçınılmaz" olduğunu söylemesi sektör genelinde yeni bir satış dalgası başlattı. Nasdaq dört günlük kayıp serisiyle haftayı tamamlıyor; Apple zirve değerinden yaklaşık yüzde 15 gerilemiş durumda. Bu iki haberin aynı günde gelmesi kritik bir çelişkiyi yüzeye çıkardı: Enflasyon verisi faiz korkusunu hafifletti ama şirket düzeyindeki maliyet baskısı yeniden hatırlatıldı. Goolsbee ise çekirdek enflasyonun hâlâ "yüksek ve yanlış yönde ilerlediğini" vurgulayarak PCE'nin getirdiği kısmi rahatlama havasını dengeledi; bu söylem Fed'in faiz artışı seçeneğini masadan kaldırmadığını hatırlatan önemli bir uyarı. ABD hisse vadeli işlemleri bu sabah görece sakin; piyasa haftalık kapanışa hazırlanıyor.

Asya'da bu sabah tablo karışık. KOSPI dün Micron rallisiyle yüzde 5 sıçrarken bugün Apple etkisi ve haftalık kâr realizasyonu baskısıyla yüzde 8 geriledi ve devre kesici yeniden devreye girdi. Micron bilançosunun yarattığı momentumun tek günde tüketilmesi, yüksek frekanslı kâr realizasyonunun piyasayı ne kadar kırılğan hale getirdiğini somutlaştırıyor. Nikkei de kayıpla kapandı; Tokyo enflasyonu Haziran'da hızlandı, bu BOJ'un faiz artışı döngüsünü sürdüreceği beklentisini güçlendiriyor. Apple'ın fiyat artışı beklentisi Asya'da özellikle Foxconn ve TSMC gibi tedarik zinciri oyuncularını olumsuz etkiliyor; yüksek son ürün fiyatları hem talep hem de marj baskısı yaratabilir.

Bu sabah savaş öncesi seviyelere inen petrol için kritik bir gelişme yaşandı. İran, Hürmüz Boğazı yakınlarında Singapur bandıralı bir yük gemisini vurdu. Bu saldırı geçen haftanın normalleşme hikayesini gölgeliyor; petrol savaş öncesi dibinden geri tepti ve yeniden yüzde 1-2 yükseldi. Analistler bu saldırının müzakerelerin yürüdüğü bir dönemde gerçekleşmesini İran'ın kaldıraç arayışı olarak yorumluyor; yani Tahran masada daha iyi koşullar koparmak için sahada baskıyı canlı tutmaya çalışıyor. Bu dinamik, barış anlaşmasının imzalanmış olmasına rağmen sahadaki riskin sıfırlanmadığını bir kez daha kanıtıyor. Haftalık bazda petrol üçüncü kayıp haftasına giriyor; üç haftada yüzde 12'yi aşan gerileme arz normalleşmesinin ne kadar hızlı gerçekleştiğini gösteriyor. Ancak bu yeni saldırı normalleşmenin kırılğan bir zemine oturduğunu bir kez daha ortaya koyuyor.

Çekirdek PCE dün beklentilerle örtüşünce altın 4.000 doların üzerine çıktı; faiz beklentilerinin hafiflediği bu ortamda İran'dan gelen gemi saldırısı haberi de güvenli liman talebini canlandırarak metale destek sağladı. Ancak altın dördüncü haftalık kaybını kaydetmeye hazırlanıyor; güçlü dolar ve Warsh'in şahin mesajı orta vadeli baskıyı sürdürüyor. Avrupa'da Haziran imalat PMI'ları büyüme ile daralma sınırı olan 50'nin çevresinde seyrediyor; enerji fiyatlarındaki gerileme olumlu bir etken olsa da iç talep zayıflığı kıta üretim sektörünü hâlâ baskılıyor.

OpenAI'nin halka arzını ertelemeyi planladığı haberi dikkat çekici. Şirketin 2025'te 34 milyar dolar harcamış olması ve artan sermaye gereksinimleri, bu büyüklükte bir halka arzın piyasayı zorlayabileceği bir likidite ortamında yapılmasını riskli kılıyor; erteleme AI sektörünün sermaye piyasalarına erişim stratejisinin henüz olgunlaşmadığına işaret ediyor. SpaceX ise ABD tüketicilerine Starlink mobil hizmeti sunmayı değerlendiriyor; piyasa değerindeki düşüşe rağmen operasyonel büyümenin sürdüğünün göstergesi. IBM dün 1 nanometrenin altına inen çip teknolojisini duyurdu; bu atılım yakın vadeli ticari dönüşümü olmasa da yarı iletken rekabetinde uzun vadeli dinamikleri yeniden şekillendirebilir.

Bitcoin 60.000 doların altında yedinci haftasında ETF çıkışlarıyla baskı altında seyrediyor; yen 40 yılın en zayıf seviyelerine yakın. ABD hisse piyasaları Nasdaq'ta yüzde 2'yi aşan haftalık kayıpla kapanmaya hazırlanıyor. Bu haftanın özet tablosuna bakıldığında teknoloji hisselerinin ikinci çeyreği zayıf kapatırken enflasyon verisindeki kısmi rahatlama ve petrolün savaş öncesi seviyelere gerilemesi önümüzdeki çeyreğe ümit vaat ediyor.

Görünüm haftalık kapanışta yön arayan, kırılğan ve belirsiz bir yapı sergiliyor.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Bu haftanın fiyatlama mekanizması üç çelişkili sinyal etrafında şekillendi. Birincisi Micron ve PCE'nin aynı yönde çalışması: Bilançonun ve enflasyon verisinin aynı anda iyimser gelmesi teorik olarak hisse piyasaları için güçlü bir zemin yaratmalıydı; ancak Apple'ın maliyetleri geçen sinyali ve Goolsbee'nin uyarısı bu iyimserliği erken kırdı. İkincisi petrolün çift yönlü mesajı: Savaş öncesi seviyelere inmesi enflasyon rahatlama vaat ederken İran'ın gemi saldırısı bu rahatlamanın ne kadar hassas bir denge üzerinde durduğunu gösterdi. Üçüncüsü teknoloji bloğundaki ayrışma: IBM'in sub-nanometre çip atılımı, Micron'un rekor bilançosu ve SpaceX'in Starlink mobil planı uzun vadeli ivmeyi teyit ederken Apple ve OpenAI'nin fiyat ve halka arz sorunları kısa vadeli zorluğu yansıtıyor. Bu ayrışma; değerlendirme, bilanço kalitesi ve teknoloji alt sektörüne göre son derece seçici bir piyasa yaklaşımını zorunlu kılıyor.

Hisse Senedi Endeksleri

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
DOW JONES	0.69%	2.52%	8.03%	18.49%
S&P 500	-1.91%	-2.17%	7.48%	19.19%
NASDAQ 100	-3.18%	-1.78%	16.60%	30.65%
EURO STOXX50	-0.33%	3.32%	8.21%	17.77%
DAX40	0.04%	-0.73%	2.06%	4.00%
FTSE100	1.61%	0.24%	6.03%	19.67%
CAC40	0.14%	3.03%	5.77%	9.56%
SHANGHAI	-1.35%	-1.42%	1.68%	17.85%
HANG SENG	-5.41%	-10.65%	-11.70%	-6.81%
NIKKEI 225	-2.59%	6.78%	37.88%	72.87%
MSCI EM	-4.54%	-1.96%	21.41%	38.79%

Forex Major & Emtia

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
EUR/USD	-0.84%	-2.18%	-3.18%	-2.96%
GBP/USD	-0.29%	-1.73%	-2.07%	-3.79%
EUR/GBP	-0.55%	-0.46%	-1.12%	0.87%
USD/JPY	0.25%	1.38%	3.22%	11.78%
USD/CAD	0.30%	2.56%	3.43%	3.76%
AUD/USD	-1.65%	-3.40%	3.34%	5.60%
ALTIN	-3.26%	-9.72%	-6.73%	22.92%
GÜMÜŞ	-10.92%	-22.50%	-18.87%	60.64%
BRENT PETROL	-8.03%	-22.41%	23.30%	12.95%
WTI PETROL	-8.30%	-23.65%	24.28%	10.36%
PLATIN	-3.23%	-16.06%	-21.68%	20.17%
PALADYUM	-4.81%	-13.75%	-25.26%	5.80%

Isı Haritası



Öne Çıkan Hisse Senetleri

Modine, AI veri merkezlerinin yüksek yoğunluklu GPU rack'lerini soğutan chiller ve termal yönetim sistemleri üretiliyor; sıvı soğutmaya zorunlu geçişin doğrudan kazananı. CEO Neil Brinker, büyük bir hyperscale müşteriyle 2027-2029 dönemini kapsayan 4 milyar dolarlık çığır açan chiller sözleşmesi imzaladıklarını açıkladı; veri merkezi satışları Q3 FY2026'da sıralı %31 büyüdü ve sipariş defteri yaklaşık beş yıla uzandı. Yönetim önümüzdeki iki mali yılda veri merkezi işinde %50-70 yıllık büyüme öngörüyor. Şirket eski Performance Technologies birimini ayırarak 2026 sonunda saf bir veri merkezi termal şirketine dönüşüyor — bu da değer kilidini açacak yapısal bir katalizör.

MODINE MANUFACTURING CO. (MOD)

Sektör: Veri Merkezi Termal Yönetimi / AI Soğutma

Güncel Fiyat: \$280.00

Hedef Fiyat: \$314.72



fabrinet

FABRINET (FN)

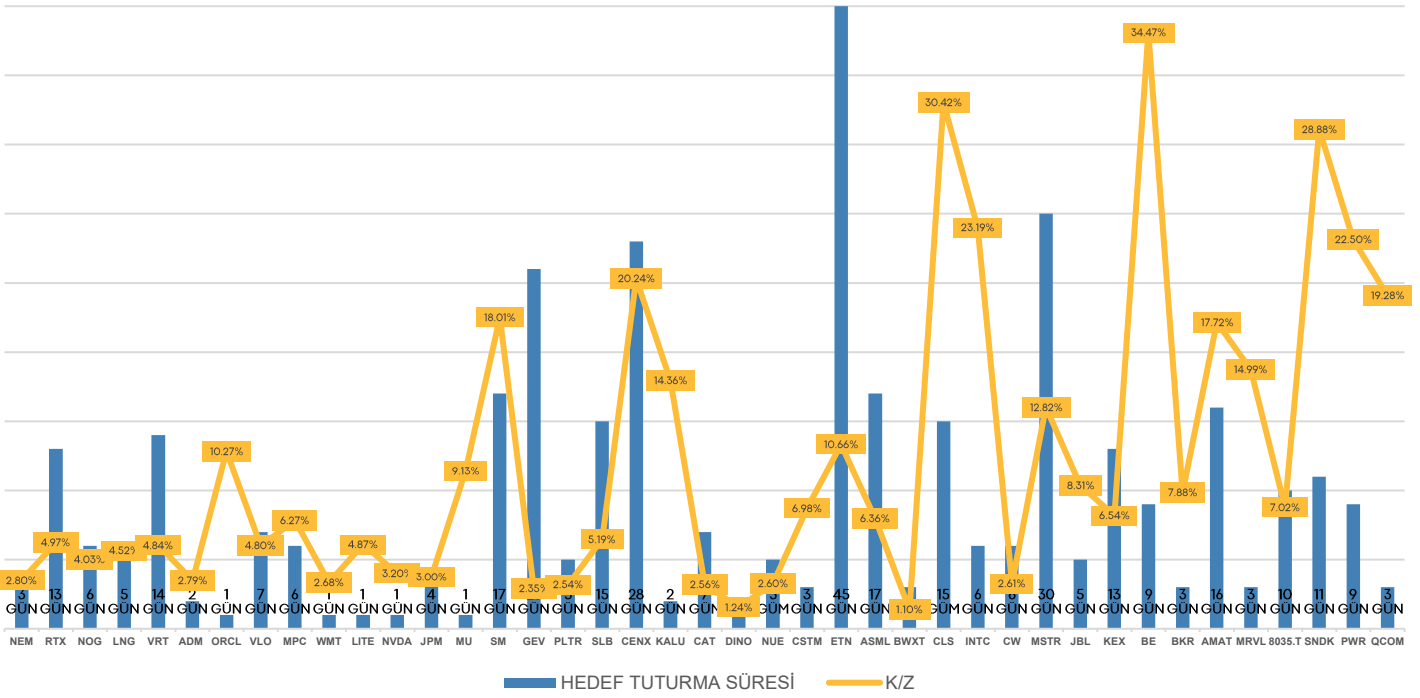
Sektör: Optik Bileşen Fason Üretim / AI Veri Merkezi Bağlantı

Güncel Fiyat: \$552.51

Hedef Fiyat: \$751.87

Fabrinet, çip tasarlamıyor ya da yazılım yazmıyor; dünyanın optik transceiver ve fotonik bileşenlerinin büyük kısmını Lumentum ve Coherent gibi müşteriler için üreten fiili fason üretici. 800G ve üzeri optik transceiver sevkiyatlarının 2025'teki 24 milyon adetten 2026'da yaklaşık 63 milyona sıçraması bekleniyor; Fabrinet'in sipariş defteri tüm optik tedarik zincirinin sağlığının doğrudan göstergesi. Micron'un rekor bilançosuyla teyit edilen AI altyapı harcaması doğrudan optik bağlantı talebine yansıyor. AI bağlantı zincirinin en az tanınan ama en kritik halkalarından 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.	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: 161.40 – 161.25

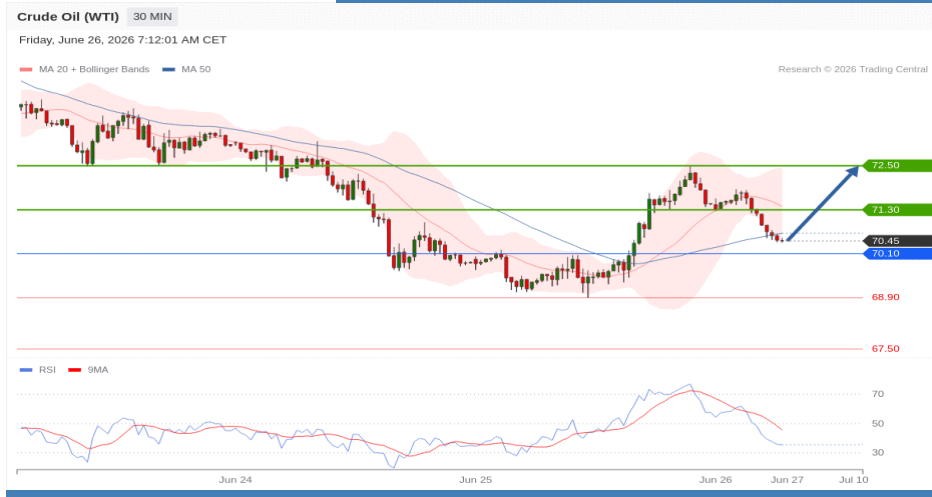
Pivot: 161.85

Beklenen Senaryo: 161.85'in altında, short pozisyonlar hedefler 161.40 ve 161.25.

Alternatif Senaryo: 161.85'in üstünde hedef 162.00 ve 162.15.

Görüş: 161.85 seviyesi direnç olarak kaldığı sürece, aşağı yönlü eğilimin baskın olduğu dalgalı bir fiyat hareketi beklenebilir.

HAM PETROL



Hedef: 71.30 – 72.50

Pivot: 70.10

Beklenen Senaryo: 70.10 üstünde long pozisyonlar, hedefler 71.30 ve 72.50.

Alternatif Senaryo: 70.10 altında, hedefler 68.90 ve 67.50.

Görüş: Teknik olarak RSI karışık görünümü.

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.