

GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- Katar görüşmelerinde yeni bir gerilim petrolü ve risk iştahını anında ve sert etkileyebilir, bu haftanın en yüksek ikili risk kaynağı.
- Samsung-SK Hynix'in 13 trilyon dolarlık yatırım taahhüdü arz kapasitesini artıracığından orta vadede AI bellek çipi fiyatlarını baskılayabilir; bu sektör marjları için ikincil bir risk.
- ABD tarım dışı istihdam güçlü gelirse Fed'in sonbahar faiz artışı somutlaşır; büyüme hisseleri ve gelişmekte olan piyasalar eş zamanlı baskıya girer.
- Çin'in 20 Japon savunma kuruluşunu ihracat kontrol listesine eklemesi Asya'daki teknoloji ve savunma tedarik zincirini doğrudan etkiliyor, bu gerilim derinleşirse bölgesel hisse ayrışması keskinleşebilir.
- Dolar'ın neredeyse bir yılın en iyi aylık performansını sergilemesi gelişmekte olan piyasalarda sermaye çıkışını hızlandırıyor; BofA'nın dolar uzun tavsiyesi bu trendin süreceğini öngörüyor.

Piyasa Notları

Haftaya çelişkili bir tabloyla giriyoruz: Hafta sonu ABD ve İran arasında çatışmalar yeniden başladı ancak aynı gün her iki taraf da karşılıklı saldırıları durdurarak bu hafta teknik görüşmelere başlamayı kabul etti. Bu eş zamanlı "vur ve otur" dinamiği artık piyasanın standart moda dönüştürdüğü bir tablo; müzakere ile çatışmanın paralel yürüdüğü bu süreçte her ikisi de ayrı fiyatlandırma kanalına dönüşmüş durumda. Petrol hafta sonu gerginliğiyle birlikte yükseldi ancak tanker geçişlerinin sürdüğüne dair haberler yükselişi sınırladı. ABD hisse vadeli işlemleri ise bu karmaşık tabloyu net bir yönde fiyatlayamıyor; S&P 500 vadeli işlemleri hafif artıda açıldı.

Jeopolitik gündeme bakıldığında Trump'ın "başlattığımız işi askeri olarak tamamlamak zorunda kalabiliriz" söylemi dikkat çekiyor; bu ifade müzakerelerin pozitif bir ivme kazanmasına rağmen ABD'nin askeri seçeneği hâlâ masada tuttuğunu gösteriyor. Katar görüşmeleri bu haftanın odak noktası olacak; diplomatik ilerleme şartıyla hem petrol hem de genel risk iştahı üzerinde belirleyici etkisi olabilir. Putin ise Rusya'da akaryakıt sorunlarının sürdüğünü açıkladı. Bu, yaptırımların bağımsız bir kanal üzerinden kendi ekonomisine de yansıdığını gösteren nadir bir kabul. Katar görüşmelerinde atılacak somut adımlar ya da yeni bir gerilim, bu haftanın en belirleyici jeopolitik değişkeni olma yolunda.

Asya'da haftanın en büyük kurumsal haberi Samsung ve SK Hynix'in ortaklaşa 13 trilyon dolarlık yatırım planını açıklaması. Bu rakam, savaş döneminde dahi AI bellek çipi talebinin ne kadar uzun soluklu öngörüldüğünü yansıtan tarihi bir taahhüt. Micron'un geçen hafta verdiği güçlü sinyalin sektörel karşılığı olarak okunabilir ve piyasanın geçen haftaki AI değerlendirme sorgusuna güçlü bir yanıt niteliği taşıyor. Öte yandan Apple'ın Çin'de yerel üretici CXMT'nin çiplerini satın almak için ABD'den onay aradığı haberi de dikkat çekici. Bu, hem ABD-Çin teknoloji rekabetinin hem de Apple'ın tedarik zinciri çeşitlendirme stratejisinin karmaşık bir kesişimi; Çin pazarına erişimi korumak için yerel tedarikçiyle çalışmak stratejik bir zorunluluk haline geliyor. Çin ise bu tabloya kendi hamlesiyle karşılık verdi: 20 Japon savunma kuruluşunu ihracat kontrol listesine ekledi; bu adım Japonya ile teknoloji ve savunma alanındaki gerilimin derinleştiğini gösteriyor.

Makro cepheye PBOC'un yeni gecelik faizinin tahminlerin altında kalması Çin'in gevşeme yolunu koruduğuna işaret ediyor; bu, Fed'in sıkılaştırdığı bir ortamda Çin'in ayrışan politika tercihini sürdürdüğünü gösteriyor. Gelişmekte olan ülke tahvilleri Warsh'ın şahin mesajının gecikmeli etkisiyle baskı altında seyrediyor; güçlü dolar bu piyasaları hem sermaye çıkışı hem de borç servisi maliyeti açısından olumsuz etkiliyor. BofA bu ortamda yatırımcılara üçüncü çeyrek boyunca dolar uzun pozisyonu tavsiye etti; dolar Haziran'ı neredeyse bir yılın en iyi aylık performansı ile kapatıyor. Bu hafta ABD tarım dışı istihdam ve ISM verilerinin gelmesiyle makro takvim yoğunlaşıyor; bu veriler piyasanın Temmuz faiz beklentilerini yeniden şekillendirebilir. Özellikle istihdam raporu, Fed'in sonbaharda ne kadar agresif davranabileceğini belirleyecek kritik bir veri olacak.

Wall Street'in euro pozisyonlarını azaltması ayrı bir sinyal; Avrupa büyüme görünümünün ve ECB politika belirsizliğinin kurumsal yatırımcıları eurodaki uzun pozisyonlardan uzaklaştırdığı görülüyor. Bu pozisyon değişikliği euro/dolar paritesi üzerinde aşağı baskı yaratıyor ve Avrupa ihracat hisselerine kısa vadeli destek sağlayabilir. Wolfe Research bu hafta yayımladığı raporla AI ve yarı iletken sektörünün ikinci yarıda piyasaları taşımayı sürdüreceği tezini koruyor; bu görüş geçen haftanın Apple ve SpaceX satışlarından zihinlerde kalan hayal kırıklığıyla çelişiyor ve önümüzdeki aylarda piyasanın en kritik tartışmasını oluşturuyor.

Altın ABD-İran saldırılarının etkisiyle geriledi; Hürmüz'den tanker geçişlerinin sürmesi enerji risk primini sınırlıyor ve güvenli liman talebini baskılıyor. Bitcoin 60.000 doların altında ikinci çeyreği tamamlamaya hazırlanıyor; ETF çıkışları yedi haftadır canlılığını koruyor ve kripto piyasasında yapısal bir baskı oluşturuyor.

Görünüm jeopolitik ve teknoloji kanallarında aynı anda çift yönlü baskı altında, yön arayan bir yapıyla haftaya başlıyor.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Bu haftanın fiyatlandırma mekanizmasını üç kuvvet şekillendiriyor. Birincisi jeopolitik çift sinyal: ABD-İran'ın "saldır ve müzakere et" döngüsü petrolü hem yukarı hem aşağı eğilimde tutuyor; Katar görüşmelerinden çıkacak somut bir ilerleme petrolü aşağı çekip ve risk iştahını artırır, yeni bir tırmanma ise tam tersini yapar. İkincisi AI'nın sektörel testi: Samsung-SK Hynix'in 13 trilyon dolarlık taahhüdü uzun vadeli talebi teyit ederken Apple'ın fiyat baskısı kısa vadeli değerlendirme sorgulamasını sürdürüyor; bu ayrışma yatırımcıları "hangi teknoloji?" sorusunu sormaya zorluyor. Üçüncüsü makro takvim: Bu haftanın istihdam ve ISM verileri, Warsh'ın şahin sinyalinin Fed'i gerçekten bağladığını mı yoksa yalnızca sinyal mi gönderdiğini netleştirecek. Güçlü veri faiz artışını somutlaştırır; zayıf veri ise Temmuz'dan itibaren piyasanın nefes alabileceği bir pencere açar.

Hisse Senedi Endeksleri

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
DOW JONES	0.32%	1.65%	7.93%	17.65%
S&P 500	-1.59%	-2.98%	7.43%	18.52%
NASDAQ 100	-4.05%	-4.01%	15.32%	28.39%
EURO STOXX50	-1.33%	2.92%	7.43%	17.42%
DAX40	-1.69%	-1.55%	0.92%	3.37%
FTSE100	0.64%	0.92%	5.77%	19.90%
CAC40	-0.43%	2.27%	4.89%	9.01%
SHANGHAI	-2.14%	0.13%	2.65%	18.28%
HANG SENG	-2.90%	-8.35%	-9.96%	-4.13%
NIKKEI 225	-3.91%	4.81%	38.11%	71.71%
MSCI EM	-5.12%	-2.38%	21.79%	39.88%

Forex Major & Emtia

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
EUR/USD	-0.19%	-2.17%	-2.89%	-3.22%
GBP/USD	-0.21%	-1.78%	-1.88%	-3.73%
EUR/GBP	0.05%	-0.39%	-1.01%	0.55%
USD/JPY	0.14%	1.59%	3.27%	12.33%
USD/CAD	0.15%	2.78%	3.31%	4.19%
AUD/USD	-1.41%	-3.91%	3.43%	4.89%
ALTIN	-3.14%	-10.56%	-5.92%	22.89%
GÜMÜŞ	-10.17%	-22.20%	-17.85%	62.22%
BRENT PETROL	-6.72%	-22.55%	20.91%	10.51%
WTI PETROL	-5.94%	-22.37%	22.94%	9.58%
PLATIN	-3.62%	-15.56%	-21.27%	19.51%
PALADYUM	-3.52%	-9.79%	-23.91%	11.38%

Isı Haritası



Öne Çıkan Hisse Senetleri



SALESFORCE INC. (CRM)

Sektör: Kurumsal Bulut Yazılımı / AI Ajan Platformu

Güncel Fiyat: \$158.37

Hedef Fiyat: \$252.98



Salesforce, müşteri ilişkileri yönetimi yazılımının küresel lideri; Agentforce platformuyla kurumsal yapay zeka ajanlarının merkezinde. Bugün NOW, WDAY ve DDOG gibi kurumsal yazılım hisseleri sert yükselirken sermaye, çöken bellek-çip grubundan yazılıma rotasyon yapıyor. Salesforce bu grupta henüz aynı ölçüde primlenmedi daha temiz giriş sunuyor. AI değerlendirme endişesinin donanımı vurduğu bu ortamda, somut nakit akışı ve %30+ faaliyet marjıyla Salesforce defansif-büyüme hibridi konumunda. Agentforce'un tekrarlayan gelir tabanını genişletmesi ve kurumsal AI harcamasının yazılım katmanına kayması öne dönük güçlü katalizör; donanım volatilitesinden korunaklı bir AI maruziyeti.



MERCK & CO INC. (MRK)

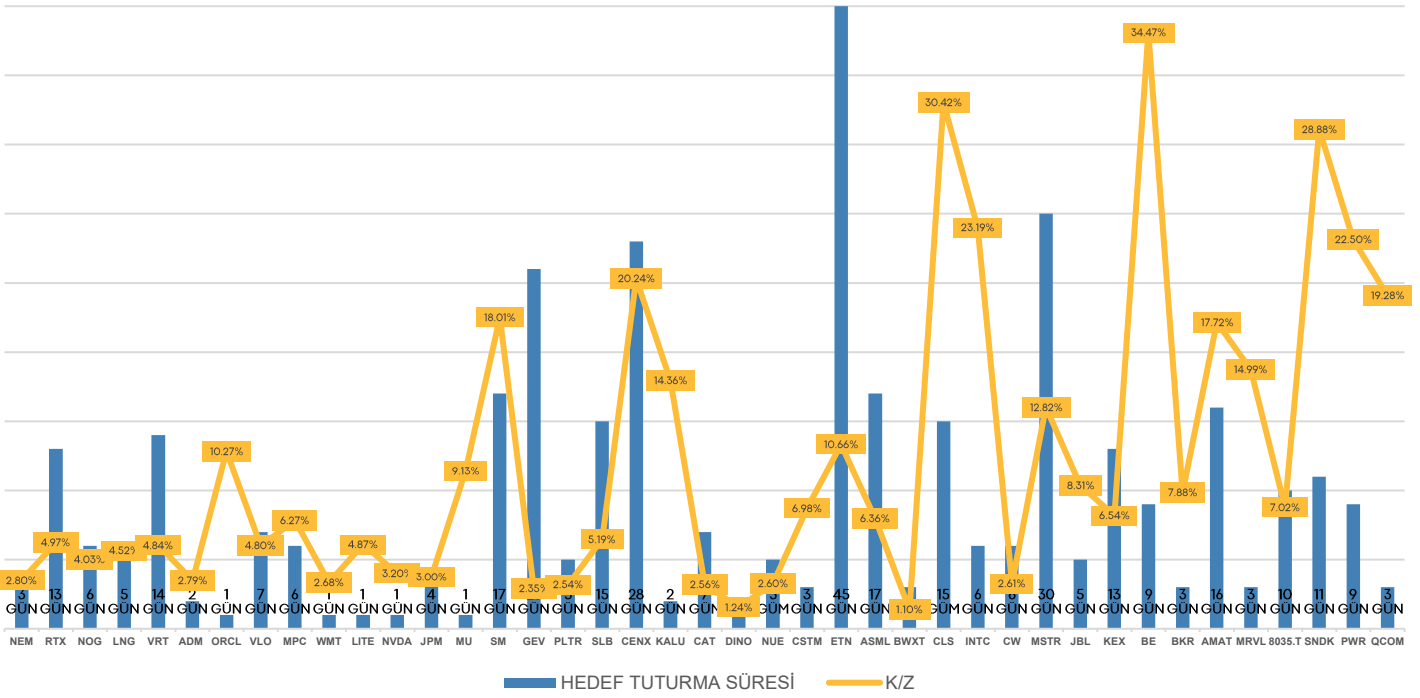
Sektör: Biyofarmasötik / Savunmacı Sağlık

Güncel Fiyat: \$128.05

Hedef Fiyat: \$138.00



Merck, Keytruda onkoloji ilacı başta olmak üzere güçlü ilaç portföyüyle savunmacı sağlık sektörünün lideri. Bellek-çip satışının vurduğu bu hafta Merck, Sherwin-Williams ile birlikte savunmacı rotasyonda yükselen isimler arasında öne çıktı. Bugün sert yükselen Moderna ve Lilly'nin aksine Merck henüz aynı ölçüde primlenmedi Keytruda'nın patent süresi dolmadan önce şirketin subkutan formülasyonu ve genişleyen onkoloji boru hattı uzun vadeli gelir görünürlüğü sağlıyor. Düşük değerlendirme, güçlü temettü ve döngüden bağımsız ilaç talebi, şahin Fed ortamında Merck'i düşük korelasyonlu savunmacı-büyüme tercihi yapıyor.

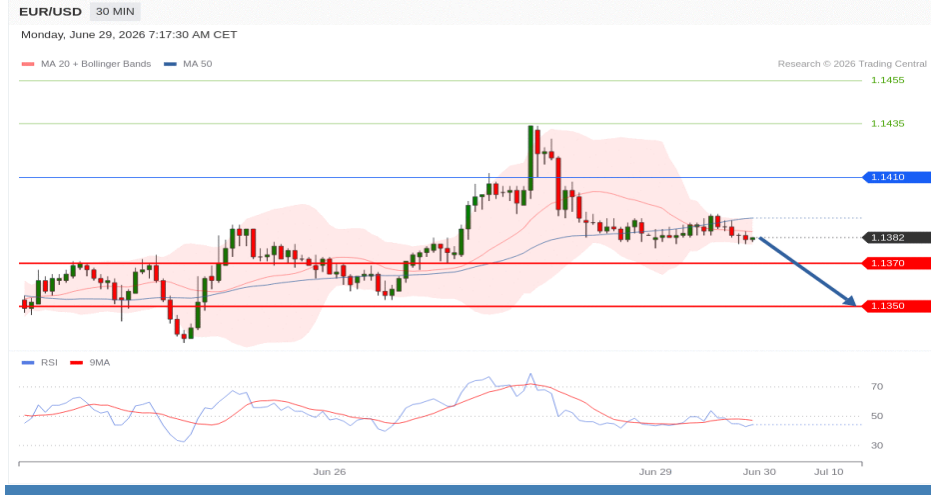


Takip Listemizden Çıkarılan Hisseler

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	\$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.	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/USD



Hedef: 1.1370 – 1.1350

Pivot: 1.1410

Beklenen Senaryo: 1.1410 altında, short pozisyonlar hedefler 1.1370 ve 1.1350.

Alternatif Senaryo: 1.1410'un üstünde hedef 1.1435 ve 1.1455.

Görüş: 1.1410 seviyesi direnç olarak kaldığı sürece, 1.1370'e geri çekilme muhtemel.

ALTIN



Hedef: 4,025 – 4,005

Pivot: 4,095

Beklenen Senaryo: 4,095 altında short pozisyonlar, hedefler 4,025 ve 4,005.

Alternatif Senaryo: 4,095 üstünde, hedefler 4,122 ve 4,140.

Görüş: 4,095 seviyesi direnç olarak kaldığı sürece, aşağı yönlü eğilimin baskın olduğu dalgalı bir fiyat hareketi beklenebilir.

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.