

GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- Doha görüşmeleri olumlu başladı ancak Hürmüz geçiş ücreti meselesi hâlâ çözümsüz; bu kilitlenme noktası aşılamazsa süreç yeniden çöküş riskiyle karşılaşabilir.
- OpenAI'nin yüzde 50 maliyet düşüşü yarı iletken talebini kalıcı olarak yeniden fiyatlandırabilir; Samsung-SK Hynix'in 13 trilyon dolarlık yatırım taahhüdü bu senaryoda ciddi bir aşırı kapasite riskine dönüşür.
- Bugün açıklanacak tarım dışı istihdam raporu ADP'nin zayıf sinyalini teyit ederse Fed'in faiz artışı takvimi kayar; bu durum büyüme hisseleri için kısa vadeli rahatlama yaratabilir.
- Tokyo'nun ambush müdahalesi taktiğine geçmesi kısa Yen pozisyonlarını ani ve büyük zarara uğratabilir; bu risk Asya döviz piyasalarında geniş bir volatilité dalgasını tetikleyebilir.
- USMCA'nın yenilenmemesi Kuzey Amerika tedarik zincirinde derin bir belirsizlik yaratıyor; özellikle Meksika üzerinden ürün satan Avrupalı ve Asyalı şirketler bu gelişmeden dolayı etkilenebilir.

Piyasa Notları

Bugünün gündemine yapay zeka sektöründe bir deprem niteliğinde haber damgasını vurdu: OpenAI, mühendislerinin yapay zeka modellerini çalıştırma maliyetini yaklaşık yüzde 50 düşüren yazılım optimizasyonları geliştirdiğini duyurdu. Bu tek haber, tüm AI çip ekosistemini sarstı; eğer aynı iş daha az GPU ile yapılabiliyorsa gelecekteki donanım talebi beklentinin altında kalabilir. Sonuç: Micron yüzde 10,57, SK Hynix yüzde 12,81, Samsung yüzde 8,90, Tokyo Electron yüzde 9,52 geriledi; Asya'da KOSPI devre kesiciye yaklaştı. Bu gelişme, geçen haftanın Micron rekor bilançosu ve Samsung-SK Hynix'in 13 trilyon dolarlık yatırım taahhüdüyle çelişen sert bir gerçeklik denetimine dönüştü. Karşı görüş ise şu: Maliyet düştükçe kullanım hızlanır ve bu uzun vadede toplam talep artışına yol açabilir; piyasa tarihinde bu "Jevons paradoksu" olarak biliniyor: Daha ucuz bir kaynak daha fazla tüketimi teşvik eder. AI çipleri için de benzer bir dinamik geçerli olabilir, ancak bu uzun vadeli bir tez ve dünkü satışları durdurmaya yetmedi.

Meta ise bu tabloya ikinci bir baskı kanalı ekledi: Şirketin fazla AI işlem kapasitesini satmak üzere bir bulut işi kurduğu haberi, mevcut donanımın daha uzun süre kullanılabilmesi anlamına geliyor ve bu da yeni çip alımlarının ertelenebileceği endişesini güçlendiriyor. Ancak Meta bu haberle yüzde 8,81 yükselerek dün en çok kazananlarından oldu; kendi bulut gelirine geçen bir şirket için bu, değer yaratıcı bir adım. Bu ayrışma kritik bir mesajı taşıyor: AI haberleri artık yarı iletken ve platform şirketleri arasında keskin biçimde ayrışıyor; bir taraf için kötü olan haber, öbür taraf için fırsat olabilir.

ABD hisse piyasaları bu sabah seans sonrası AI açıklamalarını ve ADP istihdam verisini sindiriyor. Dün akşam açıklanan ADP özel sektör istihdamı Haziran'da 98.000 olarak gerçekleşti; beklenti 120.000 civarındaydı. Bu zayıf veri, bugün açıklanacak tarım dışı istihdam raporu öncesinde Fed'in faiz artışı takvimi hakkında soru işaretleri yarattı. Warsh ise dünkü Sintra konuşmasında enflasyon risklerinin son haftalarda azaldığını söyledi; bu, dot plot'taki şahin sinyalin yumuşayabileceğine dair ilk işaret olarak piyasa tarafından okunuyor. S&P 500 vadeli işlemleri bu sabah yüzde 0,17 eksidede, Nasdaq vadeli işlemleri ise OpenAI haberinin getirdiği yarı iletken satışıyla yüzde 0,58 eksidede seyrediyor; Avrupa hisse vadeli işlemleri ise görece sakin, yüzde 0,2 artıda açıldı.

İran-ABD cephesinde Doha görüşmeleri kalıcı bir barışa ulaşmadan sona erdi; ancak ABD'ye göre olumlu bir başlangıç yapıldı. Hürmüz geçiş ücreti meselesi hâlâ kilitlenme noktası. Petrol bu belirsizlik ortamında Hürmüz'deki arz artışını fiyatlayarak geriledi; WTI 68-70, Brent 70-72 dolar bandında seyrediyor. İran barış görüşmelerinde ABD'nin bölgeden çekilmesi gerektiği mesajını verdi; bu, müzakerelerin ne kadar karmaşık bir zeminde yürüdüğünü gösteriyor. Vance ise Trump'ın mecbur kalmadıkça İran'a asker göndermeyeceğini açıkladı; bu söylem, askeri seçeneğin gündemden tamamen çıkmadığını ama acil olmadığını teyit ediyor.

Japonya'da ambush müdahalesi taktiklerini devreye aldığı haberi dikkat çekici. Tokyo, kısa satışçıları baskı altına almak için önceden sinyaller vermeksizin müdahale etmeyi planlıyor; ani ve beklenmedik kur müdahalesi, yatırımcıların Yen'in daha fazla değer kaybedeceğine bahse giren pozisyonlarını büyük zarara uğratabilir. Bu taktik değişikliği piyasada derin bir temkinlilik hali yaratıyor; müdahalenin ne zaman ve ne şiddetle gelebileceği bilinmediğinden kısa Yen pozisyonları giderek daha riskli hale geliyor. Trump ayrıca USMCA anlaşmasını yenilememe kararı aldı; bu Meksika ve Kanada ile ticaret ilişkisinde ciddi bir belirsizliği beraberinde getiriyor. USMCA'nın sona ermesi yalnızca ticaret değil, Kuzey Amerika tedarik zinciri yapısını da derinden etkileyebilir. Özellikle otomotiv ve sanayi sektörleri en fazla payı alacak sektörler arasında gösteriliyor. Altın ise dün açıklanan ABD verilerinden sonra toparlandı; faiz baskısının hafiflediğine dair sinyaller metali destekledi. Bitcoin ise 60.000 doların üzerine çıktı; Warsh'ın yumuşayan tonu kripto için kısa vadeli destek sağladı.

Görünüm OpenAI'nin verimliliği artırma haberi ve zayıf ADP verisiyle çift yönlü sürpriz içeren, yön bulmakta zorlanan bir yapı sergiliyor.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Bugünkü piyasa mekanizması iki zıt kuvvetin keskin çatışmasına sahne oluyor. Bir yanda OpenAI'nin verimlilik atılımı yarı iletken talebinin beklentinin altında kalabileceği endişesiyle Micron, SK Hynix ve Samsung'u çökertiyor; bu, geçen çeyreğin en güçlü performans gösterenlerini anında en büyük kaybedenler haline getiriyor. Öte yanda ADP'nin zayıf gelmesi ve Warsh'ın enflasyon endişelerinin azaldığı sinyali faiz artışı beklentilerini kısmen yumuşatıyor. Bu da, S&P 500 ve Nasdaq'ın açılışta çok daha sert düşmesini engelliyor. Bu iki kuvvet birbirini çarpışırken Avrupa vadeli işlemleri ve petrol daha sakin bir zeminde duruyor; Doha'nın kalıcı barış çıkarmadan sona ermesi petrolü arz normalleşmesi beklentisi üzerinden aşağı çekmeyi sürdürüyor. Bugünkü istihdam raporu bu dengelerin hangisi lehine bozulacağını belirleyecek.

Hisse Senedi Endeksleri

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
DOW JONES	0.74%	3.19%	8.83%	16.68%
S&P 500	1.71%	-0.93%	9.32%	19.17%
NASDAQ 100	1.25%	-2.49%	18.06%	30.36%
EURO STOXX50	0.26%	3.81%	8.42%	17.61%
DAX40	0.18%	0.99%	2.25%	4.62%
FTSE100	-0.49%	1.41%	5.51%	18.76%
CAC40	-1.05%	2.36%	4.67%	7.53%
SHANGHAI	-2.28%	-1.41%	1.45%	16.33%
HANG SENG	-0.31%	-10.25%	-10.24%	-4.42%
NIKKEI 225	-4.89%	0.63%	36.73%	73.00%
MSCI EM	-4.15%	-5.85%	19.87%	36.09%

Forex Major & Emtia

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
EUR/USD	0.20%	-1.76%	-3.01%	-3.10%
GBP/USD	0.83%	-0.86%	-1.28%	-2.59%
EUR/GBP	-0.63%	-0.90%	-1.74%	-0.52%
USD/JPY	0.18%	1.26%	3.45%	11.83%
USD/CAD	0.00%	2.19%	3.48%	4.56%
AUD/USD	-0.22%	-3.28%	3.31%	4.91%
ALTIN	1.01%	-8.26%	-5.72%	22.29%
GÜMÜŞ	3.38%	-17.71%	-16.05%	62.42%
BRENT PETROL	-6.32%	-29.38%	16.85%	3.54%
WTI PETROL	-5.42%	-30.06%	19.12%	2.95%
PLATIN	0.75%	-13.19%	-21.50%	17.86%
PALADYUM	3.34%	-5.89%	-23.69%	7.83%

Isı Haritası



Öne Çıkan Hisse Senetleri

Microsoft dün +%3,02 ile 384,28 dolara yükselirken bellek-çip grubu sert çöküyor; OpenAI'nin çip verimliliğini %50 artırması, AI değerinin donanımdan yazılıma kaydığını gösteriyor — bu doğrudan Microsoft'un lehine. Azure bulut platformu ve OpenAI ortaklığıyla Microsoft, AI'nin uygulama katmanının birincil kazananı; inference maliyetlerinin düşmesi Microsoft'un AI ürünlerinin marjını artırıyor, çünkü aynı hizmeti daha az GPU ile sunabiliyor. Çip endişesinin donanımı vurduğu bu rotasyonda MSFT, somut nakit akışı ve yazılım-ağırlıklı AI maruziyetiyle defansif-büyüme hibridi sunuyor; henüz aşırı primlenmemiş, geleceğe yönelik bir zemin.

MICROSOFT CORP. (MSFT)

Sektör: Bulut & Kurumsal AI Yazılımı

Güncel Fiyat: \$384.28

Hedef Fiyat: \$565.61



MONGODB INC. (MDB)

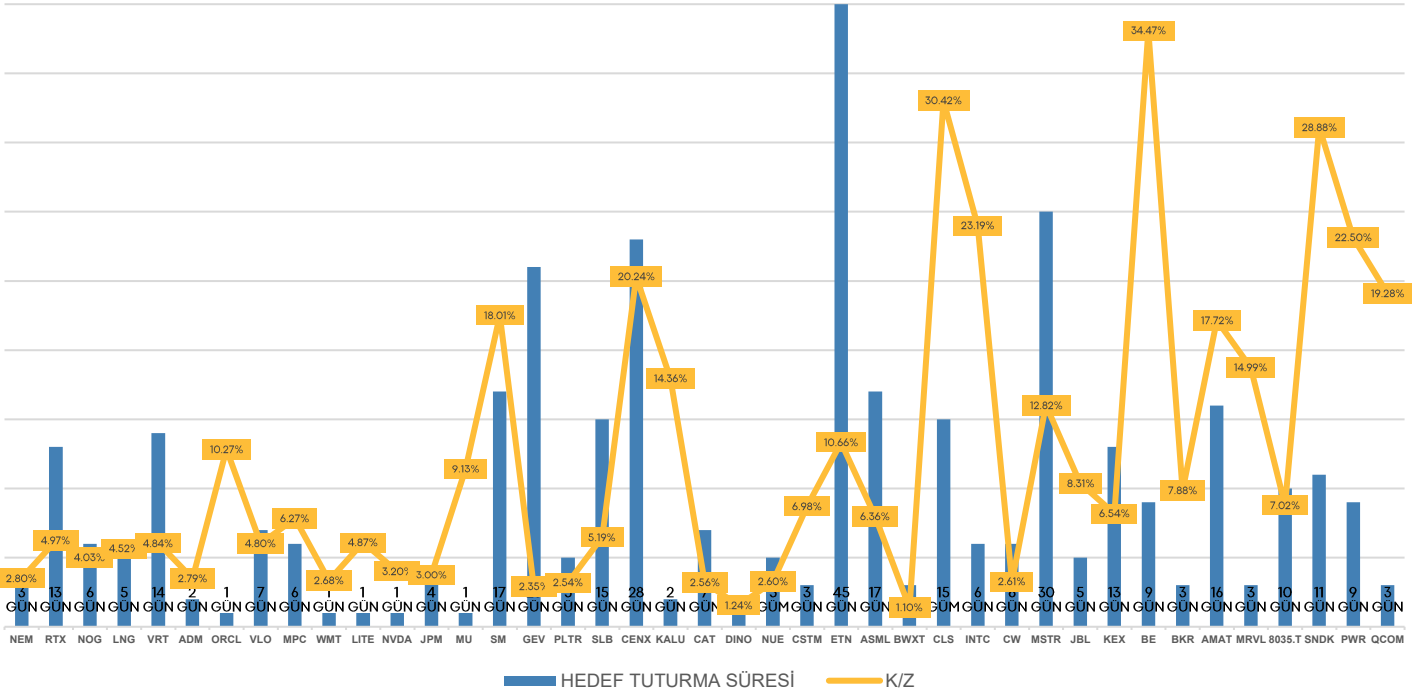
Sektör: Bulut Veritabanı / AI Uygulama Altyapısı

Güncel Fiyat: \$359.38

Hedef Fiyat: \$394.95

MongoDB, modern uygulamalar için tercih edilen NoSQL veritabanı platformu; amiral ürünü Atlas bulut hizmeti ve yerleşik Vector Search özelliğiyle AI uygulamalarının veri altyapısının merkezinde. Atlas gelir büyümesi %29,4'e hızlandı; BofA, MongoDB'nin en büyük AI katalizörünün henüz gelmediğini, tüketiciye yönelik kurumsal AI uygulamalarının yaygınlaşmasıyla devreye gireceğini ve bunun piyasa beklentisinden daha erken gerçekleşebileceğini savunuyor. Vector Search müşterileri yıllık bazda ikiye katlandı. OpenAI verimlilik atılımının yazılıma rotasyonu tetiklediği bugün, henüz tam fiyatlanmamış MDB bu temanın en makul değerlemeli ileriye dönük ismi.





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

EUR/USD



Hedef: 1.1370 – 1.1360

Pivot: 1.1395

Beklenen Senaryo: 1.1395 altında, short pozisyonlar hedefler 1.1370 ve 1.1360.

Alternatif Senaryo: 1.1395'in üstünde hedef 1.1410 ve 1.1425.

Görüş: 1.1395 seviyesi direnç olarak kaldığı sürece yukarı yönlü potansiyelin kısıtlı olduğu görüşünderiz.

HAM PETROL



Hedef: 66.80 – 66.00

Pivot: 68.70

Beklenen Senaryo: 68.70 altında short pozisyonlar, hedefler 66.80 ve 66.00.

Alternatif Senaryo: 68.70 üstünde, hedefler 69.20 ve 70.10.

Görüş: RSI, yeni bir düşüşe 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.