

GÜNLÜK KÜRESEL PİYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- Yumuşayan enflasyon verileri faiz artışı planlarını çözebilir ancak şahin Fed açıklamalarının sürmesi teknoloji hisselerindeki değerlendirme rahatlamasını sınırlayabilir.
- Hürmüz ve Kızıldeniz rotalarının birlikte tehdit altına girmesi, petrol risk primini büyüterek küresel enflasyon ile büyüme görünümünü bozabilir.
- Doların haftalık gerilemesi altın ve gelişen piyasa varlıklarını destekleyebilir enerji şokunun devamı ise bu rahatlamamanın kalıcılığını zayıflatabilir.
- Asya teknoloji hisselerindeki sert çözülme derinleşirse yapay zekâ yatırımlarına ilişkin kârlılık sorgulaması ABD ve Avrupa endekslerine yeniden yayılabilir.
- Netflix'in güçlü sonuçlarına rağmen zayıf öngörüyle satılması, bilanço sezonunda geçmiş performanstan çok gelecek dönem beklentilerinin fiyatlanacağını gösteriyor.

Piyasa Notları

Küresel piyasalar haftanın son işlem gününe yumuşayan ABD enflasyon verilerinin faiz artışı beklentilerini geri çekmesine rağmen teknoloji hisselerinde derinleşen satışların ve İran geriliminin risk iştahını bastırdığı bir görünümle giriyor. Tüketici ve üretici fiyatlarının tahminlerden daha ılımlı gelmesi, daha önce 2027 ortasına kadar iki faiz artışı bekleyen opsiyon piyasasında pozisyon çözülmesini hızlandırdı; artık yatırımcılar tek artış yapılması veya hiç artış yapılmaması ihtimaline daha fazla ağırlık veriyor. Buna karşılık Dallas Fed Başkanı Lorie Logan ile Fed Başkan Yardımcısı Philip Jefferson'ın enflasyon yeniden hızlanırsa daha sıkı politikanın gerekebileceğini belirtmesi, rahatlamanın tam bir güvercin dönüşüne evrilmesini engelliyor. Teknoloji ağırlıklı satışın S&P 500 ve Nasdaq 100 vadelerine taşınması, piyasanın faiz görünümünden çok kârlılık, değerlendirme ve şirketlerin ileriye dönük beklentilerine daha sert tepki verdiğini ortaya koyuyor. Doların haftalık kayba yönelmesi de faiz artışı işlemlerindeki çözülme doğrultusunda da petrol kaynaklı enflasyon riski döviz piyasasında kalıcı bir rahatlama oluşmasını zorlaştırıyor.

Wall Street'teki baskının ilk kaynağı yarı iletkenler olsa da satışın kapsamı giderek genişliyor. TSMC, güçlü ikinci çeyrek sonuçları ve yükselen gelir beklentisine rağmen artan yatırım harcaması kaygılarıyla gerilerken Nvidia, Intel ve diğer çip hisselerindeki kayıplar yapay zekâ yatırımlarının sürdürülebilir getirisine ilişkin sorgulamayı büyüttü. Netflix'in ikinci çeyrek geliri yıllık yüzde 13,4 artarak 12,6 milyar dolara, hisse başına kârı 80 cente yükseldi ancak üçüncü çeyrek gelir ve kâr öngörüsünün Wall Street beklentilerini karşılamaması sonucu hisse kapanış sonrası işlemlerde yaklaşık yüzde 9 düştü. Alphabet'in Gemini 3.5 Pro modelini geciktireceği haberi hissede yüzde 4,4 kayıp yaratırken SpaceX'in Starship testini kalkıştan dakikalar önce iptal etmesi sonrasında hisse yaklaşık yüzde 4 geriledi. Böylece yatırımcılar güçlü geçmiş dönem sonuçlarından çok, bugünkü harcamaların gelecekte ne kadar gelir ve serbest nakit akışı üreteceğine odaklanmaya başladı.

Enerji cephesinde ise tam tersine yukarı yönlü baskı korunuyor. ABD'nin İran'a karşı altıncı gece saldırı düzenlemesi, Tahran'ın bölgedeki Amerikan üslerine misillemesi ve Hürmüz'den petrol akışının sınırlandırılması Brent'i 84 dolara, WTI'ı ise 78 dolar bandına taşıdı. Her iki gösterge de haftalık yaklaşık yüzde 12 prim yaparken ABD ahlakasının sıkılaştırılması İran bağlantılı LPG tankerlerinin rota değiştirmesine ve açık denizde beklemesine yol açtı. İran'ın, enerji altyapısına saldırılması halinde Husilerden Kızıldeniz rotasını kapatmaya hazırlanmalarını istemesi riskin Hürmüz'le sınırlı kalmayabileceğini düşündürüyor. Bu tablo petrolü desteklerken enerji kaynaklı enflasyon baskısı, Fed'in faiz artışı ihtimalini yeniden gündeme taşıyarak hisse çarpanları ve altın üzerinde dolaylı baskı oluşturuyor.

Altın cuma günü yüzde 0,5 toparlanarak 3.990 dolar civarına yükselse de haftalık yüzde 3,2 kayıpla son altı haftanın en sert düşüşüne hazırlanıyor. Yumuşak enflasyon verilerinin sağladığı faiz rahatlama, petrol şokunun büyüttüğü enflasyon kaygısını dengelemeye yetmedi. Dolar da haftalık düşüşe yönelse bile jeopolitik risk ve şahin Fed açıklamaları nedeniyle kalıcı zayıflık üretmekte zorlanıyor. Wall Street bankalarında ikinci çeyrek gelirleri güçlü seyretmesine rağmen Bank of America, Wells Fargo, Citigroup, Goldman Sachs ve Morgan Stanley'de toplam çalışan sayısının 10 binden fazla azalması, finans sektöründe verimlilik ve maliyet disiplininin kâr büyümesinden bağımsız sürdüğünü gösteriyor.

Asya'da teknoloji satışları daha sert hissediliyor. Japonya'da Nikkei yüzde 5'in üzerinde gerileyerek haziran ortasından bu yana en düşük seviyesine inerken Kioxia yüzde 16'dan fazla, Murata yaklaşık yüzde 12 düştü. Güney Kore piyasaları tatil nedeniyle kapalıydı. Çin teknoloji hisseleri de Wall Street'teki çözülme izlerken Pekin'in Rusya dahil 29 ülkenin katıldığı Dünya Yapay Zekâ İşbirliği Örgütü'nü kurması, teknoloji rekabetinin şirketlerden kurumsal ve jeopolitik bloklara taşındığını gösteriyor. Bu girişim Çin'in standartlar, veri altyapısı ve model erişimi alanlarında ABD merkezli ekosisteme alternatif kurma arayışını belirginleştirirken kısa vadede yerel AI şirketlerindeki değerlendirme baskısını ortadan kaldırmıyor. Brezilya'nın ABD'nin yüzde 25'lik tarife kararına tepki vermesi de ticaret geriliminin genişleyebileceğini hatırlatıyor. Görünüm, faiz artışı pozisyonlarının çözüldüğü ancak teknoloji değerlemeleri ve İran kaynaklı enerji riskinin piyasayı baskıladığı son derece yoğun bir günde şekilleniyor.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Piyasalar bugün zayıflayan faiz artışı beklentilerinin sağladığı desteğin teknoloji şirketlerinin ileriye dönük öngörüler ve İran kaynaklı enerji riski tarafından gölgelenmesini fiyatlıyor. S&P 500 vadeli endeksi yüzde 0,8, Nasdaq 100 vadeli endeksi yüzde 1,7 ve Dow Jones vadeli endeksi yüzde 0,6 geriliyor. Brent yüzde 1,25 yükselişle 85,28 dolara çıkarken altın günlük yüzde 0,5 toparlansa da haftalık yüzde 3,2 kayba yöneliyor. Bitcoin tarafında ise faiz rahatlama ile jeopolitik baskı birbirini dengeliyor. Netflix'in güçlü ikinci çeyrek sonuçlarına rağmen beklenti altı üçüncü çeyrek öngörüsü sonrası yaklaşık yüzde 9 düşmesi, piyasanın gerçekleşen sonuçlardan çok gelecek döneme odaklandığını gösteriyor. Teknoloji hisselerinde çip değerlemeleri, petrol fiyatları ve Fed üyelerinin açıklamaları günün temel katalizörleri olacak.

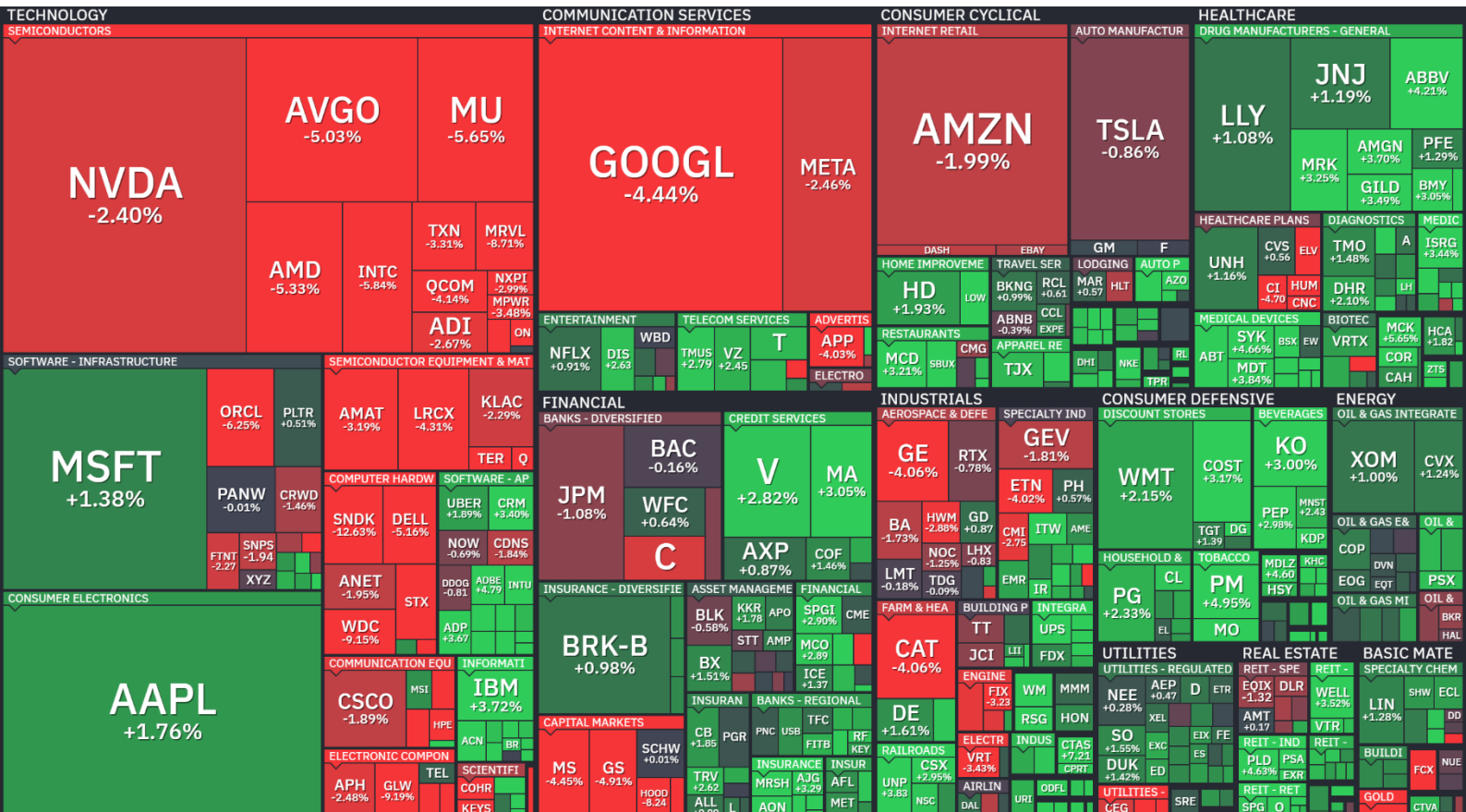
Hisse Senedi Endeksleri

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
DOW JONES	-0.16%	1.92%	9.34%	18.52%
S&P 500	-0.55%	0.44%	10.05%	19.64%
NASDAQ 100	-2.68%	-4.54%	14.95%	25.84%
EURO STOXX50	0.18%	-0.67%	8.36%	17.20%
DAX40	-0.60%	-0.44%	1.74%	2.58%
FTSE100	0.71%	1.66%	6.45%	17.57%
CAC40	0.49%	-1.02%	5.13%	7.04%
SHANGHAI	-5.11%	-7.30%	-4.46%	7.28%
HANG SENG	1.49%	2.55%	-4.27%	-1.17%
NIKKEI 225	-6.38%	-9.67%	27.51%	61.19%
MSCI EM	-3.99%	-9.32%	15.59%	29.93%

Forex Major & Emtia

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
EUR/USD	0.31%	-0.08%	-2.53%	-1.52%
GBP/USD	0.48%	2.02%	-0.02%	0.47%
EUR/GBP	-0.16%	-2.05%	-2.50%	-1.98%
USD/JPY	0.42%	0.62%	3.64%	9.10%
USD/CAD	-0.88%	-0.74%	2.24%	2.24%
AUD/USD	0.52%	-0.38%	4.70%	7.34%
ALTIN	-2.95%	-5.01%	-7.32%	19.37%
GÜMÜŞ	-7.02%	-15.45%	-21.92%	45.74%
BRENT PETROL	9.67%	3.45%	37.19%	21.55%
WTI PETROL	9.76%	2.10%	36.77%	18.80%
PLATIN	-1.83%	-5.79%	-22.27%	12.34%
PALADYUM	-2.74%	-2.95%	-22.67%	0.06%

Isı Haritası



Öne Çıkan Hisse Senetleri

Aehr Test Systems, yapay zekâ sunucularında ve elektrikli araçlarda kullanılan gelişmiş yarı iletkenlerin test sistemlerini geliştiren teknoloji şirketidir. Çip hisselerinde görülen kısa vadeli satışlara rağmen yapay zekâ altyapısına yönelik uzun vadeli yatırım eğiliminin sürmesi, şirketin büyüme görünümünü destekliyor. Özellikle silikon karbür (SiC) ve yüksek performanslı işlemcilerin test süreçlerinde artan talep önemli bir büyüme alanı oluşturuyor. Son yıllarda gelir ve kârlılığını güçlü şekilde artıran şirket, yüksek brüt marjı ve sağlam nakit pozisyonu ile öne çıkıyor. Fiyatlamaya AI yatırım döngüsüne duyarlı; ana risk yarı iletken sermaye harcamalarında olası yavaşlamadır.

AEHR TEST SYSTEMS (AEHR)

Sektör: Bilgi Teknolojileri – Yarı İletken Test Ekipmanları

Güncel Fiyat: \$79.66

Hedef Fiyat: \$108.33

AEHR
TEST SYSTEMS



TIDEWATER INC. (TDW)

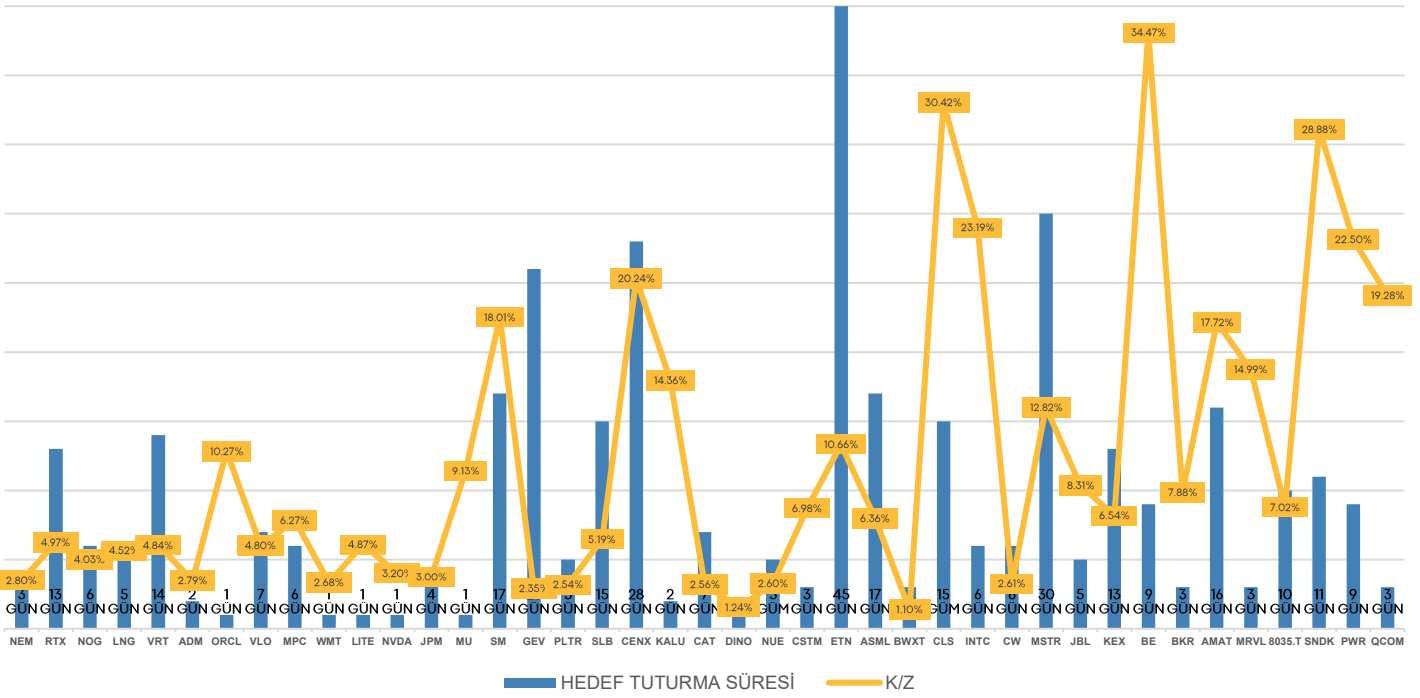
Sektör: Enerji – Offshore Deniz Hizmetleri

Güncel Fiyat: \$73.80

Hedef Fiyat: \$85.75

Tidewater, açık deniz petrol ve doğal gaz üretiminde kullanılan destek gemileriyle dünyanın en büyük offshore hizmet sağlayıcılarından biridir. ABD-İran geriliminin tırmanması ve Hürmüz Boğazı'ndaki arz risklerinin petrol fiyatlarını desteklemesi, offshore arama ve üretim faaliyetlerine yönelik harcamaların güçlü kalabileceğine işaret ediyor. Şirket, son yıllarda filo kullanım oranını ve günlük kira gelirlerini artırırken, faaliyet marjlarını iyileştirerek güçlü serbest nakit akışı üretmeye başladı. Sağlam bilançosu ve disiplinli sermaye yönetimi finansal görünümü desteklerken, petrol yatırım döngüsüne duyarlı; ana risk jeopolitik tansiyonun azalmasıyla enerji fiyatlarında yaşanabilecek sert geri çekilmedir.





Takip Listemizden Çıkarılan Hisseler

Hisse Adı	Hisse Kodu	Portföye Eklenildiği 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%
CURTIS-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	KEX	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: 162.55 – 162.70

Pivot: 162.20

Beklenen Senaryo: 162.20 üstünde, long pozisyonlar hedefler 162.55 ve 162.70.

Alternatif Senaryo: 162.20'nin altında hedef 162.00 ve 161.85.

Görüş: 162.20 seviyesinde oluşan destek, fiyatın geçici olarak dengelenmesine olanak sağladı.

ALTIN



Hedef: 3,970 – 3,942

Pivot: 4,015

Beklenen Senaryo: 4,015 altında short pozisyonlar, hedefler 3,970 ve 3,942.

Alternatif Senaryo: 4,015 üstünde, hedefler 4,040 ve 4,071.

Görüş: 3,970 seviyesinin aşağı yönlü kırılması, 3,942'ye geri çekilmenin önünü açabilir.

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 dayanarak 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 şekil 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.