

GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- Doha müzakereleri sürerken yeni saldırıların gerçekleşmesi anlaşma zeminini her an çökertebilir; petrol anında 105 dolar üzerine fırlatabilir.
- Trump'ın zenginleştirilmiş uranyumun imhası talebi İran için kırmızı çizgi; bu çelişki 60 günlük ateşkes taslağını bile tehdit ediyor.
- BOJ Haziran artışı beklentisi güçlenirken Japon Yen'i üzerindeki yapısal baskı sürüyor, bu çelişki Nikkei'de çift yönlü volatilité riski yaratıyor.
- Huawei'nin çip atılımı ABD teknoloji kısıtlamalarının etkinliğini sorgulatıyor, hem jeopolitik hem sektörel değerlendirme açısından uzun vadeli risk unsuru oluşturuyor.
- Bu haftaki ABD Q1 GSYİH revizyonu ve çekirdek PCE verisi beklentilerin üzerinde gelirse, petrol düşüşünün yarattığı faiz indirimi iyimserliği yerini stagflasyon kaygısına bırakabilir.



Piyasa Notları

Dünün barış rüzgarı bu sabah yerini yeni bir askeri temas haberine bıraktı. ABD ve İsrail uçakları, Doha'da süren müzakereler devam ederken güney İran'daki füze fırlatma rampaları ve deniz unsurlarına yönelik "savunma amaçlı" saldırılar düzenledi. Trump ise müzakerelerin "güzel biçimde ilerlediğini" söylerken İran'ın elindeki zenginleştirilmiş uranyumun teslim ya da imha edilmesi gerektiğini yineledi. Bu iki mesajın aynı anda gelmesi, barış sürecinin çatışmayla eş zamanlı yürüyüp yürüyemeyeceğine dair soruyu yeniden masaya taşıdı. Piyasa şimdi şunu soruyor: Dün fiyatlanan müzakere zemini bu yeni askeri temas haberiyle ne kadar aşındı?

Cevap kısmi: Petrol dün sert düşüşünden sonra yüzde 1,5-2 arasında toparlandı; Brent 97-98, WTI 92 dolar bandına geri döndü. Ancak bu geri dönüş, 100 dolar üzerinde yerleşik olan önceki bölgeye hâlâ uzak. Müzakere çerçevesi taslağının masada olduğuna dair sinyaller petrolün daha sert yükselmesini engelliyor. Piyasa saldırıyı müzakereyi bitiren bir hamle olarak değil, süreci karmaşıklaştıran bir etken olarak okudu. Altın dünkü barış kazanımının bir bölümünü bugün geri verdi; 4.571 dolar civarında yüzde 0,73 gerilemeyle seyrediyor. Tahvil getirileri görece sakin; 10 yıllık yüzde 4,51, 30 yıllık yüzde 5,03 seviyesinde. Dünkü dramatik getiri düşüşünün büyük bölümü korunuyor. Bu, piyasanın saldırıya rağmen müzakere sürecinin devam ettiğine inandığını gösteriyor.

ABD cephesinde piyasalar dün Anma Günü tatili nedeniyle kapalıydı; dünün barış haberi ABD hisselerine bu nedenle bugün yansıyor. S&P 500 vadeli işlemleri yüzde 0,6, Nasdaq vadeli işlemleri ise yüzde 0,7 artıda. Bu hareket hem dünkü küresel rallinin gecikmeli etkisini hem de bugünkü saldırı haberinin sınırlayıcı baskısını aynı anda yansıtıyor. Tahvil piyasasında "uzun süre yüksek faiz" beklentisiyle getiri farklarının kapandığı gözlemleniyor; kısa ve uzun vadeli tahvil getirileri arasındaki mesafenin daralması, piyasanın artık faiz indirimlerini değil yüksek faizi kalıcı bir veri olarak içselleştirdiğini ifade ediyor. Bu hafta açıklanacak ABD Q1 GSYİH revizyonu ve çekirdek PCE enflasyon verisi bu fiyatlama mantığını ya pekiştirecek ya da sorgulatacak kritik göstergeler olarak öne çıkıyor. Çekirdek PCE, yani gıda ve enerji dışındaki tüketici harcaması enflasyonu Fed'in politika kararlarında en yakından takip ettiği gösterge olduğundan piyasanın faiz beklentilerini doğrudan şekillendirecek.

Japonya'da BOJ'un yeni enflasyon ölçüm göstergesi, çekirdek enflasyonun hedefin üzerinde seyrettiğini teyit etti. Bu veri BOJ'un Haziran toplantısında faiz artışına gidebileceği beklentisini pekiştiriyor. Nikkei dünün 65.000 rekorundan yüzde 0,3 geri çekilerek 64.994 puanda seyrediyor; petrolün geri dönmesi ve BOJ artış beklentisi birbiriyle çelişen iki baskı oluşturuyor.

Asya'da günün en güçlü tablosu yeniden Seul'den geldi. KOSPI dün tatil nedeniyle kapalıydı; bugün yüzde 3,4 yükselişle 8.131 puanlık yeni rekoruna ulaştı ve önceki haftanın tüm birikimini tek seferde fiyatladı. Samsung yüzde 3, SK Hynix yüzde 7 yükseldi. Hong Kong'da ise Huawei'nin yarı iletken tasarım atılımı dikkat çekici; Çin'in ABD teknoloji kısıtlamalarına rağmen yerli çip kapasitesini artırması uzun vadeli jeopolitik rekabetin kritik bir kırılım noktasına dönüşüyor. Hua Hong Semiconductor yüzde 14, SMIC yüzde 10 yükseldi. Shanghai Bileşik ise yüzde 0,8 geriledi, müzakere belirsizliğinin yarattığı ihtiyat baskın.

Avrupa'da İtalya borsası 26 yılın rekorunu kırdı; savunma harcamalarına yönelik AB destekleri ve enerji maliyetinin görece gerilemesi İtalyan hisselerini taşıyor. Avrupa doğal gaz fiyatları anlaşma umuduyla geriledi; hem üretici hem tüketici maliyetleri açısından yapısal bir rahatlama sinyali veriyor. İran'da uluslararası internet erişiminin yeniden açılması ekonomik normalleşmenin altyapı boyutunun başladığına işaret eden önemli bir adım. Görünüm belirsizlik ve temkinli iyimserlik arasında, kırılma ve seçici bir yapıda.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Bugünkü mekanizma dünün tersine değil, dünün üzerine inşa ediliyor. Müzakere süreci saldırıya rağmen kesintisiz devam ediyor; Doha'daki görüşmelerin sürmesi, piyasanın "saldırı = çöküş" denklemine kurmamasının temel sebebi. Bu esneklik kritik bir mesaj taşıyor: Piyasa artık çatışmanın müzakereyle eş zamanlı yürüyebileceğini fiyatlamaya başladı. Petrolün 100 dolar altında tutunması enflasyon beklentilerini baskılıyor; bu durum Haziran'da açıklanacak Mayıs CPI verisinin Nisan'ın yüzde 3,8'inin altında gelebileceği ihtimalini canlı tutuyor. Eğer bu gerçekleşirse faiz indirimi penceresi yeniden aralanır ve büyüme hisselerinin değerlendirme baskısı hafifler. KOSPI'nin rekor kırması ve Huawei'nin çip atılımı ise Asya teknoloji hikayesinin hem barış senaryosundan hem de bağımsız sanayi dinamiklerinden beslendiğini gösteriyor. Bu hafta açıklanacak ABD Q1 GSYİH revizyonu ve çekirdek PCE enflasyon verisi bu fiyatlama mantığını ya pekiştirecek ya da sorgulayacak.



Öne Çıkan Hisse Senetleri

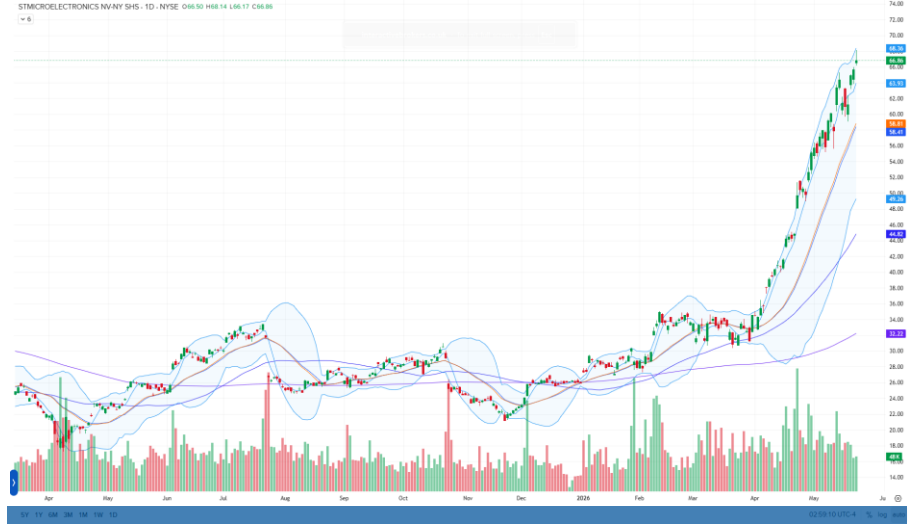
STMicroelectronics Q1 2026'da 3,10 milyar dolar gelir açıklayarak konsensüs tahminini aştı; yıllık büyüme %23 olarak gerçekleşti. Güçlü rezervasyon trendi ve AI destekli talep sayesinde veri merkezi gelirinin 2026 tam yılında 500 milyon doları aşması bekleniyor. Q2 2026 gelir rehberi 3,45 milyar dolar — sıralı %11,6 büyümeye işaret ediyor. Q2 bilançosu 23 Temmuz'da açıklanacak; konsensüs 3,46 milyar dolar gelir ve 0,27 dolar EPS öngörüyor. MarketBeat analist hedefi 49,07 dolar ile mevcut fiyattan belirgin yükseliş potansiyeline işaret ediyor. Otomotiv, sanayi ve AI'nın kesiştiği çeşitlendirilmiş gelir tabanı STM'yi döngüsel baskılara karşı dirençli kılıyor.

STMICROELECTRONICS (STM)

Sektör: Yarı İletken / Otomotiv Sanayi & AI Elektronikleri

Güncel Fiyat: \$66.86

Hedef Fiyat: \$90.00



AMPLITECH GROUP INC. (AMPG)

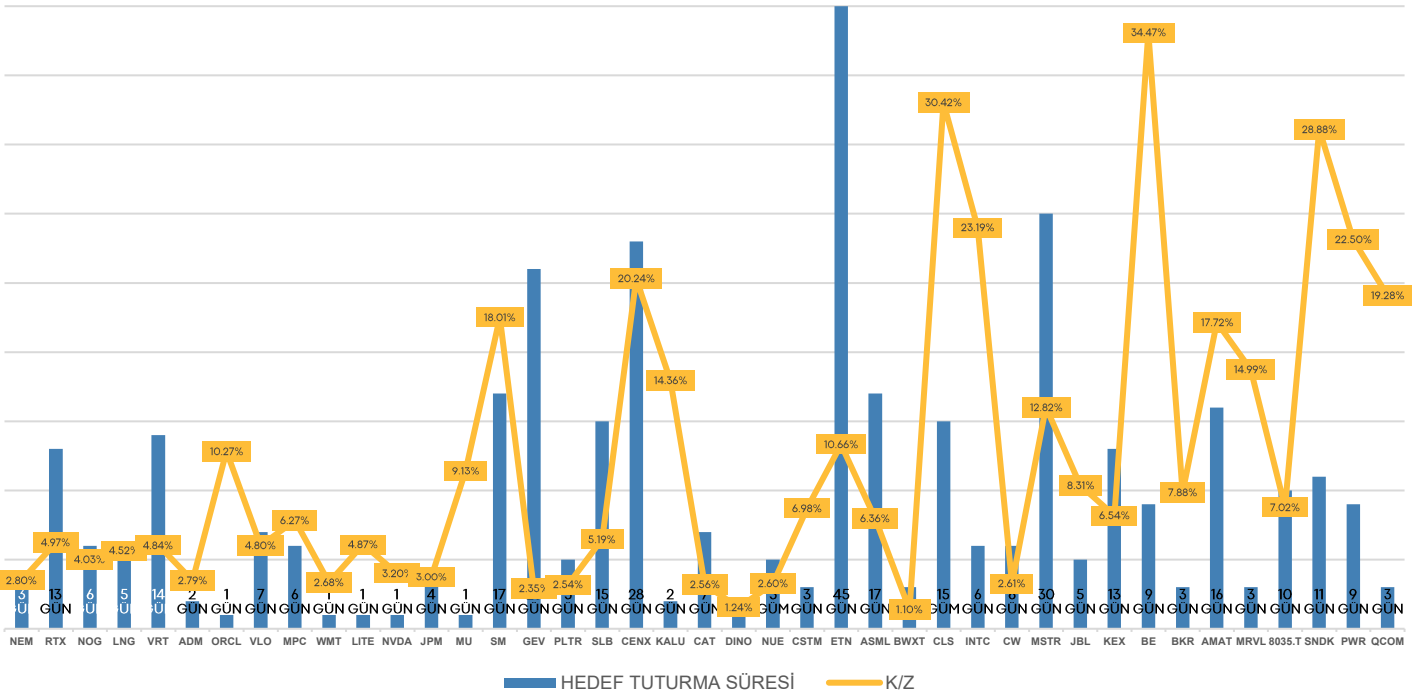
Sektör: RF & Mikrodalga Sinyal İşleme / 5G-6G & Kuantum Altyapısı

Güncel Fiyat: \$5.04

Hedef Fiyat: \$7.00

AmpliTech Group Q1 2026'da gelirini yıllık %48,6 artırarak 5,35 milyon dolara taşıdı; brüt marj %48'e yükselirken net zarar daralmayı sürdürdü. 100 milyon dolarlık LOI kapsamındaki üretim sevkiyatları başladı, Q2'nin Q1'i aşması bekleniyor. FCC ve Kanada ISED sertifikasyonlarını tamamlayan şirket 5G O-RAN pazarında ticari ivme kazandı. Bir sonraki bilanço 12 Ağustos'ta; konsensüs 8,16 milyon dolar gelir ve 0,11 dolarlık kâr öngörüyor — şirketin tarihinde ilk kez kârlılığa geçiş anlamına gelecek kritik bir dönüm noktası. Küçük piyasa değeri ve düşük likidite risk unsurları olmayı sürdürse de 5G, savunma elektroniği ve kuantum altyapısı temasının kesiştiği bu konumda AMPG spekülasyon ama yapısal güçlü bir hikaye sunuyor.





Takip Listemizden Çıkarılan Hisseler

Hisse Adı	Hisse Kodu	Portföye Eklendiği 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: 1.1655 – 1.1670

Pivot: 1.1615

Beklenen Senaryo: 1.1615'in üstünde, long pozisyonlar hedefler 1.1655 ve 1.1670.

Alternatif Senaryo: 1.1615'in altında hedef 1.1600 ve 1.1585.

Görüş: Konsolidasyon ihtimali tam anlamıyla göz ardı edilemese de süresinin kısıtlı olacağı görüşündeyiz.

GÜMÜŞ



Hedef: 75.50 – 74.50

Pivot: 77.70

Beklenen Senaryo: 77.70 altında short pozisyonlar, hedefler 75.50 ve 74.50.

Alternatif Senaryo: 77.70 üstünde, hedefler 78.50 ve 79.25.

Görüş: RSI düşüşün devamına 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.