



GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- Trump'ın Situation Room toplantısından askeri operasyonu genişletme kararıyla çıkması petrolü 95 doların üzerine taşıyabilir ve Mayıs kazanımlarının büyük bölümü tek bir haberle silinebilir.
- H2O çip kısıtlaması NVIDIA'nın Güneydoğu Asya gelirlerini tehdit ediyor; bu düzenleyici risk AI momentumunun sürdürülebilirliğini sorguluyor.
- Powell'in bağımsızlık vurgusu Warsh liderliğindeki Fed'in politika güvenilirliğini piyasa gözünde zorluyor, belirsizlik uzadıkça tahvil piyasası üzerindeki baskı artabilir.
- Japonya'nın ek bütçe kararı tahvil arzını artırıyor, BOJ'un Haziran toplantısı öncesinde bu iki güç birleşirse Yen ve Nikkei üzerinde çift yönlü volatilité derinleşebilir.
- Cuma'nın istihdam raporu beklentilerin altında gelirse stagflasyon tartışması yeniden merkeze oturur, üzerinde gelirse petrol düşüşünün yarattığı faiz indirimi penceresi daha sağlam bir zemine kavuşur.



Piyasa Notları

Haziran'a güçlü bir kapanışla giriyoruz. Mayıs ayı S&P 500'de yüzde 5, Nasdaq'ta yüzde 8'in üzerinde kazanımla tamamlandı ve her iki endeks de rekorla kapandı. On haftadır süren savaş ortamında bu performans, piyasanın ne kadar dirençli kaldığının somut bir göstergesi. AI harcama döngüsünün yarattığı momentum ve barış anlaşmasına yaklaşıldığına dair iyimserlik bu rallinin iki ana sütununu oluşturdu. Ancak Haziran'ın ilk gününde piyasa bu kazanımları test etmeye başlıyor: İran müzakerelerinde yeni bir tırmanma, Fed bağımsızlığı tartışması ve düzenleyici bir çip kısıtlaması aynı anda gündeme geldi.

Jeopolitik cephede ABD, İran'ın askeri mevzilerine yeni saldırılar düzenledi ve Devrim Muhafızları ise misilleme açıkladı. Trump, "Situation Room'da nihai kararı alacağını" söylerken Hürmüz'ün "derhal" açılması gerektiğini de vurguladı. Bu tablo çelişkili görünse de tutarlı bir stratejiyi yansıtır: Askeri baskıyı sürdürerek müzakere masasında daha iyi bir anlaşma koparmak. Piyasa bu stratejinin işe yarayıp yaramadığını bilemediğinden her askeri haber petrolü yukarı, her diplomatik sinyal aşağı çekiyor. WTI 89 dolar, Brent 94 dolar civarında seyrediyor. Petrol Mayıs ayında yüzde 17 geriledi ve bu, 2025 Nisan'ından bu yana en sert aylık düşüşünü temsil ediyor. Petrolün bu seyri, Haziran'da açıklanacak Mayıs CPI verisinde enflasyon baskısının hafifleyebileceğine dair beklentiyi canlı tutuyor. Altın 4.567 dolar civarında; yeni saldırıların ardından 33 dolar geriledi ve iki yönlü baskı altında net yön bulmakta zorlanıyor. Fed cephesinde eski Başkan Powell'ın merkez bankası bağımsızlığına ilişkin açıklaması dikkat çekti. Powell, merkez bankacılığının politika baskısından korunması gerektiğini vurguladı; bu mesaj Warsh'ın göreve başlamasıyla zaten gerilen kurumsal güven tartışmasını yeniden alevlendiriyor. Bu belirsizlik Fed'in önümüzdeki toplantılarında ne yapacağına dair beklentileri giderek daha karmaşık bir zemine taşıyor. AMB'nin "geç kalmadan harekete geçmeli" uyarısı da günün önemli bir dipnotu oldu; enerji fiyatlarının görece gerilemesiyle açılan bu pencereyi Avrupa merkez bankasının değerlendirip değerlendirmeyeceği önümüzdeki haftalarda netleşecek. Avrupa doğalgaz fiyatları son haftalarda belirgin biçimde geriledi, bu düşüş euro bölgesi için hem üretici maliyet baskısını hafifletiyor hem de büyüme görünümüne katkı sağlıyor.

Teknoloji cephesinde NVIDIA, Windows PC için Microsoft iş birliğiyle geliştirilen yeni bir yapay zeka işlemcisi tanıttı; robotaksi ortaklıklarını Foxconn ve Uber ile de genişlettiğini duyurdu. Bu iki hamle NVIDIA'nın gelir tabanının veri merkezi ötesine taşıdığı somutlaştırıyor. Öte yandan ABD'nin Çin dışındaki Çinli şirketlere H2O çip sevkiyatını durdurma adımı, NVIDIA'nın Güneydoğu Asya kanallarını tehdit eden yeni bir düzenleyici risk olarak gündemin üst sıralarına yerleşti. Bu durum, Jeopolitik rekabetin çip ticaretini ne kadar derin biçimde şekillendirdiğini bir kez daha gözler önüne seriyor. Çin PMI verisinin beklentileri aşması bu ortamda olumlu bir karşı sinyal olarak üretim sektöründe görece toparlanmanın sürdüğünü gösteriyor.

Asya'da KOSPI yüzde 3'e yakın yükselişle yeni rekor kırdı; sanayi üretiminin Mayıs'ta beklentileri aşması Güney Kore'nin AI hafıza çipi ihracatından beslenen büyüme seyrini teyit etti. Japonya'da ek bütçe kararı tahvil piyasasını tedirgin etti; artan hükümet harcaması daha fazla tahvil ihracı anlamına geldiğinden getirileri yukarı baskılıyor. Bitcoin 73.000 dolar bandına geriledi ve ETF satışları ve ABD-İran belirsizliği risk iştahını kısıyor. Kongo'nun lityum madenlerinde devlet payını yüzde 10'a çıkarma girişimi elektrikli araç batarya tedarik zincirini doğrudan etkileyen, sessiz ama izlenmesi gereken bir hamle.

Bu haftanın en kritik verisi olarak Cuma günkü Mayıs ayı tarım dışı istihdam raporu, işgücü piyasasının savaş ve enflasyon kışkacında nerede durduğunu ortaya koyacak ve Fed faiz beklentilerini doğrudan şekillendirecek.

Görünüm seçici iyimserlikle kırılğanlık arasında, yönü belirsiz.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Mayıs ayı boyunca piyasayı taşıyan iki motor bu sabah test ediliyor. Birincisi AI momentumu: NVIDIA'nın yeni işlemci duyurusu ve genişleyen robotaksi ortaklıkları bu motorun hâlâ çalıştığını gösteriyor ancak H2O sevkiyat kısıtlaması NVIDIA'nın Asya gelirlerine doğrudan bir baskı unsuru olarak ekleniyor. İkincisi barış iyimserliği: Petrolün Mayıs'ta yüzde 17 gerilemesinin enflasyon görünümünü iyileştirdiği bu süreçte yeni saldırılar bu iyimserliği zorluyor. Eğer Trump Situation Room toplantısından askeri operasyonu yeniden genişletme kararıyla çıkarsa petrol 95 dolara geri taşınabilir; bu hem enflasyon beklentilerini hem de merkez bankası takvimlerini yeniden bozar. Powell'ın bağımsızlık vurgusu bu çerçevede salt kurumsal bir tartışma değil, Warsh liderliğindeki Fed'in önümüzdeki aylarda hangi rotayı izleyeceğine dair piyasa belirsizliğinin somut bir yansıması. Cuma'nın istihdam raporu bu denklemin son değişkenini tamamlayacak.



Öne Çıkan Hisse Senetleri

BrightSpring Q1 2026 bilançosu sonrası analist tahminleri yukarı revize edildi; 17 brokerın tamamı Güçlü Al tavsiyesinde bulunuyor. 2026'da %17 gelir büyümesi ve %64 EPS artışı öngörülüyor. Hisse sektörüne kıyasla %40 PEG iskontosuyla işlem görüyor. Yüksek enflasyon ve İran geriliminin piyasayı baskıladığı ortamda sağlık hizmetleri savunmacı rotasyonun gözdesi olmayı sürdürüyor. Hem büyüme hem değer profilini bir arada sunan, kurumsal yatırımcıların radarında olan ancak henüz tam fiyatlanmamış bir isim. 17 analistin tamamının Güçlü Al vermesi nadir görülen bir konsensüs.

BRIGHTSPRING HEALTH SERVICES (BTSG)

Sektör: Toplum Bazlı Sağlık Hizmetleri

Güncel Fiyat: \$61.68

Hedef Fiyat: \$70.00



PHOTRONICS INC. (PLAB)

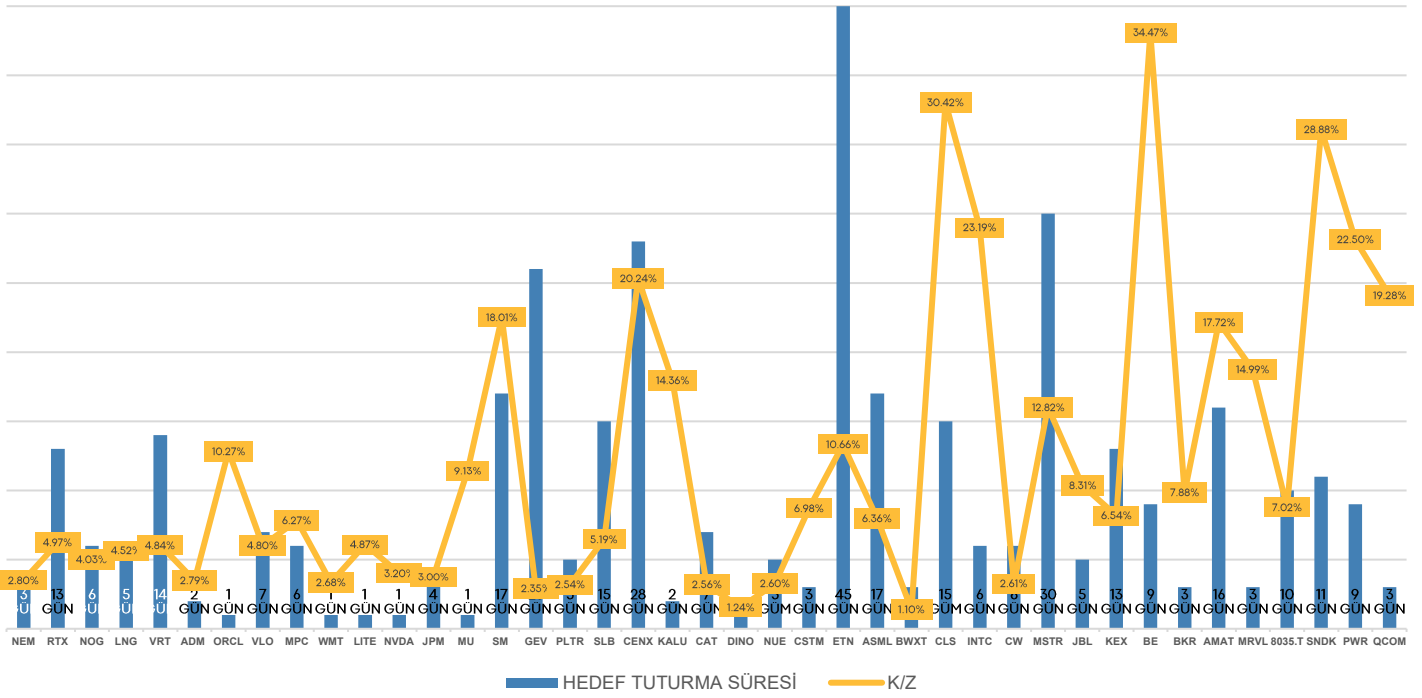
Sektör: Yarı İletken Fotomask / AI Çip Üretim Altyapısı

Güncel Fiyat: \$32.35

Hedef Fiyat: \$45.60

Photronics, ABD'nin tek saf fotomask şirketi; yarı iletken üretiminde kullanılan yüksek hassasiyetli "şablon" plakaları üretiyor ve çipler karmaşıktıkça bu iş daha da kritikleşiyor. Zacks Güçlü Al notu ve son 25 yılın en yüksek seviyelerine yakın seyreden hisse, güçlü kazanç görünümüyle destekleniyor. Dell ve ServiceNow'un dünkü sert yükselişinin gölgesinde kalan PLAB, Nvidia'nın Vera Rubin ve RTX Spark çip üretiminin hızlanmasından doğrudan faydalanacak kazma-kürek oyuncusu konumunda. Nvidia'nın Computex açıklamalarının yarı iletken ekosisteme etkisi henüz PLAB'a yansımada.





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.	GENX	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	GSTM	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%
BWX 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: 1.1625 – 1.1610

Pivot: 1.1670

Beklenen Senaryo: 1.1670'in altında, short pozisyonlar hedefler 1.1625 ve 1.1610.

Alternatif Senaryo: 1.1670'in üstünde hedef 1.1685 ve 1.1700.

Görüş: 1.1670 seviyesindeki direnç bölgesi aşılmadığı sürece, 1.1625 seviyesinin aşağı kırılma ihtimali yüksek.

ALTIN



Hedef: 4,490 – 4,465

Pivot: 4,535

Beklenen Senaryo: 4,535 altında short pozisyonlar, hedefler 4,490 ve 4,465.

Alternatif Senaryo: 4,535 üstünde, hedefler 4,560 ve 4,595.

Görüş: RSI aşağı yönlü hareketin 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.