

# GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

## Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- Anlaşma henüz imzalanmadı; İran'ın sahada saldırıları sürdürmesi çerçevenin her an çöküp petrolü yeniden 95-100 dolar bandına taşıyabileceğini gösteriyor.
- ING'nin Temmuz stok uyarısı petrolün 90 dolar altında kalıcılışmasının güç olduğuna işaret ediyor, bu beklenti karşılanmazsa enflasyon görünümü yeniden bozulabilir.
- Mayıs ÜFE'nin yüzde 6,5 ile beklentiyi aşması enflasyonun üretici aşamasında hâlâ ivmelendiğini gösteriyor; önümüzdeki TÜFE verileri bu baskının tüketiciye yansımalarını teyit edebilir.
- BOJ'un faizi yüzde 1,00'e çıkarması Yen üzerinde yukarı baskı yaratıyor; bu Nikkei üzerindeki baskıyı derinleştirebilir ve Asya piyasaları arasında yeniden ayrışmaya yol açabilir.
- ECB'nin faiz artışının büyümeyi gereğinden fazla bastırması halinde euro bölgesi resesyon riski artıyor; bu tablo Avrupa ihracat hisseleri üzerinde ek baskı yaratabilir.



## Piyasa Notları

Haftayı "Trump'ın geri adımı, ECB'nin öne adımı" başlığıyla kapatıyoruz. Dün Trump planladığı İran saldırılarını iptal etti ve anlaşmanın "son aşamada" olduğunu açıkladı; Bu sabah ise anlaşmanın bu hafta sonunda imzalanabileceğini söyledi. Bu haber petrolü aşağı, hisseleri yukarı çekti. Brent sabah saatlerinde 88,55 dolara, WTI 86,11 dolara geriledi; geçen haftanın 100 dolar üzeri seviyelerine kıyasla 10 doların üzerinde bir düşüş yaşandı. Goldman Sachs bu gelişmeye paralel biçimde 2027 petrol fiyat tahminini aşağı revize etti. OPEC ise 2026 küresel petrol talep büyüme tahminini 970.000 varil/güne indirdi; ikinci ardışık aşağı revizyon, savaşın talebi kalıcı olarak daralacağına kurumsal bir göstergesi olarak karşımıza çıkıyor. ING analistleri temkinli duruyor: Temmuz sonuna kadar Körfez'den anlamlı akış sağlanamazsa stok seviyeleri ve mevsimsel talep baskısı fiyatı yeniden 120-130 dolar bandına taşıyabilir. Müzakere ise kırılma riskini koruyor; taraflar teknik düzeyde büyük ölçüde uzlaşmış olsa da Trump metni henüz onaylamamış ve İran basını herhangi bir metnin teyit edilmediğini öne sürüyor.

Aynı gün ECB 2023'ten bu yana ilk faiz artışını gerçekleştirerek politika faizini yüzde 2,40'a yükseltti. Gerekçe netti: "Orta Doğu savaşı enflasyon baskısı yaratıyor." ECB aynı zamanda 2026 enflasyon tahminini yüzde 3,0'a revize ederken büyüme tahminini aşağı çekti.

Bloomberg bu kararı "ECB eski enflasyon gölgelerine atlıyor" diye yorumladı; enerji kaynaklı geçici fiyat baskısına karşı faiz artışının büyümeyi gereğinden fazla bastırabileceği riski tartışılmaya devam ediyor.

Haftanın en kritik makro verisi de tamamlandı. Mayıs TÜFE yıllık yüzde 4,2 ile üç yılın zirvesine ulaştı; enerji fiyatları yüzde 23,5, benzin ise yüzde 40,5 arttı. Çekirdek TÜFE aylık yüzde 0,2 ile beklentinin altında geldi; enerji dışı fiyat baskısının şimdilik kontrol altında olduğunu gösteriyor. ÜFE cephesi daha sert: Mayıs ÜFE yıllık yüzde 6,5 ile 2022'den bu yana en yüksek seviyeye fırladı, aylık yüzde 1,1 ile beklentiye belirgin biçimde aştı. ÜFE, üretici fiyatlarının tüketici fiyatlarına erken uyarı sistemi olarak çalışması nedeniyle önem taşıyor; bugün üreticide yükselen fiyatlar yakın vadede tüketiciye yansımaya başlayacak. Bu iki verinin birlikte okunması enflasyonun henüz zirve yapmadığına işaret ediyor.

Bu enflasyon zemini, Warsh'ın bu hafta 16-17 Haziran'da ilk FOMC toplantısına başkanlık edeceği bağlamda özel bir ağırlık kazanıyor. Fed'in faizi 3,50-3,75 bandında sabit tutacağı neredeyse kesin; CME FedWatch aracı yüzde 98,2 ihtimalle sabit fiyatlıyor. Asıl odak Warsh'ın dot plot ile birlikte vereceği ilk tonlama sinyalinde; JPMorgan ve Goldman faiz indirimlerini 2027'ye erteledi. Piyasa Warsh'ın faiz indirimi eğilimini nötre bırakıp bırakmayacağını ve 2026 enflasyon projeksiyonlarını yukarı revize edip etmeyeceğini yakından izleyecek.

Asya'da bu sabah KOSPI yüzde 4'ün üzerinde toparlandı; Nikkei yüzde 2 yükseldi. BOJ'nin önümüzdeki hafta faizi yüzde 1,00'e çıkarması bekleniyor; 31 yılın en yüksek faiz seviyesine doğru atılacak bu adım hem enflasyon hem büyüme baskısını aynı anda dengeleme çabasının yansıması. Hong Kong yüzde 1,5, Şanghay yüzde 1,12 yükseldi. SpaceX'in Nasdaq'ta halka arzı büyük ilgi gördü; 135 dolar üzerinden fiyatlanan tarihi halka arzıyla şirket değerini 1,7 trilyon doların üzerine taşıdı; borsa tarihinin en büyük halka arzı olarak tarihe geçen SpaceX halka arzının kurumsal iştahı canlandırdığı görüldü.

PIMCO'nun "finansal mühendislik ve kriz" uyarısı piyasalardaki yaratıcı borçlanma yapılarının kriz dönemlerinde nasıl hızla kırılma hale geldiğini hatırlatıyor; enerji şoku, yüksek faiz ve jeopolitik belirsizliğin birleştiği bu ortamla doğrudan örtüşüyor. Altın faiz artışı kaygılarıyla baskı altında seyrini sürdürüyor; bakır üç haftanın dibinden toparlanarak sanayi talebi beklentisinin jeopolitik yumuşamaya duyarlı olduğunu gösteriyor. Bitcoin 62.000 dolar üzerinde; barış iyimserliği ve teknoloji toparlanması kripto için kısa vadeli bir destek zemini oluşturuyor.

Görünüm iyimser ama henüz imzalanmamış anlaşmanın ve merkez bankası belirsizliğinin gölgesinde kırılma ve seçici.

## Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Bu haftanın fiyatlaması üç kanaldan aynı anda çalışıyor. Birincisi Trump'ın barış sinyali: Petrolün 88-89 dolara gerilemesi enflasyon beklentilerini aşağı çekiyor ve faiz görünümüne nefes aldırıyor. İkincisi Mayıs enflasyon verileri: TÜFE yüzde 4,2 beklentiyle örtüşürken ÜFE yüzde 6,5 ile beklentinin üzerinde geldi; bu iki verinin birlikte okunması Fed'in faiz artışı yoluna girebileceği okumayı besliyor. Üçüncüsü ECB kararı: Avrupa'nın faiz artırmayı küresel para sıkılaştırma döngüsünün genişlediğini ve uzun vadeli büyüme görünümünü baskıladığını gösteriyor. Bu üç kanalın kesişiminde altın sıkışmış durumda; barış senaryosu faizi aşağı çekerken enflasyon verileri yukarı itiyor. Warsh'ın bu haftaki toplantısındaki dot plot revizyonları ve tonlama bu denkleme dördüncü bir değişken olarak eklenecek.





## Öne Çıkan Hisse Senetleri



### ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD. (RCL)

Sektör: Kruvaziyer / Tüketici Döngüsel

Güncel Fiyat: \$286.45

Hedef Fiyat: \$333.27



Petrol fiyatlarının sert düşüşü kruvaziyer ve havayolu şirketleri için doğrudan kâr marjı iyileşmesi anlamına geliyor; yakıt bu sektörlerin en büyük değişken maliyet kalemi. Seeking Alpha analizine göre havayolları, tüketici döngüsel hisseler ve Asya'ya açık şirketler düşen enerji maliyetleri ve tedarik zinciri normalleşmesinden en çok faydalanacak gruplar arasında. Brent'in 88 dolara gerilemesi RCL'in operasyonel maliyetlerini doğrudan düşürüyor. Carnival'a kıyasla daha güçlü bilanço ve premium müşteri tabanıyla RCL, bugünkü barış ralisinde henüz tam fiyatlanmamış daha kaliteli bir tercih. Yaz rezervasyon sezonunun zirvesi yaklaşırken momentum güçleniyor.



### REDWIRE CORP. (RDW)

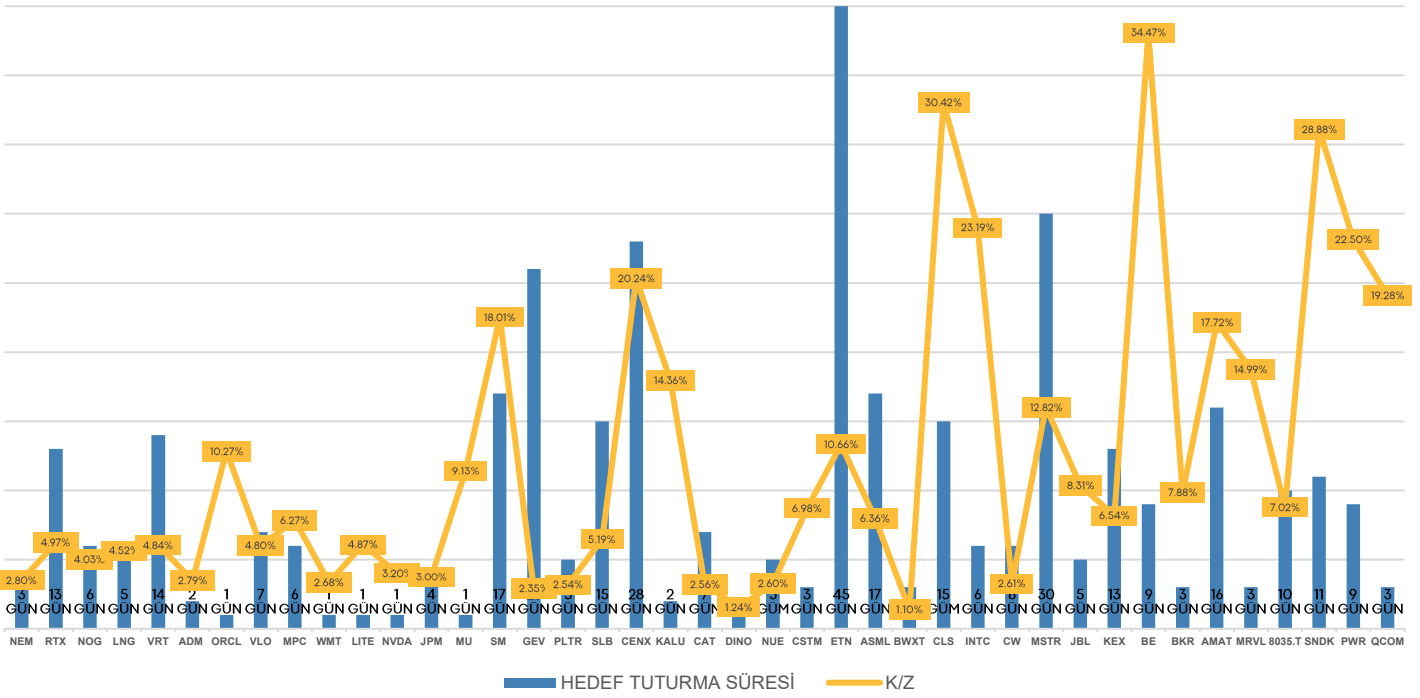
Sektör: Uzay Altyapısı & Savunma Teknolojisi

Güncel Fiyat: \$17.09

Hedef Fiyat: \$24.00



Redwire Q1 2026'da gelirini yıllık %57,9 artırarak 97 milyon dolara taşıdı; brüt marj 11,9 puan iyileşerek %26,6'ya yükseldi, sipariş-gelir oranı 1,92 ile rekor 498,1 milyon dolarlık backlog oluştu. 1,8 milyar dolarlık Andromeda IDIQ sözleşmesi ve Avrupa Uzay Ajansı kuantum güvenli uydu programı kritik kazanımlar arasında. İran çatışmasının savunma uzay harcamalarını artırdığı konjonktürde Redwire'in yapısal talebi güçleniyor; ancak 350 milyon dolarlık hisse ihracının yarattığı seyreltme ve süregelen FAVÖK zararı risk olmayı sürdürüyor.



## 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:** 1.1600 – 1.1620

**Pivot:** 1.1545

**Beklenen Senaryo:** 1.1545'in üstünde, long pozisyonlar hedefler 1.1600 ve 1.1620.

**Alternatif Senaryo:** 1.1545'in altında hedef 1.1525 ve 1.1505.

**Görüş:** RSI yeni bir yükseliş trendine işaret ediyor.

### GÜMÜŞ



**Hedef:** 67.90 – 68.80

**Pivot:** 65.80

**Beklenen Senaryo:** 65.80 üstünde long pozisyonlar, hedefler 67.90 ve 68.80.

**Alternatif Senaryo:** 65.80 altında, hedefler 64.50 ve 62.80.

**Görüş:** Teknik olarak RSI, nötr bölgesi olan 50 seviyesinin üstünde.

## 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.