

GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- FED üyeleri dot plot'ta 2026 indirimlerini tamamen kapatması durumunda hem tahvil getirileri hem hisse değerlemeleri aynı anda olumsuz fiyatlanabilir.
- 19 Haziran'daki imza töreni ertelenir veya aksarsa, petrolün gerilemiş seviyesi hızla geri yükselerek bugünkü iyimserliği tersine çevirebilir.
- Trump'ın nükleer kırmızı çizgi uyarısı, anlaşmanın ekonomik kapsamına rağmen jeopolitik riskin tamamen ortadan kalkmadığını gösteriyor; bu denge bozulursa piyasa şokla karşılaşabilir.
- Çin'in yuan için Fed benzeri çerçeve girişimi henüz erken aşamada; bu hamlenin sermaye akışları üzerindeki etkisi netleşene kadar belirsizlik sürebilir.
- G7'nin Rusya'ya yönelik yeni yaptırımları enerji piyasasında ikinci bir cephe açıyor; Avrupa doğalgaz fiyatlarının bu karardan nasıl etkileneceği önümüzdeki haftaların önemli bir izleme noktası.



Piyasa Notları

Bugün piyasanın tüm dikkati Warsh başkanlığındaki ilk Fed toplantısının sonucuna kilitlenmiş durumda; karar bu akşam açıklanacak. Fed'in faizi 3,50-3,75 bandında sabit tutması neredeyse kesin görülüyor; asıl merak edilen Warsh'ın basın toplantısında çizeceği ton ve dot plot'taki 2026 projeksiyonları. "Warsh çizgiyi nasıl yürüyecek?" sorusu bu sabahki en yaygın manşet; çünkü Mayıs ÜFE'sinin yüzde 6,5 ile 2022'den bu yana en yüksek seviyede olması ile petrolün gerilemesinin yarattığı enflasyon rahatlaması arasında net bir çelişki var. Warsh bu iki sinyali nasıl tartacak, piyasa bunu izleyecek. Uzun süreli yüksek faiz endişesinin yatışmaması da bu beklentiyi besliyor; tahvil piyasası, savaş bitse bile enflasyonun hızla normale dönmeyeceği görüşünü fiyatlamayı sürdürüyor. ABD 10 yıllık tahvil getirisi bu sabah görece sakin seyrediyor; piyasa büyük hareketlerini akşamki karara saklıyor.

ABD-İran cephesinde somut bir ilerleme kaydedildi: Mutabakatın imza tarihi ve adresi netleşti; resmi tören 19 Haziran'da İsviçre'de gerçekleşecek. ABD ayrıca İran'a geniş kapsamlı ekonomik avantajlar sunmayı kabul etti; bu, anlaşmanın yalnızca askeri bir ateşkesten ibaret olmadığını, ekonomik normalleşme paketini de içerdiğini gösteriyor. Trump ise İran nükleer silah edinirse sonuçların ağır olacağını yineledi; bu uyarı anlaşmanın sınırlarını da çiziyor: Ekonomik kapı açılıyor, ancak nükleer kırmızı çizgi yerinde duruyor. Bu denge, yatırımcıların anlaşmayı kalıcı bir çözüm mü yoksa geçici bir ateşkes mi olarak fiyatlaması gerektiği sorusunu da canlı tutuyor.

Petrolde düşüş ivmesi sürüyor; piyasa Hürmüz'ün açılmasının getireceği arz artışını fiyatlamaya devam ediyor. Brent üç ayın en düşük seviyelerine yakın seyrediyor. Altın ise tam tersi yönde beşinci gününde yükselişini sürdürdü; bu, petrol kaynaklı enflasyon rahatlamasının faiz beklentilerini iyileştirmesiyle açıklanabilir, ancak Fed kararı öncesi tipik bir temkin alımı da olabilir. G7 liderleri bu hafta Rusya'ya yönelik petrol ve doğalgaz yaptırımlarını artırma konusunda anlaşta; bu karar, Hürmüz krizi çözülürken bile küresel enerji jeopolitiğinin başka bir cephesinin canlı kaldığını gösteriyor. Bu yaptırım kararı aynı zamanda Rusya'nın enerji ihracat gelirlerini sınırlayarak savaş finansmanı kapasitesini hedef alıyor; Avrupa doğalgaz fiyatları üzerindeki etkisi önümüzdeki haftalarda netleşecek.

Asya'da Japonya'nın Mayıs ihracatı beklentileri aştı; bu, savaşın gölgesinde bile Japon ihracat sektörünün dirençli kaldığını teyit ediyor. Nikkei rekorlarına yakın seyrediyor. Çin'den ise dikkat çekici bir para politikası hamlesi geldi: Pekin, yuan için Fed benzeri bir çerçeve oluşturmaya yönelik adım attığını duyurdu; bu, Çin'in para politikası iletişimini küresel standartlara yaklaştırma çabasının bir parçası. Samsung'un TSMC'nin kapasite kısıtları nedeniyle BYD, Google ve AMD'den daha yüksek çip siparişleri aldığı haberi de teknoloji tedarik zincirindeki dengelerin nasıl değiştiğini gösteriyor; bu, AI çip talebinin tek bir üreticiye sıkışmadığının somut bir kanıtı.

İngiltere'de Mayıs enflasyonu yüzde 2,8'de sabit kaldı; bu, enerji şokunun büyük ekonomiler arasında farklı yoğunluklarda hissedildiğini gösteriyor. SpaceX hisseleri yükselişini sürdürdü; şirket kısa süreliğine Amazon'u geçti ve Microsoft'un piyasa değerine yaklaştı. Bu, halka arz tarihinin en hızlı değer artışlarından biri olarak kayıtlara geçiyor. Bitcoin 65.000 dolar civarında sakin seyrederken Uniswap sert bir yükseliş kaydetti; bu hareket kripto piyasasında da makro gürültüden bağımsız sektörel hikayelerin canlı kaldığını gösteriyor.

ABD hisse vadeli işlemleri Fed kararı öncesi hafif artıda; dün Dow rekor kapanış yaparken S&P 500 ve Nasdaq teknoloji rotasyonu nedeniyle hafif gerilemişti. Bu rotasyon, yatırımcıların kazançlarını kısmen realize ederek savunma ve enerji gibi daha az değerli sektörlere kaydığını gösteriyor. Morgan Stanley ise bu geri çekilmenin ardından teknoloji sektörünün yeniden alınması gerektiğini savunarak yatırımcılara çağrı yaptı.

Görünüm bugün tek bir olaya kilitlenmiş; Fed kararı öncesi piyasa temkinli ve dar bir bantta hareket ediyor.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Bugünkü piyasa kelimenin tam anlamıyla bekleme modunda. Petrolün gerilemesi ve altının yükselmesi aynı anda gerçekleşiyor; bu ikisi birlikte enflasyon endişesinin azaldığını ama tam ortadan kalkmadığını gösteriyor. Asıl belirleyici akşam gelecek: Warsh'ın dot plot'ta 2026 için kaç faiz indirimi öngördüğü ve basın toplantısındaki söylemi, hem tahvil getirilerini hem de hisse değerlemelerini yeniden fiyatlayacak. Eğer Warsh enflasyonu öncelikli görüp şahin bir ton benimserse, altın ve tahvil getirileri aynı anda yukarı gidebilir; bu nadir bir kombinasyon olur çünkü genelde ikisi ters yönde hareket eder. Güvercin bir ton ise hisse piyasalarına taze bir nefes aldırabilir, ancak Mayıs ÜFE'sinin yüksekliği düşünüldüğünde bu ihtimal düşük görülüyor.

Hisse Senedi Endeksleri

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
DOW JONES	4.17%	4.66%	8.19%	23.30%
S&P 500	3.36%	1.46%	9.73%	25.59%
NASDAQ 100	5.12%	3.36%	18.69%	37.98%
EURO STOXX50	4.05%	6.91%	7.88%	18.73%
DAX40	2.96%	2.48%	1.71%	6.83%
FTSE100	2.33%	1.65%	5.67%	18.67%
CAC40	3.55%	6.12%	6.00%	10.48%
SHANGHAI	2.61%	-0.82%	3.24%	20.92%
HANG SENG	-0.51%	-5.42%	-5.25%	2.42%
NIKKEI 225	9.04%	15.07%	39.02%	79.97%
MSCI EM	6.86%	7.12%	26.84%	49.26%

Forex Major & Emtia

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
EUR/USD	0.61%	-0.43%	-1.19%	1.09%
GBP/USD	0.34%	-0.14%	-0.45%	-0.05%
EUR/GBP	0.28%	-0.28%	-0.73%	1.16%
USD/JPY	-0.17%	0.90%	2.30%	10.44%
USD/CAD	0.43%	1.91%	2.03%	2.23%
AUD/USD	0.80%	-1.53%	5.77%	8.47%
ALTIN	6.19%	-5.26%	0.28%	28.44%
GÜMÜŞ	10.19%	-9.62%	-1.49%	91.06%
BRENT PETROL	-16.91%	-28.00%	32.22%	7.03%
WTI PETROL	-18.94%	-28.55%	32.79%	4.00%
PLATIN	7.00%	-10.00%	-13.33%	34.75%
PALADYUM	10.76%	-5.18%	-16.24%	28.33%

Isı Haritası





Öne Çıkan Hisse Senetleri

charles
SCHWAB

Bu akşamki Warsh Fed kararı doğrudan katalizör olabilir. Faiz ortamının yüksek kalması aracı kurumların nakit bakiyelerinden elde ettiği faiz gelirini doğrudan artırıyor. Schwab, müşteri nakit varlıklarından net faiz geliri üreten yapısıyla yüksek faiz ortamının yapısal kazananı. Barış sonrası risk-on ortamında perakende yatırımcı işlem hacminin artması ek gelir katmanı yaratıyor. Chip ve megacap teknolojiye çıkan sermayenin finansal rotasyona kayması SCHW'yi destekliyor; bu akşam Warsh'ın şahin tonu finansalları yukarı taşıyabilir. JPM dün primlendiği için, henüz hareket etmemiş Schwab daha temiz giriş sunuyor.

SCHWAB (CHARLES) CORP. (SCHW)

Sektör: Finansal Hizmetler / Aracı Kurum

Güncel Fiyat: \$93.67

Hedef Fiyat: \$114.50



Expedia®

EXPEDIA GROUP INC. (EXPE)

Sektör: Online Seyahat / Tüketici Döngüsel

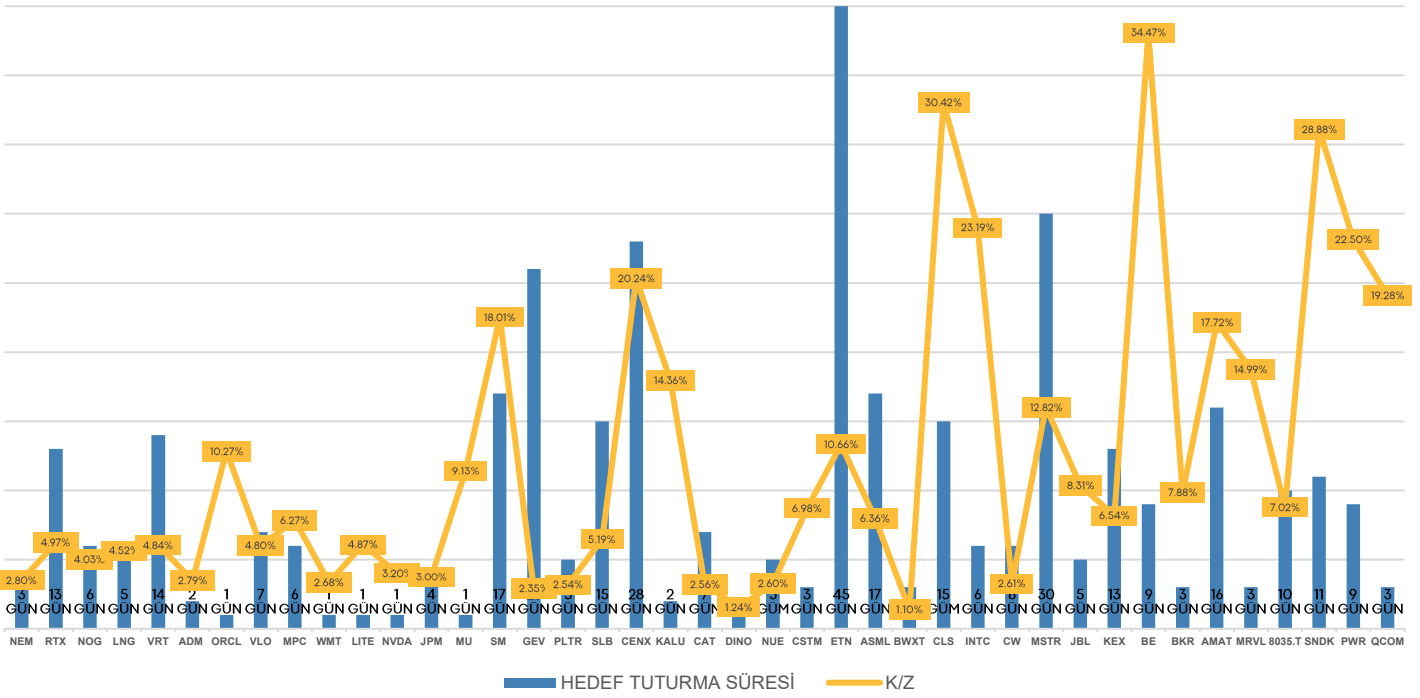
Güncel Fiyat: \$243.56

Hedef Fiyat: \$286.04

EXPEDIA GROUP INC. 1D - NASDAQ 0237.01 H246.50 L237.09 C243.56



Expedia, otel, uçak ve paket tatil rezervasyonu sağlayan dünyanın en büyük online seyahat platformlarından biri. Düşük faizler tipik olarak seyahat hisselerine rüzgar sağlıyor ve tüketici güvenini iyileştiriyor; Fed'in faiz kararları seyahat planlarını doğrudan etkiliyor. Geçmiş Fed gevşemelerinde Expedia rekor seviyelere ulaşmıştı. Petrolün 78 dolara gerilemesi havayolu bilet fiyatlarını düşürerek seyahat talebini besliyor; bu da Expedia'nın rezervasyon hacmini doğrudan artırıyor. Bu akşamki Fed'in şahin olmayan bir tonu seyahat hisselerini yukarı taşıyabilir. Expedia, reklam geliri ve B2B segmentindeki büyümeyle çift motorlu bir tüketici döngüsel tercihi sunuyor.



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: 1.1620 – 1.1640

Pivot: 1.1590

Beklenen Senaryo: 1.1590'nın üstünde, long pozisyonlar hedefler 1.1620 ve 1.1640.

Alternatif Senaryo: 1.1590'nın altında hedef 1.1575 ve 1.1560.

Görüş: RSI, bir tepki yükselişine işaret ediyor.

ALTIN



Hedef: 4,365 – 4,405

Pivot: 4,300

Beklenen Senaryo: 4,300 üstünde long pozisyonlar, hedefler 4,365 ve 4,405.

Alternatif Senaryo: 4,300 altında, hedefler 4,275 ve 4,245.

Görüş: Gün içi teknik göstergeler karmaşık.

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.