

GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- Altın ve alüminyumdaki tarihi aylık düşüş, faiz artışı fiyatlamasının ne kadar derinleştiğini gösteriyor, bu trend Temmuz'da da sürerse reel varlık sınıflarında daha geniş bir satış dalgası görülebilir.
- Yen'in 1986'dan bu yana en düşük seviyeye gerilemesi müdahale riskini ciddi biçimde artırıyor, ani bir müdahale dolar ve Asya varlık fiyatlarında sert tek seferlik hareketlere yol açabilir.
- Trump'ın Doha görüşmeleri için verdiği belirsiz mesaj İran'ın söylemini sertleştirmesiyle birleşince hafta içinde yeni bir gerilim riski canlı kalıyor.
- Trump'ın benzin perakendecilerine yönelik baskısı düzenleyici müdahale riskini artırıyor, bu durum enerji şirketleri için ek bir belirsizlik kaynağı oluşturuyor.
- Bu hafta açıklanacak ABD istihdam verisi, Fed'in sonbahar faiz artışı kararını doğrudan etkileyecek; güçlü gelirse altın ve tahvil piyasalarındaki baskı derinleşebilir.

Piyasa Notları

Yılın ilk yarısını kapatırken piyasa çeyreğin son gününde "alışverişe" çıkmış durumda; yatırımcılar üçüncü çeyrek pozisyonlarını şekillendirmeye başlıyor. Bu geçiş gününde iki ana tema öne çıkıyor: İran müzakerelerinin belirsizliği ve Fed'in faiz artışı korkusunun varlık fiyatları üzerindeki ağır izi. Trump, Doha'daki görüşmeler için "önemli olabilir de olmayabilir de" dedi; bu muğlak söylem piyasanın net bir yön bulmasını engelliyor. Aynı zamanda İran, Hürmüz konusundaki söylemini güçlendirdi. Bu, hafta sonu saldırılarının ardından gelen kısa süreli yumuşamanın kalıcı olmayabileceğine işaret ediyor.

Altın cephesinde dramatik bir ay sona eriyor: Metal sekiz ayın en düşük seviyesine geriledi ve 2008'den bu yana en sert aylık kaybını kaydetmeye hazırlanıyor. Bu çöküşün arkasındaki temel dinamik net: Warsh'ın şahin dot plot'u sonrası piyasanın faiz artışı bahisleri sürekli güçlenmiş durumda; bu hem altının fırsat maliyetini artırıyor hem de doları besliyor.

Alüminyum da benzer bir akıbeti paylaşıyor; 2008'den bu yana en sert aylık düşüşünü yaşıyor. Bu iki emtia metalinin paralel çöküşü, faiz artışı beklentisinin yalnızca finansal varlıkları değil reel varlıkları da nasıl baskıladığını gösteriyor; aynı ayda iki farklı emtia sınıfının tarihi seviyede gerilemesi piyasanın yıl içi faiz artışını ne kadar yoğun fiyatladığının somut bir kanıtı.

Petrol ise farklı bir hikaye anlatıyor: ABD-İran görüşmeleri beklentisiyle geriledi; piyasa diplomatik çözümün arz normalleşmesini hızlandıracağını fiyatlamaya devam ediyor. Hürmüz Boğazı'ndaki trafik yoğunluğunun artması bu iyimser senaryoyu somut biçimde destekliyor; Umman ise boğazdan geçişlerin ücretlendirilmesini desteklemediğini açıklayarak serbest geçiş ilkesine bağlılığını teyit etti. Bu açıklama, bölgesel aktörlerin barış sürecini ekonomik araçlarla değil siyasi iyi niyetle desteklediğini gösteriyor. Petrolün haziran ayını savaş öncesi seviyelerin yakınında kapatması, on haftadır süren krizin enerji piyasaları üzerindeki etkisinin önemli ölçüde sönümlendiğine işaret ediyor.

Japon Yen'i cephesinde tarihi bir eşik aşıldı: Japon Yen'i 1986'dan bu yana en düşük seviyeye geriledi; piyasa artık müdahale beklentisiyle nefesini tutuyor. ABD-Japonya faiz farkının kapanmaması ve BOJ'un faiz artışına rağmen yenin değer kaybını sürdürmesi, geçen haftaki koordineli müdahale sinyaliyle rağmen henüz somut bir adımın gelmediğini gösteriyor. RBA'nın toplantı tutanakları ise enflasyon risklerinin sürdüğünü ve faizin daha da artırılmaya hazır olduğunu ortaya koydu; bu, Asya-Pasifik genelinde sıkılaştırma döngüsünün hâlâ tamamlanmadığını teyit ediyor.

Çin'de Haziran imalat PMI'si beklentilerin hafif üzerinde geldi. Bu, ekonominin ivmelendiğine işaret etse de yavaşlama riskinin tamamen ortadan kalkmadığı vurgulanıyor. Bu karma tablo Asya hisselerinin bu sabah karışık seyretmesinin temel nedeni; Çin PMI'sinin olumlu etkisi, ABD istihdam verisi öncesi temkinli bekleyle dengeleniyor. Teknoloji cephesinde ise Citi yapay zeka donanım hisseleri listesini yeniledi, Mizuho ise Apple'ın yarattığı gürültüyü "göz ardı edin" diyerek Micron ve bellek çipi sektörü için ikinci yarıda önemli bir katalizör beklediğini açıkladı. Bu görüş, geçen haftaki teknoloji satışlarının sektör temelinden çok kısa vadeli bir kâr realizasyonu olduğu tezini güçlendiriyor.

Avrupa'da Lagarde, kıtanın ekonomik şoklara karşı daha dayanıklı hale geldiğini söyledi; bu açıklama hem geçen haftanın ZEW güven endeksi toparlanmasıyla hem de enerji fiyatlarındaki gerilemeyle örtüşüyor. ABD'de ise Trump, benzin perakendecilerinden fiyat indirmelerini talep etti ve aksi halde "büyük sorunlar" yaşanacağı uyarısında bulundu. Bu söylem, petrol fiyatları gerilerken bile perakende seviyede fiyat geçişkenliğinin yavaş kaldığına dair siyasi bir hoşnutsuzluğu yansıtıyor. Trump aynı zamanda Fed Governörü Lisa Cook davasında geri adım atmadığını yineledi. Bu, merkez bankası bağımsızlığı tartışmasının yaz boyunca canlı kalacağına işaret ediyor.

RBC bu sabah S&P 500 hedef fiyatını yükseltti; güçlü ikinci çeyrek bilanço beklentisi bu kararın arkasındaki temel gerekçe ve bu görüş, çeyrek kapanışında risk iştahının teknik baskılara rağmen tamamen kaybolmadığını gösteriyor. Bitcoin 60.000 doların altında sıkışmış durumda ve faiz endişeleri ve ETF çıkışları kriptoyu baskılamayı sürdürüyor.

Görünüm çeyrek kapanışında karışık, jeopolitik belirsizlik ve faiz baskısının iç içe geçtiği bir yapı sergiliyor.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Çeyrek kapanışının fiyatlamaya mekanizması üç ana eksende şekilleniyor. Birincisi faiz artışı baskısı: Altın ve alüminyumun 2008'den bu yana en sert aylık kayıplarını yaşamaması, Warsh'ın şahin sinyalinin reel varlıklar üzerinde ne kadar yıkıcı bir etki yarattığını gösteriyor. Bu baskı dolar/yen paritesindeki tarihi düşüşle de örtüşüyor. İkincisi jeopolitik muğlaklık: Trump'ın Doha görüşmeleri için "belki" demesi ve İran'ın aynı anda söylemini sertleştirmesi, petrolün net bir yöne karar verememesinin temel nedeni. Üçüncüsü teknoloji ayrışması: Mizuho ve Citi'nin AI donanım iyimserliği, geçen haftanın Apple kaynaklı satışlarının yapısal değil geçici olduğu tezini güçlendiriyor. Bu üç eksenin kesişiminde RBC'nin S&P 500 hedef yükseltmesi yer alıyor; bu, piyasanın makro belirsizliğe rağmen ikinci çeyrek bilançolarına güven duyduğunu gösteriyor.

Hisse Senedi Endeksleri

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
DOW JONES	1.00%	2.25%	8.57%	17.28%
S&P 500	1.02%	-1.84%	8.69%	20.05%
NASDAQ 100	1.46%	-1.84%	17.92%	32.46%
EURO STOXX50	0.72%	3.71%	8.26%	18.79%
DAX40	-0.32%	-1.16%	1.32%	4.82%
FTSE100	0.83%	1.02%	5.88%	19.69%
CAC40	0.24%	2.29%	4.91%	9.07%
SHANGHAI	-0.29%	0.63%	3.16%	18.41%
HANG SENG	-2.18%	-9.36%	-10.94%	-5.18%
NIKKEI 225	0.65%	5.93%	39.53%	75.66%
MSCI EM	-0.58%	-1.63%	22.73%	40.22%

Forex Major & Emtia

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
EUR/USD	0.19%	-2.20%	-2.91%	-3.41%
GBP/USD	0.30%	-1.62%	-1.72%	-3.67%
EUR/GBP	-0.10%	-0.59%	-1.20%	0.27%
USD/JPY	0.40%	1.85%	3.54%	13.09%
USD/CAD	0.11%	3.12%	3.66%	4.26%
AUD/USD	-0.56%	-4.26%	3.06%	4.48%
ALTIN	-2.02%	-11.28%	-6.67%	20.61%
GÜMÜŞ	-4.45%	-21.84%	-17.47%	63.05%
BRENT PETROL	-4.96%	-23.07%	21.39%	9.99%
WTI PETROL	-3.72%	-23.20%	23.32%	9.21%
PLATIN	-4.74%	-17.90%	-23.45%	16.37%
PALADYUM	-0.28%	-8.74%	-23.02%	12.36%

Isı Haritası



Öne Çıkan Hisse Senetleri

VI.AVI

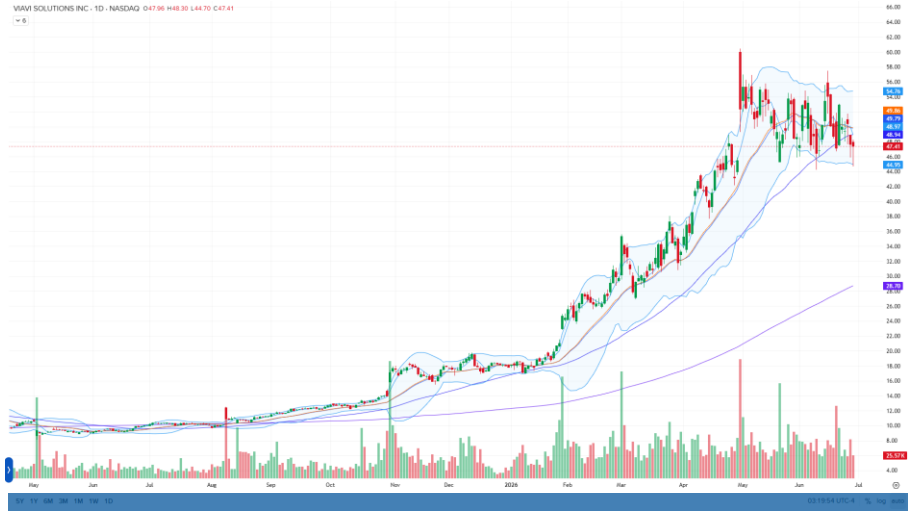
VI.AVI Solutions, optik alıcı-verici testinde neredeyse tekel konumunda; sektör analistlerinin "optik bağlantı zincirinin kalite kapısı" olarak tanımladığı şirket. VI.AVI, hangi transceiver üreticisi kazanırsa kazansın test gelirini toplayan bir "geçiş ücreti" modeli işletiyor — tüm optik ara bağlantı endüstriyel zincirinin kalite bekçisi. AI veri merkezlerinin 400G'den 800G'ye, şimdi 1,6T'ye geçişi her nesilde daha karmaşık test gerektiriyor; bu VI.AVI'nin test ekipmanlarına yapısal talep yaratıyor. Düşük-orta volatilitesi ve havacılık-savunma-kablosuz segmentlerindeki çeşitlendirilmiş geliri, saf optik oyunculara kıyasla daha defansif bir profil sunuyor.

VI.AVI SOLUTIONS INC. (VI.AVI)

Sektör: Optik Test & Ölçüm / AI Bağlantı Kalite Kontrol

Güncel Fiyat: \$47.01

Hedef Fiyat: \$64.43



ciena

CIENA CORP. (CIEN)

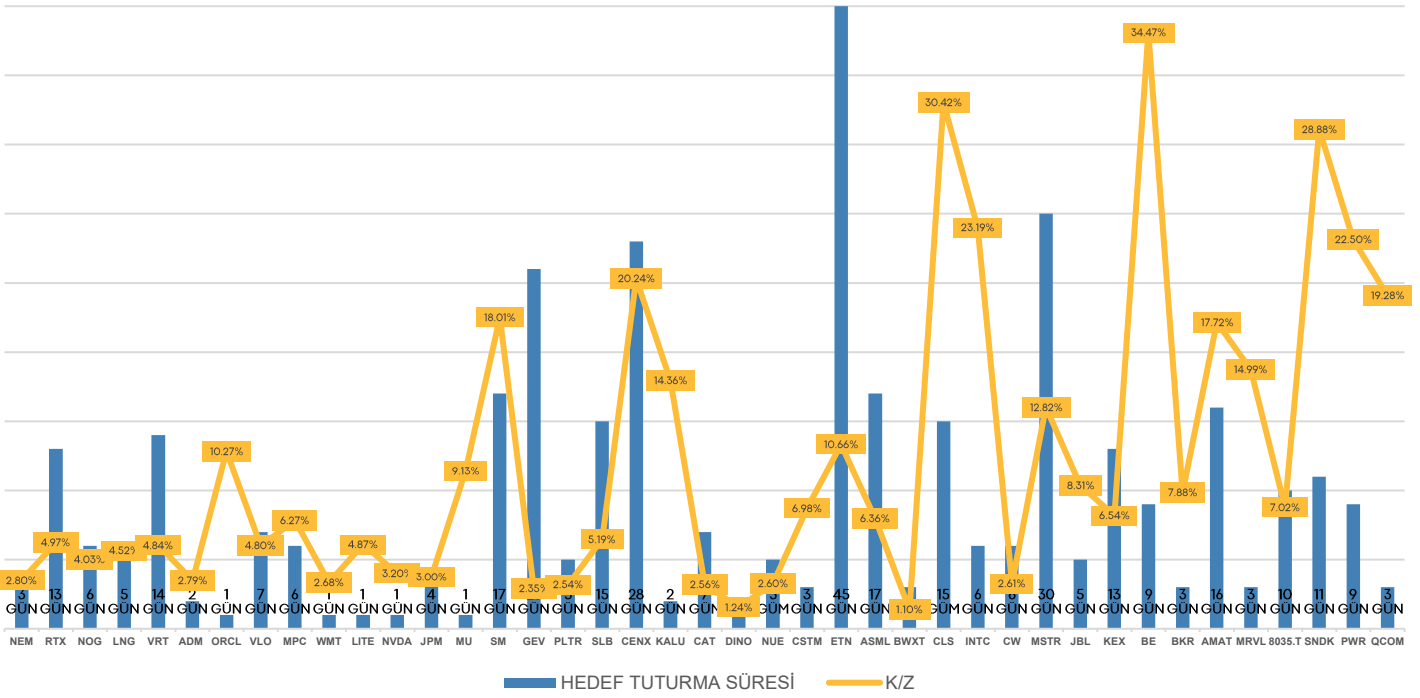
Sektör: Optik Ağ Ekipmanı / AI Veri Merkezi Bağlantı

Güncel Fiyat: \$478.93

Hedef Fiyat: \$588.59

Ciena, hizmet sağlayıcılar ve bulut operatörlerinin AI kapasitesini ölçeklemek için kullandığı optik ağ donanımı, paket-optik platformlar ve yazılım çözümlerinin lideri. OFC 2026 konferansında 1,6T AI ağ ve kuantum güvenli iletişim teknolojilerini tanıtarak güçlü kurumsal alım çekti; Lumentum ve Coherent ile birlikte S&P 500'e dahil edildi. Yönetim 2026 tam yıl gelirini yaklaşık 5,9 milyar dolar olarak yönlendirdi, 5 milyar dolarlık backlog ile destekleniyor. 42 milyar dolarlık iletişim ekipmanı lideri olan Ciena, AI iş yükleri büyüdükçe müşterilerin kapasite yükseltme ihtiyacından doğrudan besleniyor; analistler önemli kâr genişlemesi bekliyor.





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

USD/JPY



Hedef: 162.50 – 162.65

Pivot: 162.05

Beklenen Senaryo: 162.05 üstünde, long pozisyonlar hedefler 162.50 ve 162.65.

Alternatif Senaryo: 162.05'in altında hedef 161.90 ve 161.75.

Görüş: RSI, yükseliş yönlü ve yükselişin devamına işaret ediyor.

GÜMÜŞ



Hedef: 60.30 – 61.30

Pivot: 57.20

Beklenen Senaryo: 57.20 üstünde long pozisyonlar, hedefler 60.30 ve 61.30.

Alternatif Senaryo: 57.20 altında, hedefler 56.55 ve 55.70.

Görüş: RSI, yükseliş yönlü ve yükselişin 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.