

GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- ISM hizmetler verisi bugün beklentinin altında gelirse dolar daha fazla zayıflar; bu gelişmekte olan piyasalar ve emtialar için olumlu ama Avrupa ihracatçıları için ek baskı anlamına gelebilir.
- İran'ın "barış yok" mesajı müzakerelerin ne kadar kırılğan bir zeminde yürüdüğünü gösteriyor; yeni bir tırmanma petrolü ve enflasyon görünümünü anında bozabilir.
- OPEC+'ın Ağustos üretim artışı ve Hürmüz'deki normalleşme petrolü aşağı çekerken İran'ın sert söylemi yukarı baskı yaratıyor; bu iki kuvvetin dengesini bozacak herhangi bir jeopolitik gelişme petrolü ani hareket ettirebilir.
- Carry trade'in dolardan uzaklaşması döviz piyasalarında yön değişikliklerine zemin hazırlıyor, ani bir tersine dönüş yükselen piyasa dövizlerini ve emtiaları baskılayabilir.
- Japonya'nın savunma ihracat bürosu kurması bölgesel askeri denge tartışmalarını yeniden canlandırabilir. Çin'in tepkisi Asya hisse piyasaları için yeni bir belirsizlik kaynağı olabilir.

Piyasa Notları

Haftaya sakın ama kritik bir bilanço sezonunun kapısında giriyoruz. Geçen haftanın OpenAI verimliliği haberiyle başlayan çip satışının yarattığı dalgalanma azalıyor; piyasa artık bu haberi bir varoluş krizi olarak değil, sektörel yeniden fiyatlandırma olarak sindiriyor. Asya hisseleri bu sabah kazanımlardan kâr alan yatırımcıların baskısıyla hafif ekside seyrediyor; ancak bu geri çekilme yapısal bir satış değil, güçlü çeyrek performansının ardından gelen sağlıklı bir nefes alma. Güney Kore yüzde 90, Tayvan yüzde 62 ve Nikkei yüzde 37 artışla ikinci çeyreği kapattı; bu endekslerde kâr realizasyonu olağan. S&P 500 ve Nasdaq vadeli işlemleri bu sabah hafif artıda seyrediyor; Avrupa hisse vadeli işlemleri ise geçen haftaki güçlü kazanımların ardından yatay açıldı.

Bu haftanın gündemi bu haftaki bilanço açıklamalarıyla başlıyor. Delta Air Lines ve PepsiCo yarın sonuçlarını açıklayacak; bu ikili asıl bilanço sezonu başlamadan önce tüketici harcama ve havacılık talep trendlerine ilişkin önemli erken göstergeler sunacak. Önümüzdeki hafta büyük bankalar sahneye çıkacak; ikinci çeyrek için yüzde 25 kâr büyümesi bekleniyor. Goldman Sachs'ın yüzde 22 EPS büyümesi öngörüsü şu ana kadar gelen verilerle örtüşüyor. Bu bağlamda "Jevons paradoksu" tartışması anlam kazanıyor: OpenAI'nin verimliliği artırdığı bir ortamda dahi Micron'un rekor bilançosu AI bellek çipi talebinin bozulmadığını gösterdi; maliyet düştükçe kullanım artıyor ve toplam talep korunuyor. Geçen haftanın çip satışının bilanço sezonuna yönelik beklentileri bozup bozmadığı bu haftanın en kritik sorusu. Bu sorunun yanıtı yalnızca teknoloji sektörünü değil, endekslerin genel yönünü de belirleyecek.

OPEC+ hafta sonu Ağustos için 188.000 varil/gün ek üretim artışını onayladı; bu kararlar Nisan'dan bu yana toplam artış 800.000 varil/güne yaklaştı. Bu karar Hürmüz'deki geçişlerin artmasıyla birleşince petrol üzerindeki baskı sürdü; Brent 72,50 dolar civarında seyrediyor. Citi, anlaşmanın bozulmaması halinde Brent'in 60-65 dolara gerileyebileceği tahminini tekrarladı. İran ise bu iyimser havaya karşı "ABD ile barışımız yok, İsrail'i tanımayacağız" açıklamasıyla sert bir mesaj verdi; bu, geçen haftanın Trump iyimserliğiyle doğrudan çelişiyor. Bloomberg Economics ayrıca İran savaşının faiz üzerindeki etkisine dair karamsar bir senaryo yayımladı; enerji şokları enflasyonu yapışkan tutuyor ve bu Fed'in elini kısıtıyor. Umman kıyısından petrol ve LNG geçişlerinin yeniden başladığı bildirildi; bu, Hürmüz'ün alternatif rotaların kullanılmasıyla arz güvencesinin kısmen pekiştiğini gösteriyor.

Altın iki haftanın zirvesine yakın seyrederek 4.100 dolar civarında işlem görüyor; yumuşayan faiz beklentileri ve jeopolitik risk primi metali desteklemeyi sürdürüyor. JPMorgan altın tahminini temkinli biçimde revize etti; banka, güvercin Fed beklentilerinin güçlenmesiyle birlikte altının 4.300-4.500 dolar bandını test edebileceğini öngörüyor. Gümüş ise altına paralel seyrediyor. Sanayi talebi zayıf olmasına rağmen güvenli liman talebi gümüşü destekliyor. Bakır ve alüminyum da faiz artışı beklentilerinin zayıflamasıyla yükseldi; sanayi metalleri geçen haftanın zayıf istihdam verisini olumlu okuyor. Carry trade'in dolardan uzaklaşması da bu emtialara ek destek sağlıyor. Bu haftanın en önemli makro gelişmesi Çarşamba günü açıklanacak Fed toplantı tutanakları. FOMC'un dokuz üyesi bu yıl için faiz artışı oyu vermiş olsa da, bu tutanaklar petrol fiyatlarının mevcut seviyelere ulaşmadığı ve istihdam verilerinin bugünkü kadar zayıf görünmediği bir dönemde hazırlanmıştır. Bu nedenle piyasa tutanakları değil, Perşembe günü konuşacak New York Fed Başkanı Williams ve gelecek hafta Kongre'ye ifade verecek Warsh'ın mesajlarını belirleyici kabul ediyor. ISM hizmetler endeksi de bugün açıklanacak; beklenti 54,0 civarında, yani genişleme bölgesinde. Trump ayrıca NATO zirvesi sonrası Zelenski ve Şara ile görüşecek; jeopolitik gündem bu hafta yalnızca İran ile sınırlı kalmıyor.

Japonya'da savunma ihracat odaklı yeni bir büro kurulduğuna dair haberler savunma hisselerini sert yukarı taşıdı; bu, Japonya'nın savaş döneminin yarattığı savunma talebini küresel ölçeğe taşıma stratejisinin somut bir adımı ve ülkenin barışçıl savunma doktriniyle belirgin bir kırılmayı simgeliyor. Bitcoin 63.000 doların üzerinde seyrediyor; faiz beklentilerinin yumuşaması kriptoya da destek sağlıyor.

Görünüm haftaya sakın ama bilanço sezonu ivmesiyle dikkatli ve seçici bir yapıda giriyor.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Bu haftanın fiyatlandırma mekanizması iki ana eksen üzerinde şekilleniyor. Birincisi bilanço sezonu ivmesi: Delta ve PepsiCo'nun bu haftaki açıklamaları ve ardından gelecek banka bilançoları, piyasanın temel hikayesinin hâlâ AI talep büyümesi ve kurumsal kârlılık olduğunu teyit etme potansiyeli taşıyor. Bu senaryoda OpenAI verimliliği haberi geçici bir dalgalanma olarak tarihe geçer. İkincisi İran'ın sert mesajı: "ABD ile barışımız yok" söylemi, petrolün OPEC+ artışıyla baskı altına girdiği bir ortamda jeopolitik risk primini canlı tutuyor; bu iki kuvvet petrolü dar bir bantta sıkıştırıyor. Carry trade'in dolardan uzaklaşması ve ABD-İran anlaşmasının bütünlük bir kapanış sağlaması halinde Citi'nin 60-65 dolar Brent senaryosu enflasyon için büyük bir rahatlatma olur. ABD hisse piyasaları bugün olumlu açılıyor; Avrupa piyasaları ise kazanımlarını koruma modunda.

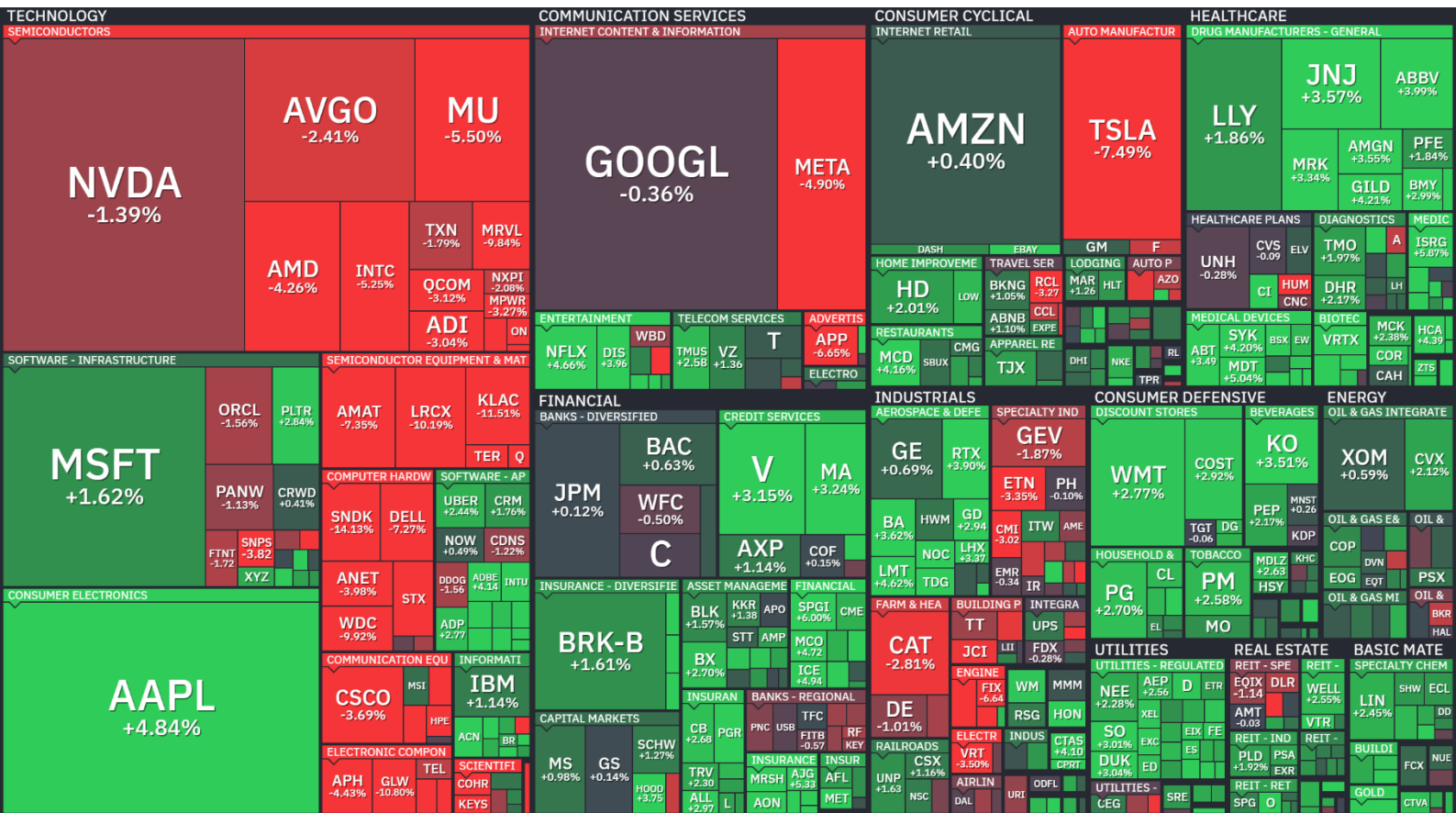
Hisse Senedi Endeksleri

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
DOW JONES	1.37%	4.00%	10.06%	19.13%
S&P 500	0.58%	1.35%	9.32%	20.12%
NASDAQ 100	-1.50%	1.28%	16.16%	29.29%
EURO STOXX50	2.91%	5.78%	10.64%	20.05%
DAX40	4.68%	4.12%	5.26%	7.09%
FTSE100	1.86%	3.00%	7.53%	21.26%
CAC40	1.81%	3.71%	6.82%	10.16%
SHANGHAI	-0.81%	0.32%	1.81%	16.34%
HANG SENG	2.09%	-5.82%	-8.28%	-1.59%
NIKKEI 225	0.54%	9.49%	38.75%	76.43%
MSCI EM	0.68%	0.07%	22.37%	40.15%

Forex Major & Emtia

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
EUR/USD	-0.01%	-0.87%	-2.77%	-2.46%
GBP/USD	0.57%	-0.06%	-1.05%	-1.96%
EUR/GBP	-0.57%	-0.80%	-1.72%	-0.50%
USD/JPY	0.18%	1.20%	3.56%	11.09%
USD/CAD	0.04%	2.03%	3.58%	3.90%
AUD/USD	0.58%	-1.70%	3.79%	6.72%
ALTIN	3.30%	-4.14%	-3.83%	24.41%
GÜMÜŞ	5.70%	-9.13%	-13.53%	67.68%
BRENT PETROL	-2.65%	-26.22%	18.63%	4.24%
WTI PETROL	-2.79%	-27.26%	19.90%	2.86%
PLATIN	3.91%	-7.87%	-20.37%	19.29%
PALADYUM	4.11%	3.11%	-21.25%	13.82%

Isı Haritası



Öne Çıkan Hisse Senetleri



Zscaler, bulut tabanlı "sıfır güven" (zero trust) mimarisiyle kurumsal ağ güvenliğinin lideri; Zero Trust Exchange platformuyla geleneksel ağ çevresi olmadan kullanıcı ve iş yüklerini koruyor. Bugün sermaye çöken bellek-çip grubundan siber güvenlik liderlerine rotasyon yapıyor. Yıl içinde yaklaşık %36 gerileyerek 29x ileri F/K'ya indi, akranlarına göre belirgin iskonto. %26 gelir büyümesi ve 6,1 milyar dolar sözleşmeli gelir sağlam bir taban oluşturuyor. AI ajanlarının yeni saldırı yüzeyi yaratması sıfır güven talebini yapısal olarak besliyor. Analist konsensüs hedefi 230 dolar, geride kalmış değerlemesi ve AI güvenlik bütçe döngüsü öne dönük güçlü potansiyel sunuyor.

ZSCALER INC. (ZS)

Sektör: Siber Güvenlik / Sıfır Güven (Zero Trust) Bulut Güvenliği

Güncel Fiyat: \$147.30

Hedef Fiyat: \$194.85



PEPSICO INC. (PEP)

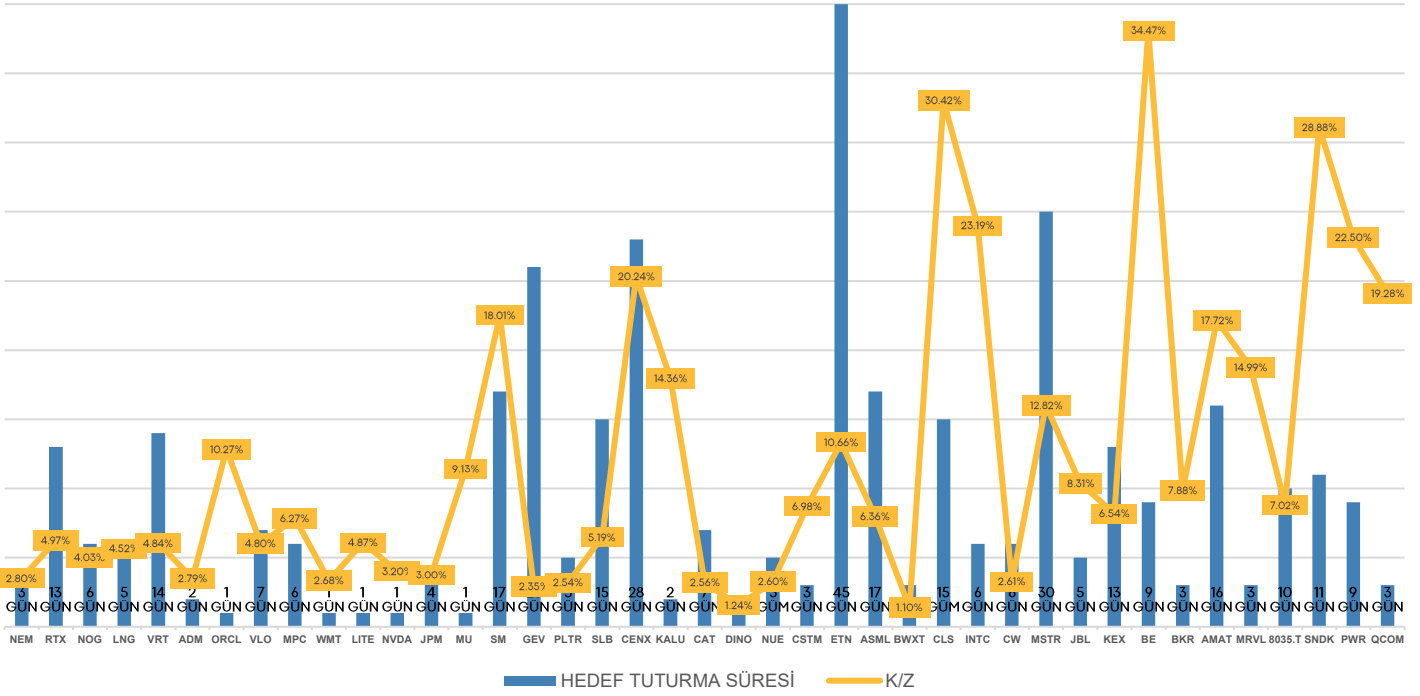
Sektör: Tüketici Temel Ürünleri / Gıda & İçecek

Güncel Fiyat: \$144.00

Hedef Fiyat: \$165.54



PepsiCo, 9 Temmuz Perşembe bilanço açıklayacak — öne dönük en net katalizör. Frito-Lay atıştırmalıkları, Gatorade ve içecek portföyüyle ekonomik döngüden bağımsız zorunlu tüketim kalemlerinin lideri. Hisse 52 haftalık dibinden toparlanıyor ancak hâlâ tarihi zirvesinin %11 altında — cazip bir giriş noktası. Q1'de Kuzey Amerika gıda segmentinde hacim büyümesi iyileşti, temettü %4 artırıldı. Analistler EPS'yi 2,21 dolar (+%4,2 yıllık), geliri 24 milyar dolar (+%5,7) bekliyor. Bellek-çip grubunun kar realizasyonu ile düştüğü, sermayenin savunmacı tüketime rotasyon yaptığı bu ortamda yaz sezonunda hacim büyümesinin sürdüğü teyidi bilanço sonrası prim tetikleyebilir.



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	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	\$290.22	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.	BOXS.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: 1.1420 – 1.1405

Pivot: 1.1450

Beklenen Senaryo: 1.1450 altında, short pozisyonlar hedefler 1.1420 ve 1.1405.

Alternatif Senaryo: 1.1450'nin üstünde hedef 1.1470 ve 1.1485.

Görüş: 1.1420 seviyesinin aşağı yönlü kırılması, 1.1405'e geri çekilmeyi tetikleyebilir.

ALTIN



Hedef: 4,125 – 4,100

Pivot: 4,200

Beklenen Senaryo: 4,200 altında short pozisyonlar, hedefler 4,125 ve 4,100.

Alternatif Senaryo: 4,200 üstünde, hedefler 4,230 ve 4,255.

Görüş: 4,200 seviyesi direnç olarak kaldığı sürece, 4,125 seviyelerine geri çekilme muhtemel görünüyor.

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.