

# GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

## Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- Samsung'un rekor bilançoya rağmen yüzde 8 düşmesi AI değerlemesi korkusunun derinliğini gösteriyor, bu hafta açıklanacak banka bilançoları benzer bir "iyi haber kötü tepki" riskiyle karşı karşıya.
- Fed tutanakları beklenenden şahin algılanırsa altın ve tahvil piyasalarında sert satış yaşanabilir; vadeli işlemler bu riski kısmen fiyatlamaş görünüyor.
- Suudi Arabistan'ın Asya fiyat indirimi küresel talep zayıflığını teyit ediyor. OPEC+ artışı devam ederse Citi'nin 60-65 dolar Brent tahmini öne çekilebilir.
- Yen 162 sınırına yaklaşıyor, Japonya'nın ambush müdahale taktiği devreye girerse dolar ve Asya dövizlerinde ani sert hareketler yaşanabilir.
- Trump'ın 350 milyar dolarlık ek savunma bütçesi talebi tahvil getirisini daha yukarı iterse büyüme hisselerinde değerlendirme baskısı derinleşebilir.

## Piyasa Notları

Bugünün ana teması "Samsung boom, market gloom" başlığıyla özetlenebilir: Samsung 19 kat kâr artışıyla rekor ikinci çeyrek sonucu açıkladı. Bu, son üç yılın toplam kârını tek çeyrekte geride bırakan tarihi bir rakam. Ancak hisse yüzde 8 geriledi, KOSPI yüzde 6,7 düştü. Paradoks açık: Bilanço mükemmel ama piyasa bu kazancın sürdürülebilirliğini sorguluyor. "Yatırımcılar AI'ya maruz kalmak istiyor ama değerlemelerden çok korkuyor" yorumu bu çelişkiyi tam olarak özetliyor. MSCI Asya-Pasifik endeksi yüzde 1,7 geriledi; Nikkei ve Tayvan da baskı altında. Bu gelişme dün Dow Jones ve Nasdaq'ın güçlü kapanışından aldığı ivmeyi bugün tersine çevirdi; S&P 500 vadeli işlemleri bu sabah hafif ekside, Avrupa hisse vadeli işlemleri ise Euro Stoxx 50 yüzde 0,21 ekside açıldı. Samsung paradoksu şu soruyu doğuruyor: İkinci çeyrekte bu kadar güçlü kazanan şirketlerin hisseleri neden satılıyor? Yanıt şu: Piyasa geriye değil ileriye bakıyor ve talep zirvesinin yaklaştığı endişesini fiyatlıyor. Bu tartışma yalnızca bellek çiplerini değil, bu haftanın büyük banka bilançolarını ve önümüzdeki teknoloji devlerinin raporlarını da çerçeveleyecek.

Petrol cephesinde Suudi Arabistan'ın Asya'ya satış fiyatlarını düşürmesi ve OPEC+ üretim artışının arz fazlası endişelerini beslediği görülüyor; Brent 73, WTI 69,4 dolar civarında seyrediyor. Hürmüz riski bu baskıya karşı yukarı bir denge unsuru oluşturuyor; iki kuvvet arasında dar bir bantta sıkışma sürüyor. Suudi Arabistan'ın Asya fiyatlarını düşürmesi önemli bir sinyal: OPEC+'ın pazar payını koruma güdüsünün fiyat kısıntısının önüne geçtiğini gösteriyor ve küresel talep zayıflığının üretici tarafından da teyit edildiğine işaret ediyor.

Altın Fed tutanakları öncesinde 4.120 dolar civarında geriledi; faiz belirsizliği metali baskılamayı sürdürüyor. Gümüş 61 dolar seviyesinde, altına paralel ekside seyrediyor. Bu iki metalin hareketinin arkasında aynı dinamik var: Fed'in ne zaman ve kaç kez faiz artırabileceğine dair belirsizlik, yatırımcıları güvenli liman tarafında pozisyon tutmaktan alıkoymuyor. Fed Waller dün faiz oranlarının seyrine dair sinyallerin dikkatli verildiğinde faydalı olabileceğini söyledi. Bu, merkez bankasının iletişim stratejisini yeniden tartmaya başladığına işaret ediyor. Fed tutanakları yarın açıklanacak; Waller'ın mesajı ışığında bu tutanaklar daha yapıcı bir çerçevede okunabilir.

Tutanaklar, petrolün çok daha yüksek seyrettiği ve istihdam verilerinin bu kadar zayıf olmadığı bir dönemin kararını yansıtıyor; bu nedenle piyasa tutanakları değil, önümüzdeki merkez bankası üyelerinin konuşmalarını gerçek yön göstergesi olarak kabul ediyor.

Dolar cephesinde dikkat çekici bir veri öne çıkıyor: Yatırımcıların dolara yönelik iyimserliği 10 yılın zirvesine ulaştı. Bu, ABD faiz farkının küresel ölçekte cazibesini koruduğunu ve carry trade mantığının tersine döndüğünü gösteriyor. Dolar güçlü kaldıkça gelişmekte olan piyasalar ve emtialar baskı altında kalmayı sürdürüyor. BRICS'in dolara alternatif arayışının artık bir "hayal" olmaktan çıktığı yorumu ise ekonomist Jim O'Neill'den geldi; bu görüş uzun vadeli dolar hegemonyası tartışmalarına yeni bir boyut katıyor. USDJPY 161,83 seviyesinde; 162'nin üzerini zorlayan kısa pozisyonlar müdahale riskiyle karşı karşıya.

Trump'ın Kongre'ye 350 milyar dolarlık ek savunma bütçesini onaylaması çağrısı, savaş ekonomisinin bütçe dinamiklerine yansımalarının somut bir örneği. Bu büyüklükte ek harcama talebi tahvil getirileri üzerinde yukarı baskı yaratabilir; 10 yıllık ABD tahvil getirisi zaten yüzde 4,50 civarında seyrediyor. Trump aynı zamanda Ukrayna savaşının sona ermesinin sanılandan daha yakın olduğunu söyledi. Bu söylem Avrupa savunma hisselerini ve Ukrayna yeniden yapılanma temalarını hareketlendirdi. Enerji fiyatlarının gerilemesine rağmen savaş öncesi koşullara henüz dönülemediği de kayda değer bir not. NATO zirvesi için Türkiye'de bulunan Trump bugün birkaç kritik ikili görüşme yapacak.

Bakır 6,22 dolar seviyesinde, alüminyum 2.620 dolar seviyesinde seyrediyor. Sanayi metalleri zayıf Asya talebi endişesiyle baskılı ancak dolar güçlü kaldıkça emtialar için yapısal bir tavan oluşturmayı sürdürüyor. Wall Street bankaları ödeme ağı kurarak interchange ücret tavanlarını aşmayı değerlendiriyor. Bu, finansal altyapıda önemli bir yeniden yapılanmaya işaret eden bir haber.

Görünüm Samsung paradoksuyla şekillenen, AI değerlemesi tartışmasının bilanço sezonunun geri kalanını da gölgeleyeceğine işaret eden gergin bir yapı sergiliyor.

## Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Samsung paradoksu bugünkü varlık sınıfları tablosunun merkezine oturdu. Rekor bilanço açıklanmasına rağmen çip hisselerinin satılması, piyasanın değerlemeleri tarihsel kazançlarla değil gelecek beklentileriyle ölçtüğünü gösteriyor. Bu ortamda güçlü dolar iyimserliği emtialar için yapısal bir tavan oluştururken altın ve gümüşü de Fed tutanakları öncesi baskı altında tutuyor. Petrolün Suudi fiyat indirimi ve OPEC+ artışıyla gerilediği ama Hürmüz riskinin bu düşüşü sınırladığı dar bant, enerji piyasasındaki çift yönlü baskının somut bir yansıması. Fed tutanakları ve merkez bankası üyelerinin konuşmaları önümüzdeki birkaç seansın en kritik değişkeni; beklenenden güvercin gelmesi çip satışının yarattığı baskıyı kısmen geri alabilir.

## Hisse Senedi Endeksleri

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
DOW JONES	1.41%	4.47%	10.39%	19.93%
S&P 500	0.51%	1.78%	10.11%	21.07%
NASDAQ 100	-1.91%	0.96%	17.62%	30.81%
EURO STOXX50	1.07%	5.50%	10.34%	19.05%
DAX40	3.29%	4.88%	5.42%	6.66%
FTSE100	1.47%	2.69%	7.25%	20.30%
CAC40	0.90%	3.60%	6.43%	9.16%
SHANGHAI	-2.61%	0.71%	0.47%	14.01%
HANG SENG	2.55%	-4.84%	-8.45%	-2.83%
NIKKEI 225	-2.49%	6.70%	35.71%	72.13%
MSCI EM	-1.94%	2.06%	20.29%	37.18%

## Forex Major & Emtia

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
EUR/USD	0.06%	-0.91%	-2.70%	-2.53%
GBP/USD	0.89%	0.31%	-0.70%	-1.54%
EUR/GBP	-0.81%	-1.21%	-2.01%	-0.97%
USD/JPY	-0.35%	1.14%	3.40%	10.53%
USD/CAD	0.15%	1.90%	3.58%	4.07%
AUD/USD	0.35%	-1.46%	4.03%	6.31%
ALTIN	3.07%	-4.58%	-4.25%	25.17%
GÜMÜŞ	4.49%	-10.21%	-14.12%	66.36%
BRENT PETROL	-1.11%	-24.46%	19.89%	4.73%
WTI PETROL	-1.95%	-25.51%	20.84%	3.22%
PLATIN	4.46%	-7.63%	-21.14%	19.26%
PALADYUM	3.83%	3.78%	-22.05%	12.73%

## Isı Haritası



## Öne Çıkan Hisse Senetleri

Cameco, dünyanın en büyük uranyum üreticilerinden biri; karbonsuz nükleer elektrik üretiminin yakıt tedarikçisi. AI veri merkezlerinin patlayan elektrik talebi, kesintisiz baz-yük sağlayan nükleer enerjiyi stratejik hale getiriyor; Cameco'nun büyüme stratejisi doğrudan AI veri merkezleri için uranyum tedarik sözleşmelerine dayanıyor. ABD'nin nükleer reaktörler için 17,5 milyar dolarlık kredi açıklaması yapısal talep yaratıyor. Güç, AI'nin en belgelenmiş darboğazlarından biri; nükleer, tutarlı üretimiyle uzun vadeli avantaja sahip. Westinghouse ortaklığı ek değer katmanı sunarken chip volatilitésinden bağımsız öne dönük bir enerji tercihi oluşturuyor.

### CAMECO CORP. (CCJ)

**Sektör:** Uranyum Madenciliği / AI Veri Merkezi Nükleer Yakıt

**Güncel Fiyat:** \$97.34

**Hedef Fiyat:** \$128.86



# KRATOS

### KRATOS DEFENSE & SECURITY (KTOS)

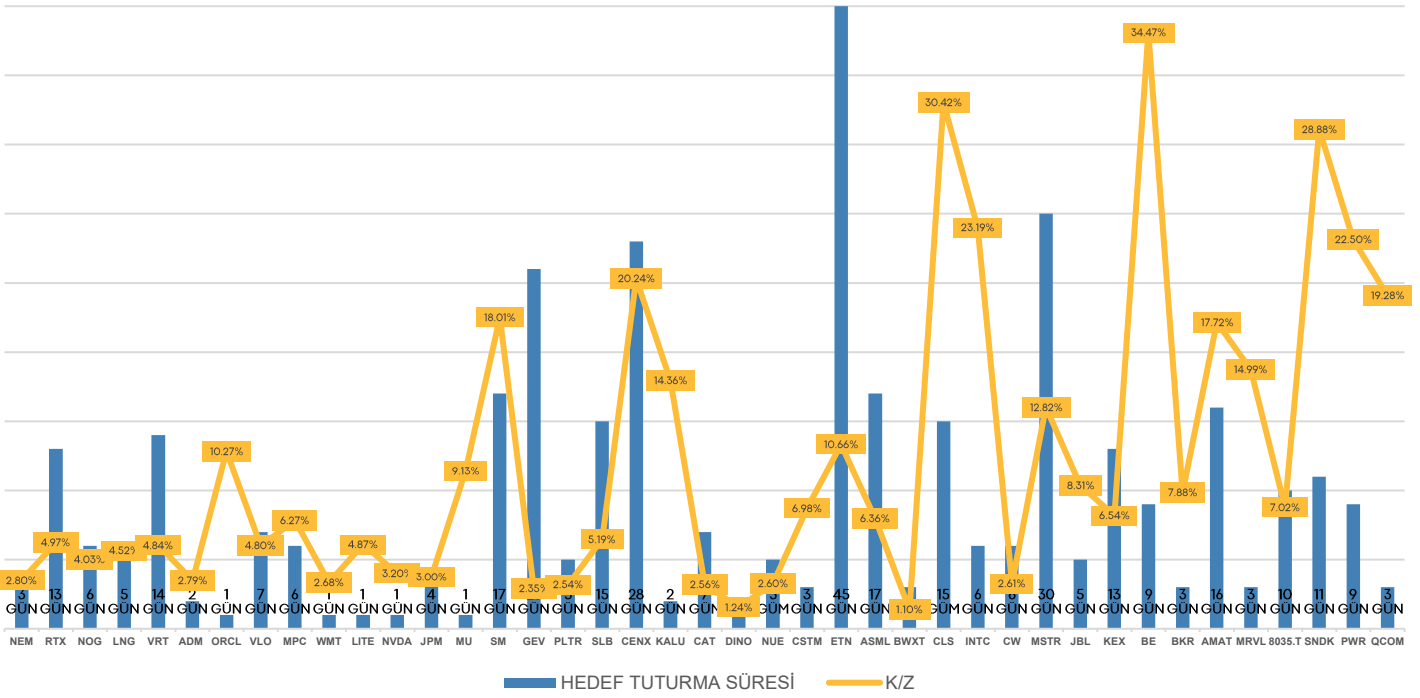
**Sektör:** Savunma / İnsansız Sistemler & Hipersonik

**Güncel Fiyat:** \$53.54

**Hedef Fiyat:** \$108.58

Kratos Defense, düşük maliyetli insansız hava araçları ve hipersonik sistemlerde uzmanlaşmış; Pentagon'un sürü halinde konuşlandırmayı öngördüğü "attritable" drone devriminin öncüsü. Q1 2026'da gelir %22,6 büyüyerek 371 milyon dolara ulaştı, EPS %17,26 sürprizle beklentiyi aştı. Hisse son haftalarda %26 geri çekilerek cazip giriş noktası oluşturdu; 28 analistin ortalama hedefi 120 dolar, belirgin yukarı potansiyele işaret ediyor. Trump'ın 1,5 trilyon dolarlık savunma bütçesi ve drone savaşının yapısal büyümesi doğrudan katalizör; 5 Ağustos bilançosu yaklaşan katalizör. Yüksek büyüme ama yüksek değerlendirme — spekülatif profil taşıyor.



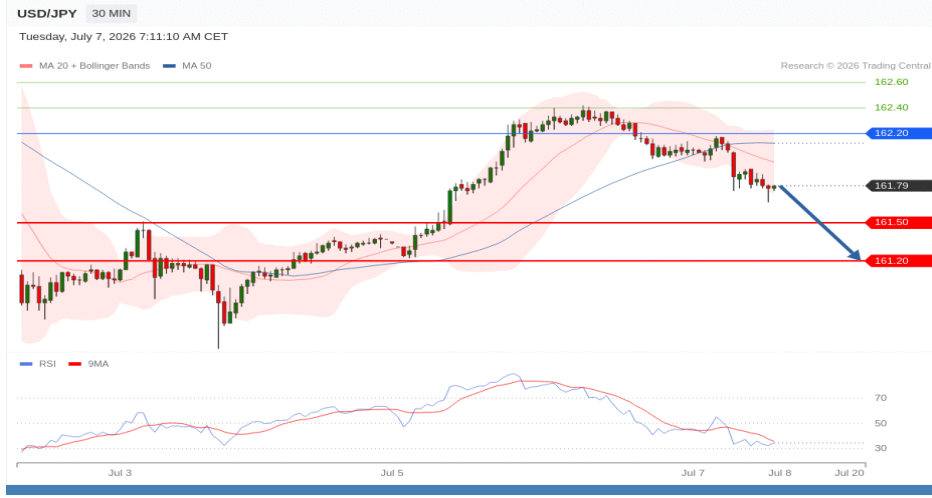


## Takip Listemizden Çıkarılan Hisseler

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:** 161.50 – 161.20

**Pivot:** 162.20

**Beklenen Senaryo:** 162.20 altında, short pozisyonlar hedefler 161.50 ve 161.20.

**Alternatif Senaryo:** 162.20'nin üstünde hedef 162.40 ve 162.60.

**Görüş:** 162.20 seviyesi direnç olarak kaldığı sürece 161.50 seviyesinin aşağı yönlü kırılma ihtimali yüksek görünüyor.

GÜMÜŞ



**Hedef:** 60.30 – 59.60

**Pivot:** 62.30

**Beklenen Senaryo:** 62.30 altında short pozisyonlar, hedefler 60.30 ve 59.60.

**Alternatif Senaryo:** 62.30 üstünde, hedefler 63.25 ve 64.40.

**Görüş:** RSI, düşüşe 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.