

GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- Hürmüz'ün resmi kapanışı ve İran'ın bölgesel üslere saldırısı çatışmanın boyutunu genişletti; petrol 80 dolar bandına taşınabilir ve bu enflasyonu kalıcı biçimde yukarı çekebilir.
- CPI yarın açıklanacak; petrol yükselişi bu veriye henüz tam yansımada ve beklentinin üzerinde gelen bir rakam Warsh'ı şahinleştirerek tahvil ve büyüme hisselerini eş zamanlı baskılayabilir.
- Büyük banka bilançoları bu hafta açıklanıyor; tüketici harcamalarındaki yavaşlama ve yüksek faiz ortamında kredi kalitesi en kritik izleme kalemi.
- Altın ve gümüşün jeopolitik tırmanmaya rağmen gerilemesi, enflasyon baskısının güvenli liman talebini bastırdığını gösteriyor. Bu tersine hareket değerli metal pozisyonlarını sorgulatan bir sinyal.
- Bitcoin'in 200 haftalık ortalamasının altına inmesi teknik açıdan kritik, bu seviyenin korunamaması geniş çaplı kripto satışını tetikleyebilir.

Piyasa Notları

Hürmüz Boğazı'nda tablo köklü biçimde değişti. İran dün Bahreyn ve Kuveyt'teki ABD üslerini vururken boğazı resmen kapattığını ilan etti. Umman'daki radar sistemlerini ve Ürdün'deki üs altyapısını da hedef aldı. Bu, çatışmanın boyutunu hem coğrafi hem operasyonel olarak genişletiyor: Artık yalnızca deniz trafiği değil, bölgedeki ABD askeri varlığının tamamı çatışma alanına dahil. İran'ın Devrim Muhafızları, düzenli gemi geçişinin yeniden başlamasının yalnızca ABD'nin bölgeden çekilmesiyle mümkün olacağını ifade etti ve "Körfez petrol ve gaz sektöründe daha büyük olayların yaşanabileceği" konusunda açıkça uyardı. Bu, müzakere yolunun fiilen kapandığına ve İran'ın yüksek riskli uzun vadeli bir stratejiye geçtiğine işaret ediyor. ABD ise "Hürmüz'ü kontrol edemezler, Umman yakınındaki güney rotası açık" diyerek tutumunu korudu ancak İran'ın bu rota üzerindeki gemileri de tehdit etmesi durumun ne kadar kırılgan olduğunu ortaya koyuyor. Trump "onları dövüyoruz" derken İran'ın baş müzakerecisi "tek taraflı anlaşma dönemi bitti" mesajı verdi; iki söylemin bu kadar sert biçimde çakışması kapsamlı bir anlaşmanın önünün tıkandığını somutlaştırıyor.

Petrol bu habere sert tepki verdi: Brent yüzde 3,7 yükselerek 78,80 dolara çıktı; WTI 74,09 dolarda seyreliyor. Hürmüz'den geçen gemi sayısı beş haftanın en düşük seviyesine geriledi. ABD hazine tahvilleri iki yılın en yüksek seviyesine çıktı; 10 yıllık getiri yüzde 4,576'ya yükseldi. Bu yükseliş enflasyon kaygısının piyasanın tam merkezine yerleştiğini gösteriyor. Dolar petrol kaynaklı enflasyon baskısından güç kazanıyor. S&P 500 vadeli işlemleri yüzde 0,30 ekside; Avrupa hisse vadeli işlemleri de sınırlı ekside açıldı. Büyük banka bilançoları bu hafta başlıyor: JPMorgan, Citigroup ve Wells Fargo yarın sonuçlarını açıklayacak; piyasa bu bilançoları hem kredi kalitesi hem faiz marjı hem de tüketici harcama dinamikleri açısından mercek altına alacak. Bu bilançoların kötü gelmesi durumunda enerji şokuna kredi baskısı da ekleneceğinden piyasayı çift yönlü zor bir ortam bekleyebilir.

Altın paradoks bir hareket içinde: Jeopolitik gerilim bu denli tırmandığı halde 4.062 dolar seviyesinde geriledi. Bunun nedeni net: Petrol kaynaklı enflasyon korkusu faiz beklentilerini yukarı itiyor ve bu altının fırsat maliyetini artırıyor. Gümüş 58,31 dolar seviyesinde yüzde 3 düşüşle daha da sert baskı altında; enflasyon yükselince faiz artışı beklentisi güçleniyor ve bu her iki değerli metali de baskılıyor. CPI verisi yarın açıklanacak; beklenti yüzde 2,6 civarında. Petrol yükselişi bu rakama henüz tam yansımada; yüksek gelen bir CPI Warsh'ın sert bir mesaj vermesine zemin hazırlayabilir. Bakır 6,22 dolar seviyesinde; baz metaller savaş riskinin yarattığı talep belirsizliğiyle baskı altında. Alüminyum enerji maliyeti duyarlılığı nedeniyle daha kırılgan; petrol yükselişi üretim maliyetlerini doğrudan etkiliyor.

TSMC ikinci çeyrek gelirinin yüzde 36 arttığını açıkladı; Samsung'un 19 kat yükselen kârına rağmen satılmasının ardından AI talebinin somutluğunu bir kez daha kanıtlayan bir veri. KOSPI yüzde 9 geriledi; Kore borsası olağanüstü çeyrek sonrasındaki çöküşünü sürdürüyor. Bitcoin 200 haftalık hareketli ortalamasının altına indi; bu teknik eşik kripto piyasasında uzun vadeli yükseliş döngüsünün sorgulandığına işaret ediyor. SpaceX 145,30 dolar seviyesinde yüzde 4,51 gerilerken Morgan Stanley, Çin'in SpaceX'e en büyük uzun vadeli rakip konumunda olduğunu vurguladı; özellikle uydu internet ve roket segmentlerinde Çin'in hızla yaklaştığı belirtildi. Çin'in Haziran ihracat büyümesinin yavaşlaması bekleniyor ancak AI donanım talebi ihracat rakamlarını desteklemeyi sürdürüyor. Goldman Sachs, Fed politika görünümünün yarınki CPI verisiyle birlikte hisse piyasaları için kritik bir risk faktörü olmayı sürdürdüğünü vurguladı.

Görünüm Hürmüz'ün resmi olarak kapatıldığı, enflasyon kaygısının tırmandığı ve büyük banka bilançolarının arefesinde yoğun bir günde şekilleniyor.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Bugünkü piyasa mekanizması üç kanaldan aynı anda sıkıştırıcı bir baskıyla karşı karşıya. Birincisi jeopolitik: Hürmüz'ün resmi kapanışı ve İran'ın bölgesel üsleri hedef alması petrolü 78,80 dolara taşıdı, bu seviyede enflasyon riski somut ve yakın vadeli. İkincisi veri: CPI yarın açıklanacak ve petrol yükselişi henüz bu rakama tam yansımada; yüksek gelen bir veri Warsh'ın FOMC öncesi sert mesaj göndermesine kapı aralayabilir. Üçüncüsü bu hafta gelecek bilançolar: Bankaların kredi marjları faiz yükselişinden yararlanıyor ama tüketici harcamalarındaki yavaşlama provizyon karşılıklarını artırabilir. Bu üç kanal aynı anda aktif iken piyasanın doğru yönü bulmakta zorlanması olağan. S&P 500 vadeli işlemleri yüzde 0,50 ekside açılıyor; Avrupa piyasaları da jeopolitik baskıyla sınırlı ekside seyreliyor.

Hisse Senedi Endeksleri

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
DOW JONES	-0.79%	2.80%	9.52%	18.39%
S&P 500	0.50%	1.94%	10.66%	20.85%
NASDAQ 100	0.43%	0.64%	18.12%	30.49%
EURO STOXX50	-2.45%	0.86%	7.67%	16.20%
DAX40	-3.38%	1.26%	1.86%	3.25%
FTSE100	-1.37%	0.33%	5.79%	16.76%
CAC40	-1.71%	-0.12%	4.62%	6.80%
SHANGHAI	-3.18%	-2.95%	-1.42%	11.16%
HANG SENG	2.40%	-2.16%	-5.64%	-0.08%
NIKKEI 225	-3.42%	-1.63%	33.79%	70.68%
MSCI EM	-4.10%	-3.80%	17.54%	34.36%

Forex Major & Emtia

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
EUR/USD	-0.35%	-1.44%	-2.93%	-2.25%
GBP/USD	-0.08%	-0.19%	-0.70%	-0.35%
EUR/GBP	-0.26%	-1.24%	-2.24%	-1.90%
USD/JPY	0.09%	1.25%	3.55%	9.83%
USD/CAD	-0.31%	1.23%	3.18%	3.33%
AUD/USD	-0.33%	-1.65%	3.84%	5.88%
ALTIN	-2.61%	-3.86%	-5.99%	21.31%
GÜMÜŞ	-6.62%	-14.72%	-18.66%	51.97%
BRENT PETROL	9.11%	-7.84%	29.44%	14.78%
WTI PETROL	7.55%	-9.65%	28.99%	12.22%
PLATIN	-1.17%	-6.11%	-21.55%	18.15%
PALADYUM	-1.19%	-2.27%	-21.89%	5.08%

Isı Haritası



Öne Çıkan Hisse Senetleri

Goldman Sachs, yatırım bankacılığı, trading ve varlık yönetiminde dünya lideri; sermaye piyasalarının en saf temsilcisi. 14 Temmuz'da açıklanacak Global Banking & Markets geliri tek başına 12,11 milyar dolar öngörülüyor. İran gerilimi, Hürmüz kapanması ve SpaceX halka arzının yarattığı yüksek volatilité trading masalarını besliyor; analistler sektör trading gelirinin %15'i aşacağını tahmin ediyor. 2026 ilk yarısında küresel M&A'nın 2,5 trilyon doları aşması danışmanlık ücretlerini artırıyor. Yüksek faiz ortamı varlık yönetimi getirilerini destekliyor. Volatilité ve M&A canlanmasının çift yönlü beslediği bilanço, opsiyon piyasasının %6 hareket fiyatladığı güçlü bir katalizör sunuyor.

GOLDMAN SACHS GROUP INC. (GS)

Sektör: Yatırım Bankacılığı

Güncel Fiyat: \$1,055.31

Hedef Fiyat: \$1202.00

Goldman Sachs



GE AEROSPACE (GE)

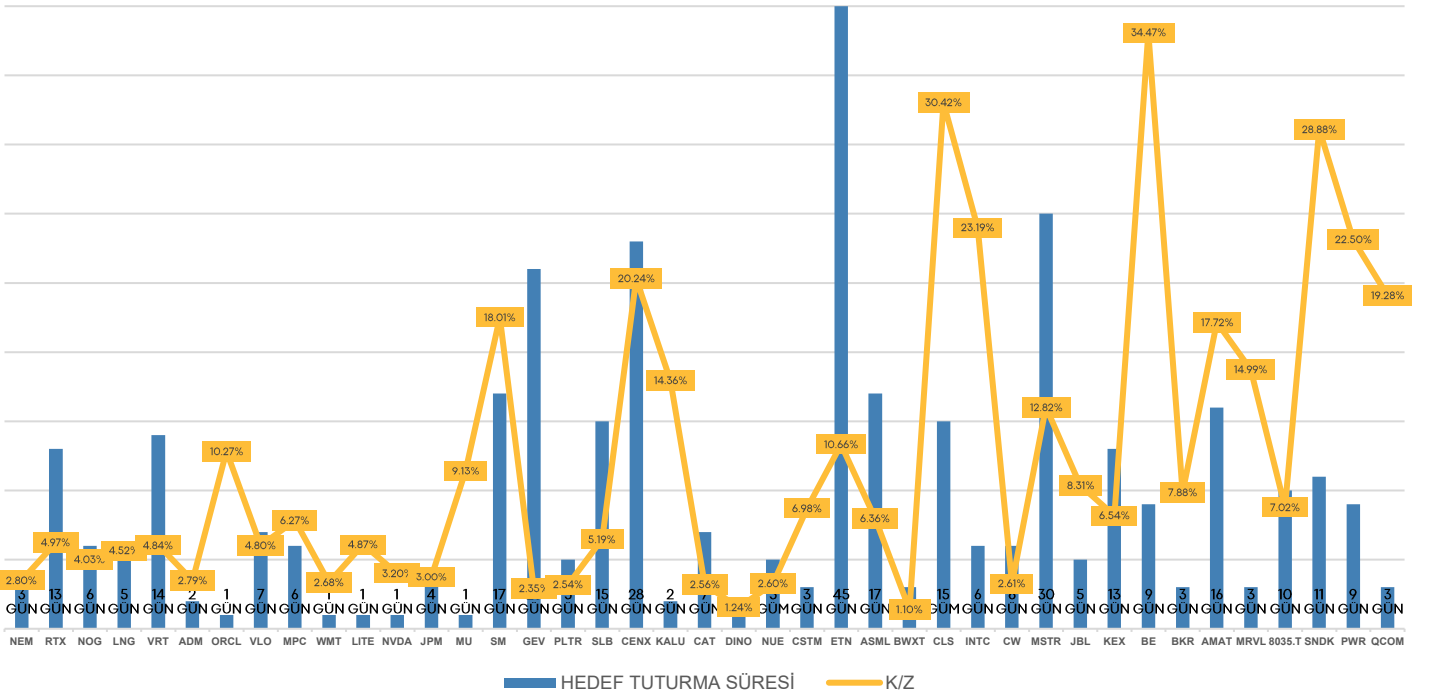
Sektör: Havacılık Motoru & Savunma

Güncel Fiyat: \$357.39

Hedef Fiyat: \$374.16

GE Aerospace, eski General Electric'in bölünmesiyle ortaya çıkan saf havacılık-savunma motor üreticisi. 16 Temmuz'da açıklanacak Q2 bilançosunda beklenti 11,77 milyar dolar gelir ve 2,04 dolar EPS. Q1'de gelir 10,72 milyar dolar, EPS 1,72 dolar gelmiş; yönetim tam yıl EPS rehberini 7,10-7,40 dolar, serbest nakit akışını 8,0-8,4 milyar dolara yükseltmişti. Bakım-onarım gelir akışı yüksek marjlı nakit üretiyor; Q2 yedek parça gelirinin %95'i zaten backlog'da güvence altında. Küresel hava trafiğinin pandemi öncesini aşması ve NATO savunma harcamalarının artması çift yönlü büyüme sağlıyor. Güçlü rehberlik ve yaklaşan bilanço katalizörü öne dönük değer taşıyor.





Takip Listemizden Çıkarılan Hisseler

Hisse Adı	Hisse Kodu	Portföye Eklenildiği Tarih	Fiyat	Portföyden Çıkarılma Tarihi	Fiyat	K/Z
NEW MONT 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%
BWX 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%
CURTIS-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.	SNK	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: 1.1370 – 1.1350

Pivot: 1.1420

Beklenen Senaryo: 1.1420 altında, short pozisyonlar hedefler 1.1370 ve 1.1350.

Alternatif Senaryo: 1.1420'nin üstünde hedef 1.1440 ve 1.1460.

Görüş: 1.1420 seviyesi direnç olarak kaldığı sürece, 1.1370 seviyesinin aşağı yönlü kırılma ihtimali yüksek görünüyor.

ALTIN



Hedef: 4,021 – 4,000

Pivot: 4,090

Beklenen Senaryo: 4,090 altında short pozisyonlar, hedefler 4,021 ve 4,000

Alternatif Senaryo: 4,090 üstünde, hedefler 4,120 ve 4,138.

Görüş: RSI, düşüş yönlü ve düşüşün 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 dayanarak 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 şekil 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.