

GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- TÜFE'nin beklentiyi aşması, temmuz faiz artışı ihtimalini güçlendirerek tahvil getirileri ve büyüme hisseleri üzerinde yeni baskı oluşturabilir.
- Hürmüz ablukasının genişlemesi, petrol risk primini artırarak enflasyon beklentilerini yükseltebilir ve küresel risk iştahını daha da zayıflatabilir.
- Trump'ın anlaşmanın hâlâ mümkün olduğunu söylemesi, diplomatik ilerleme sağlanırsa petroldeki yükselişi sınırlayarak piyasalara kısa vadeli rahatlama verebilir.
- Çin ticaret verilerinin tahminleri aşması, AI donanım talebi ve küresel sanayi zinciri açısından büyüme endişelerini kısmen dengeleyebilir.
- Banka işlem gelirlerinin beklentileri karşılaması finans hisselerini destekleyebilir, kredi karşılıklarındaki artış ise yüksek faizlerin bilanço maliyetini görünür kılabilir.

Piyasa Notları

Küresel piyasalarda bugün görünüm, ABD’de faiz artışı ihtimalinin yeniden güçlenmesi ile Hürmüz kaynaklı enerji şokunun aynı anda fiyatlandığı daha sert bir rejime işaret ediyor. Fed Governörü Christopher Waller’ın çekirdek enflasyon yeniden yüksek gelirse yakın vadede faiz artırımlarının değerlendirilmesi gerektiğini söylemesi sonrasında para piyasalarında temmuz ayı için 25 baz puanlık artış olasılığı yaklaşık yüzde 50’ye çıktı. İki yıllık ABD tahvil getirisi yüzde 4,25’in üzerinde kalırken bugün açıklanacak haziran TÜFE’sinde aylık yüzde 0,1 düşüş ve yıllık enflasyonun yüzde 4,2’den yüzde 3,8’e gerilemesi bekleniyor. Veri bu tahminlerden yüksek gelirse zayıf istihdam sonrası oluşan rahatlatma hızla tersine dönebilir, düşük bir sonuç ise faiz artışı fiyatlamasını yumuşatabilir. S&P 500’ün yüzde 0,8 gerilemesi ve vadeli endekslerin satıcılı seyri, yatırımcıların bu ikili riske karşı pozisyonlarını azalttığını gösteriyor.

Jeopolitik cephede tansiyon yeniden enerji piyasasının merkezine yerleşti. Trump’ın İran gemilerine yönelik Hürmüz ablukasını yeniden yürürlüğe koyması ve boğazdan geçen diğer yüklerden ödeme talep etmesi sonrasında Brent yüzde 3,4’e varan yükselişle 85,90 dolara, WTI ise yüzde 2,5 artışla 79,90 dolara çıktı. Brent’in önceki seansta yüzde 9,6 ile Mayıs 2020’den bu yana en güçlü günlük yükselişini kaydetmesi, piyasanın arz riskini yalnızca diplomatik söylemle değil, fiziksel akış ve geçiş maliyeti üzerinden de fiyatladığını gösteriyor. Trump anlaşmanın hâlâ mümkün olduğunu söylese de İran’ın boğazı kapatması ve karşılıklı tehditlerin sürmesi, barış senaryosunun henüz ana fiyatlama haline gelmesini engelliyor. Çin’in petrol ithalatındaki keskin düşüş, talep tarafında dengeleyici görünse de Hürmüz kaynaklı arz riski kısa vadede daha baskın kalıyor.

Altın iki haftanın en düşük seviyesinden toparlanarak yüzde 0,7 yükseldi ve 4.020 dolar civarına geldi; ancak önceki seansta yaklaşık yüzde 3 düşmüş olması, güçlü petrolün her zaman doğrudan güvenli liman alımı üretmediğini gösteriyor. Petrol şoku enflasyon ve faiz beklentilerini yukarı çektiğinde yükselen reel getiri ve dolar, altın üzerinde baskı kurabiliyor. Bugünkü TÜFE verisi bu nedenle değerli metaller açısından da kritik. Beklenti altı enflasyon altındaki toparlanmayı genişletebilirken yüksek çekirdek veri son yükselişi sınırlayabilir. Dolar tarafında da benzer bir ikilem var; faiz artışı beklentisi destek sağlarken jeopolitik şokun büyüme üzerindeki etkisi güvenli liman talebini farklı para birimlerine dağıtabilir.

Dünkü sert satışların ardından Asya piyasalarında oynaklık yüksek seyrini korudu. KOSPI, seans içinde satış baskısıyla gerilese de günü %0,73 yükselişle tamamlarken önceki gün %15’in üzerinde değer kaybeden SK Hynix %3,69 toparlanarak yarı iletken hisselerinde tepki alımlarına öncülük etti. Nvidia’nın Çin’e yönelik çip kısıtlamaları nedeniyle Asya’daki potansiyel alıcı listesini yarıya indirdiği haberi de sektör üzerindeki regülasyon baskısını artırdı. Buna karşılık Çin’in haziran ihracatı yüzde 27, ithalatı yüzde 36 artarak beklentileri belirgin biçimde aştı ve ticaret fazlası 125,6 milyar dolara ulaştı. Yarı iletken ihracatındaki yüzde 122 ve bilgi işlem ekipmanındaki yüzde 53 artış, AI talebinin Çin dış ticaretini desteklediğini gösterse de bu güç, iç talepte geniş tabanlı bir canlanmaya işaret etmiyor.

ABD’de bilanço sezonu da fiyatlamaya ek bir katman ekliyor. JPMorgan, Bank of America, Citigroup, Goldman Sachs ve Morgan Stanley’den ikinci çeyrekte toplam yaklaşık 39 milyar dolar işlem geliri bekleniyor; yüksek oynaklık bankaların alım-satım gelirlerini desteklerken yüksek faizler kredi kalitesi ve karşılık giderleri açısından risk oluşturuyor. Çin’in alüminyum ihracatında rekor seviyeye ulaşılması da sanayi zincirindeki arz baskısının yalnızca enerjiyle sınırlı olmadığını gösteriyor. Yüksek ihracat hacmi küresel metal arzını destekleyebilir ancak enerji ve navlun maliyetleri yükselirse fiyatlara geçiş sınırlı kalabilir. Bu durum şirket marjlarını da sıkıştırabilir. Avrupa açısından tablo, hem ucuz Yuan hem de güçlü Çin ihracatı nedeniyle sanayi rekabeti üzerindeki baskının sürebileceği anlamına geliyor. Yuan’ın euro karşısında adil değerinin yaklaşık yüzde 15 altında olduğu değerlendirildiğinde de Avrupa’nın ticaret açığına ilişkin kaygıları canlı tutuyor. Görünüm, petrol şoku ve faiz artışı ihtimalinin risk iştahını baskıladığı, güçlü Çin ticareti ve banka gelir beklentilerinin ise düşüşü sınırladığı kırılğan bir yapı sergiliyor.

Piyasanın genel resmi, jeopolitik risklerin faiz beklentileriyle iç içe geçtiği, haber akışına duyarlılığın yüksek kaldığı bir görünüm sunuyor.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Piyasalar bugün Hürmüz Boğazı’nda artan gerilimin petrol fiyatlarını yukarı taşımasıyla enflasyon ve Fed beklentilerini yeniden yukarı yönlü fiyatlıyor. Nasdaq 100 vadeli endeksi %0,28 yükselirken, S&P 500 vadeli endeksi %0,06 ve Dow Jones vadeli endeksi %0,25 geriliyor. Bu görünüm, teknoloji hisselerinin görece dirençli kalmasına karşın piyasanın genelinde temkinli bir risk iştahına işaret ediyor. Brent petrolün %2,71, WTI’nın %2,76 yükselmesi enerji hisselerini desteklerken altının %0,65 değer kazanması güvenli liman talebinin de sürdüğünü gösteriyor. Günün odağında ABD TÜFE verisi ile JPMorgan, Bank of America, Citigroup, Goldman Sachs ve Morgan Stanley bilançoları bulunuyor; sonuçlar hem Fed beklentilerinin hem de bilanço sezonunun ilk fiyatlamalarının yönünü belirleyecek.

Hisse Senedi Endeksleri

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
DOW JONES	-0.81%	1.60%	9.23%	19.25%
S&P 500	0.15%	-0.52%	9.79%	20.37%
NASDAQ 100	0.31%	-4.19%	15.90%	27.88%
EURO STOXX50	-0.80%	0.64%	8.16%	17.09%
DAX40	-1.38%	0.88%	2.55%	4.38%
FTSE100	-1.57%	0.65%	5.71%	17.45%
CAC40	-0.90%	-0.18%	4.99%	7.72%
SHANGHAI	-1.03%	-3.60%	-0.50%	12.67%
HANG SENG	3.96%	-1.67%	-4.69%	-0.66%
NIKKEI 225	-0.80%	-2.32%	34.51%	70.65%
MSCI EM	-2.12%	-6.37%	17.60%	33.15%

Forex Major & Emtia

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
EUR/USD	-0.22%	-1.76%	-3.06%	-1.84%
GBP/USD	-0.01%	-0.45%	-0.90%	-0.22%
EUR/GBP	-0.20%	-1.31%	-2.17%	-1.62%
USD/JPY	0.16%	1.27%	3.64%	9.06%
USD/CAD	-0.49%	1.00%	2.96%	2.97%
AUD/USD	0.10%	-1.92%	3.93%	6.46%
ALTIN	-1.98%	-6.58%	-6.70%	21.17%
GÜMÜŞ	-3.34%	-17.15%	-18.60%	53.76%
BRENT PETROL	11.36%	-0.72%	38.92%	23.67%
WTI PETROL	10.30%	-3.14%	39.00%	21.24%
PLATIN	-1.96%	-8.99%	-21.75%	17.14%
PALADYUM	-0.67%	-5.92%	-20.95%	5.20%

Isı Haritası



Öne Çıkan Hisse Senetleri



TechnipFMC, petrol ve doğalgaz üretim projeleri için deniz altı üretim sistemleri, mühendislik ve saha hizmetleri sağlayan küresel enerji teknolojileri şirkettir. Petrol fiyatının 85 doların üzerine yükselmesi ve Hürmüz Boğazı kaynaklı arz risklerinin artması, uluslararası enerji şirketlerinin yeni üretim ve kapasite yatırımlarını destekliyor. Şirket büyüyen sipariş portföyü, güçlü serbest nakit akışı ve marj iyileşmesiyle öne çıkarken, deniz altı projelerindeki lider konumu uzun vadeli büyümeyi destekliyor. Fiyatlaması küresel enerji yatırımlarına duyarlı; ana risk petrol fiyatlarında kalıcı geri çekilme ve yatırım kararlarının ertelenmesidir.

TECHNIPFMC PLC (FTI)

Sektör: Enerji – Petrol Sahası Mühendislik ve Hizmetleri

Güncel Fiyat: \$73.04

Hedef Fiyat: \$75.35



ONTO INNOVATION INC. (ONTO)

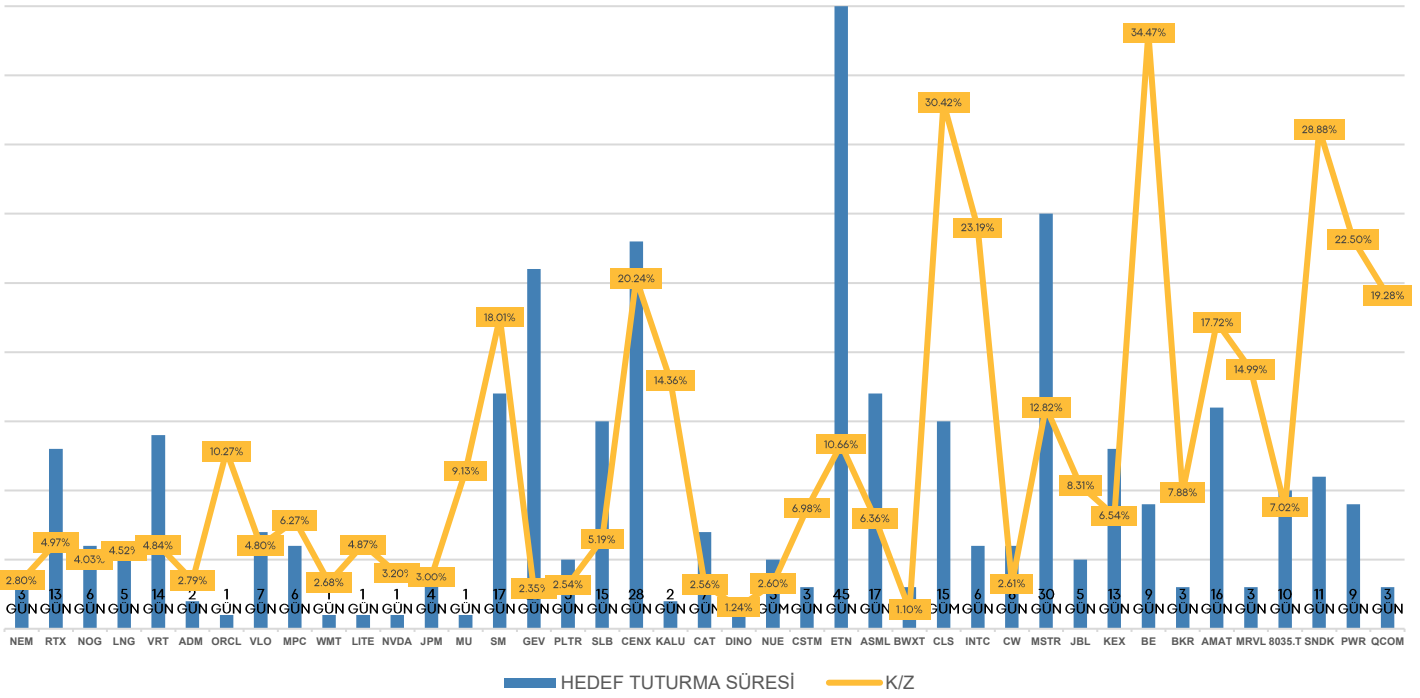
Sektör: Bilgi Teknolojileri – Yarıiletken Üretim Ekipmanları

Güncel Fiyat: \$304.21

Hedef Fiyat: \$351.38



Onto Innovation, yarı iletken üretiminde süreç kontrolü, metroloji ve gelişmiş paketleme çözümleri geliştiren teknoloji şirkettir. Çin'e yönelik çip kısıtlamalarının sürmesi ve AI yatırımlarının hız kesmeden devam etmesi, ABD ve müttefik ülkelerde yeni yarıiletken üretim kapasitesi yatırımlarını destekliyor. Şirket özellikle gelişmiş paketleme ve yüksek bant genişlikli bellek üretiminde kullanılan ölçüm teknolojileriyle AI çip ekosisteminde kritik rol üstleniyor. Güçlü gelir büyümesi, yüksek brüt marjı ve sağlam bilançosu yatırım görünümünü destekliyor. Fiyatlaması küresel yarıiletken yatırım döngüsüne duyarlı; ana risk fabrika yatırımlarında olası yavaşlamadır.



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.	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

GBP/USD



Hedef: 1.3340 – 1.3320

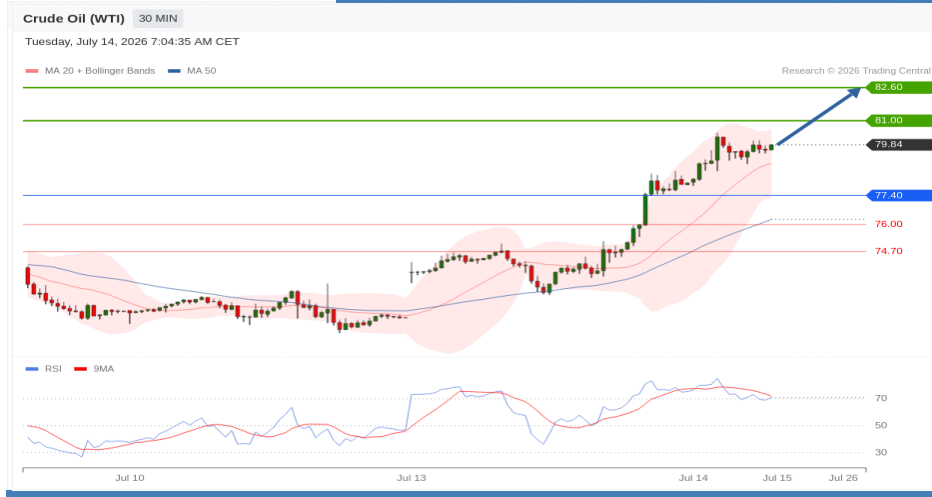
Pivot: 1.3380

Beklenen Senaryo: 1.3380 altında, short pozisyonlar hedefler 1.3340 ve 1.3320.

Alternatif Senaryo: 1.3380'in üstünde hedef 1.3400 ve 1.3420.

Görüş: 1.3380 seviyesi direnç olarak kaldığı sürece, 1.3340'a geri çekilme ihtimali yüksek görünüyor.

HAM PETROL



Hedef: 81.00 – 82.60

Pivot: 77.40

Beklenen Senaryo: 77.40 üstünde long pozisyonlar, hedefler 81.00 ve 82.60.

Alternatif Senaryo: 77.40 altında, hedefler 76.70 ve 74.70.

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 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.