

GÜNLÜK KÜRESEL PİYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- ABD-İran saldırılarının genişlemesi, Hürmüz geçişlerini daha fazla kısıtlayarak petrol risk primini ve küresel enflasyon endişelerini yeniden güçlendirebilir.
- Petrolün 85 dolar çevresinde kalması, enerji şirketlerini desteklerken ulaştırma ve sanayi sektörlerinde maliyet baskısını daha görünür hale getirebilir.
- Yumuşak enflasyon verileri Fed üzerindeki sıkılaşma baskısını azaltabilir ancak Warsh'ın yüzde 2 hedefindeki kararlılığı hızlı faiz rahatlamasını sınırlandırabilir.
- Güney Kore'nin faiz artırmayı ve Asya'daki çip satışları, bölgesel finansal koşulları sıkılaştırarak teknoloji endekslerindeki tepki alımlarını zayıflatabilir.
- TSMC'nin beklentileri aşan sonuçları, AI talebine ilişkin kaygıları hafifleterek yarı iletken ekipmanı ve veri merkezi altyapısı hisselerini destekleyebilir.

Piyasa Notları

Finansal piyasalarda 16 Temmuz sabahı oluşan tablo, yumuşayan ABD enflasyon göstergelerinin faiz artışı kaygılarını hafifletmesiyle İran çevresinde yeniden hızlanan çatışmaların aynı anda fiyatlandığı bir dengeye işaret ediyor. Haziran tüketici ve üretici fiyatlarının tahminlerden daha ılımlı gelmesi, Fed'in yakın dönemde yeniden sıkılaşmaya gitmek zorunda kalmayacağı beklentisini güçlendirerek dolar ile kısa vadeli tahvil getirilerini baskıladı. Buna karşılık Washington'ın İran'a yönelik saldırılarını beşinci güne taşıması, Tahran'ın bölgedeki ABD askeri altyapısını hedef alma tehdidi ve Hürmüz'den geçen gemi sayısındaki azalma, enerji kaynaklı enflasyon riskinin ortadan kalkmadığını gösteriyor. Wall Street'in önceki seansı güçlü banka sonuçları ve büyük teknoloji alımlarıyla yükselişte kapatmasına rağmen yarı iletkenlerdeki çözümler, yapay zekâ temasında artık bütün şirketleri birlikte taşıyan geniş bir ralli yerine kârlılık, değerlendirme ve kapasite yatırımlarına göre belirginleşen bir ayrışma yaşandığını ortaya koyuyor.

Ham petrol piyasası, makro rahatlatma ile fiziksel arz riski arasındaki gerilimin en açık biçimde görüldüğü alan olmaya devam ediyor. Brent, ABD'nin İran'daki kıyı savunma ve füze tesislerine yönelik yeni saldırılarının ardından dördüncü işlem gününde de yükselerek 85 dolar çevresinde kaldı, WTI ise 80 dolar eşiğinde tutundu. Hürmüz'ün dünya petrolü ve LNG ticaretindeki ağırlığı nedeniyle gemi geçişlerindeki her düşüş yalnızca spot fiyatlara değil; navlun, sigorta ve rafineri tedarik maliyetlerine de yansıyor. UEA Başkanı Fatih Birol'un krizin uzamasını küresel ekonomi açısından ciddi risk olarak tanımlaması, enerji şokunun büyüme ve enflasyonu aynı anda bozabilecek niteliğini öne çıkarıyor. Yine de Trump'ın İran'ın görüşme ve anlaşma istediğini söylemesi, tam ölçekli çatışmanın ana senaryo haline gelmesini şimdilik engelliyor. Bu nedenle petroldeki yükseliş, kesin bir arz kaybından çok kesinti olasılığına ödenen yüksek fakat haber akışına duyarlı bir risk primi niteliğinde.

Para politikası cephesinde Warsh'ın yaklaşımı piyasa açısından ince bir ayırım yaratıyor. Fed Başkanı, yapay zekâ yatırımlarının belirli girdilerde fiyat artışı oluşturduğunu kabul ederken bunun kalıcı ve genele yayılan enflasyona dönüşmesinin kaçınılmaz olmadığını savunarak arz kapasitesinin zamanla yanıt vereceği görüşünü öne çıkardı. Bu çerçevede, çip ve veri merkezi yatırımlarını doğrudan faiz artışı gerekçesi saymayan daha dengeli bir yaklaşım sunuyor. Bununla birlikte Warsh'ın yüzde 2 hedefi konusundaki kararlılığı ve enerji şokunun henüz haziran enflasyon verilerine tam yansımamış olması, piyasanın "faiz riski tamamen bitti" sonucuna varmasını engelliyor. Altın da bu ikilemi yansıtıyor: Önceki gün hafif yükselişinin ardından 4.000 dolar civarında yatay-zayıf seyrile düşük enflasyon verisinden destek alırken yükselen petrolün yaratabileceği yeni faiz baskısıyla sınırlanıyor.

Avrupa cephesinde daha sınırlı fakat önemli bir baskı unsuru ticaret politikası. ABD'nin Brezilya ürünlerine yüzde 25 gümrük vergisi getirme kararı, tarifelerin yalnızca Çin ekseninde kalmadığını ve emtia ile sanayi tedarik zincirlerine yayılabileceğini hatırlatıyor. İngiltere'de mayıs sanayi üretiminin aylık yüzde 0,5 gerileyerek yüzde 0,1 düşüş beklentisinden daha zayıf kalması da enerji ve dış talep şoklarına karşı bölgesel kırılganlığı belirgin biçimde artırıyor. Asya'daki fiyatlama ise merkez bankası kararı ile çip satışlarının birleşmesi sonucu daha sert. Güney Kore Merkez Bankası, beklentilerle uyumlu biçimde politika faizini 25 baz puan artırarak yüzde 2,75'e çıkardı ve enflasyonun uzun süre hedef üzerinde kalabileceğini belirtti. Kararın büyük ölçüde fiyatlanmış olmasına rağmen KOSPI günü yüzde 6,4 düşüşle tamamlarken Japonya'da Nikkei yüzde 2,8 ve Çin'de CSI 300 yüzde 2 geriledi; satışların odağında bellek ve yapay zekâ bağlantılı şirketler vardı. Buna karşılık TSMC'nin ikinci çeyrek net kârı 623,73 milyar Tayvan doları beklentisini aşarak 706,56 milyar dolara ulaştı. Şirket 2026 gelir büyümesi ve yatırım harcaması öngörülerini de yukarı çekti. Güçlü bilanço, AI talebinin operasyonel zemininin sağlam kaldığını teyit ederken sektör satışlarının daha çok aşırı değerlendirme ve pozisyon azaltımı kaynaklı olduğunu düşünüyor. Anthropic'in halka arz öncesi yatırımcı toplantılarına hazırlanması da yapay zekâ sermaye döngüsünün kamu piyasalarına doğru genişleyebileceğini gösteriyor.

Görünüm, yumuşayan enflasyon verileri ve güçlü TSMC bilançosunun sağladığı desteğin, Hürmüz riski ile Asya çip satışlarının baskısıyla dengelendiği yoğun bir günde şekilleniyor.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Piyasalar bugün, beklentiden yumuşak ABD enflasyon verilerinin faiz artışı kaygısını azaltmasına rağmen Hürmüz çevresindeki saldırıların enerji riskini canlı tutmasını fiyatlıyor. S&P 500 ve Nasdaq 100 vadeli endeksleri yaklaşık yüzde 0,1 yükselirken Dow vadeli işlemleri de yüzde 0,1 artıda seyrediyor. Brent 85 dolar çevresinde kalırken altın 4.000 dolar bandında yatay-negatif., Bitcoin ise 64.500 dolar civarında dengeleniyor. Güney Kore'nin beklentiye paralel faiz artışı bölgesel finansal koşulları sıkılaştırırken yüksek petrol maliyetleri ulaştırma ve sanayi hisseleri üzerinde ek baskı oluşturuyor. TSMC'nin beklentiyi belirgin aşan kârı AI talebini desteklese de çip satışları değerlendirme hassasiyetinin sürdüğünü gösteriyor. Bugün UnitedHealth, GE Aerospace, Netflix ve Abbott Laboratories bilançoları sektörler arası ayrışmayı daha görünür hale getirebilir.

Hisse Senedi Endeksleri

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
DOW JONES	0.33%	2.26%	9.56%	18.38%
S&P 500	0.38%	2.05%	10.62%	20.25%
NASDAQ 100	-0.76%	-0.57%	16.84%	27.82%
EURO STOXX50	-0.22%	-0.47%	8.19%	16.62%
DAX40	-0.47%	0.26%	2.08%	2.58%
FTSE100	0.42%	0.07%	5.89%	17.20%
CAC40	0.92%	-0.31%	5.42%	7.31%
SHANGHAI	-4.16%	-5.82%	-2.52%	10.01%
HANG SENG	3.99%	2.79%	-2.50%	2.00%
NIKKEI 225	-1.18%	-4.23%	32.98%	67.77%
MSCI EM	-0.56%	-6.52%	18.66%	34.25%

Forex Major & Emtia

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
EUR/USD	0.33%	-0.29%	-2.37%	-1.10%
GBP/USD	0.95%	1.84%	0.46%	0.90%
EUR/GBP	-0.62%	-2.08%	-2.81%	-1.99%
USD/JPY	-0.15%	0.93%	3.49%	9.10%
USD/CAD	-0.87%	-0.40%	2.33%	2.13%
AUD/USD	0.82%	-0.24%	4.85%	7.84%
ALTIN	-2.25%	-5.40%	-6.63%	20.66%
GÜMÜŞ	-4.86%	-16.05%	-19.91%	49.71%
BRENT PETROL	10.17%	4.61%	37.81%	21.55%
WTI PETROL	10.14%	3.22%	37.92%	19.46%
PLATIN	2.69%	-4.74%	-19.52%	13.35%
PALADYUM	3.96%	-1.12%	-19.17%	1.37%

Isı Haritası



Öne Çıkan Hisse Senetleri

Cadence Design Systems, dünyanın önde gelen çip tasarım yazılımı sağlayıcılarından biri olup NVIDIA, AMD, Broadcom ve TSMC gibi sektör liderlerinin yeni nesil işlemci geliştirme süreçlerinde kritik rol üstleniyor. TSMC'nin beklentileri aşan finansalları ve AI kaynaklı talebin güçlü seyrini koruması, daha karmaşık çip tasarımlarına yönelik EDA yazılımlarına olan ihtiyacı artırıyor. Tekrarlayan lisans gelirleri, %30'un üzerinde faaliyet marjı ve güçlü serbest nakit akışı şirketin finansal kalitesini destekliyor. Piyasa AI çip döngüsünün erken aşamalarındaki en önemli yazılım sağlayıcılarından biri olarak Cadence'i öne çıkarıyor; ana risk küresel yarıiletken yatırım döngüsünde olası yavaşlamadır.

CADENCE DESIGN SYS INC. (CDNS)

Sektör: Sektör: Bilgi Teknolojileri – Elektronik Tasarım Yazılımları

Güncel Fiyat: \$371.50

Hedef Fiyat: \$393.78

cadence™



SYNOPSYS®

SYNOPSYS INC. (SNPS)

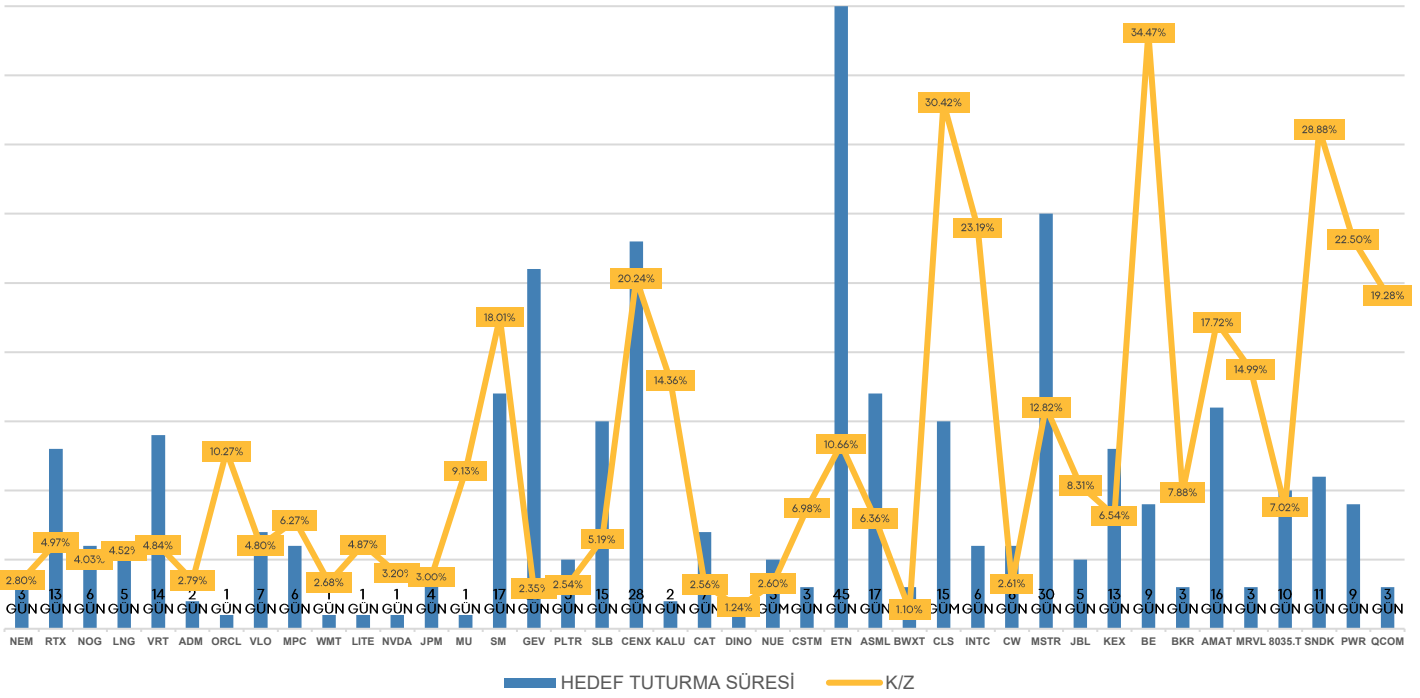
Sektör: Bilgi Teknolojileri – Elektronik Tasarım Yazılımları

Güncel Fiyat: \$425.28

Hedef Fiyat: \$562.99

Synopsys, yarı iletken tasarımında kullanılan elektronik tasarım otomasyonu (EDA) yazılımları ve fikri mülkiyet (IP) çözümleri geliştiren sektör liderlerinden biridir. TSMC'nin beklentileri aşan finansalları ve yapay zekâ kaynaklı çip talebinin güçlü seyrini koruması, yeni nesil işlemci tasarımlarına yönelik yazılım ihtiyacını artırıyor. Şirket, NVIDIA, AMD, Broadcom ve diğer önde gelen çip üreticileriyle yakın çalışarak gelişmiş üretim süreçlerini destekliyor. Tekrarlayan lisans gelirleri, yüksek faaliyet marjı ve güçlü serbest nakit akışı finansal görünümü desteklerken, AI çip tasarım döngüsünün hızlanması uzun vadeli büyüme potansiyelini güçlendiriyor.





Takip Listemizden Çıkarılan Hisseler

Hisse Adı	Hisse Kodu	Portföye Eklendiği 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%
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	KEX	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

EUR/USD



Hedef: 1.1485 – 1.1510

Pivot: 1.1440

Beklenen Senaryo: 1.1440 üstünde, long pozisyonlar hedefler 1.1485 ve 1.1510.

Alternatif Senaryo: 1.1440'ın altında hedef 1.1420 ve 1.1405.

Görüş: 1.1485 ve 1.1510 seviyeleri ilerideki direnç seviyeleri olarak gözüküyor.

BRENT PETROL



Hedef: 86.30 – 87.50

Pivot: 83.30

Beklenen Senaryo: 83.30 üstünde long pozisyonlar, hedefler 86.30 ve 87.50.

Alternatif Senaryo: 83.30 altında, hedefler 82.10 ve 80.60.

Görüş: Konsolidasyon ihtimali göz ardı edilemese de, süresinin kısıtlı olacağı görüşündeyiz.

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.