

GÜNLÜK KÜRESEL PİYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- İran'ın ateşkesi reddetmesi ve Husi saldırılarının sürmesi, çatışmanın genişleme riskini artırarak güvenli liman talebini ve piyasa oynaklığını destekleyebilir.
- Brent petrolün 100 dolar üzerinde kalması, enflasyon beklentilerini yükselterek tahvil getirileri ve büyüme hisseleri üzerindeki baskıyı artırabilir.
- ABD tahvil getirilerinin yüksek seyri, Fed öncesinde finansal koşulları sıkı tutarak teknoloji hisseleri ile uzun vadeli tahvilleri baskılayabilir.
- ABD'nin yeni tarifeleri, tedarik zinciri maliyetlerini ve misilleme riskini artırarak ihracatçılar ile Asya para birimlerini zayıflatabilir.
- Intel'in güçlü veri merkezi görünümü, geniş piyasa satışlarına rağmen yapay zekâ altyapısı ve yarı iletken hisselerinde seçici toparlanmayı destekleyebilir.

Piyasa Notları

Küresel piyasalar haftanın son işlem gününe 100 doların üzerinde kalıcılık gösteren petrol fiyatlarının tahvil getirilerini ve faiz beklentilerini yukarı çektiği, yapay zekâ harcamalarına ilişkin kaygıların ise güçlü bilançoların önüne geçtiği riskten kaçış eğilimiyle giriyor. Brent petrol, önceki seansta yüzde 7 yükselerek Mayıs ayından bu yana ilk kez 100 doların üzerinde kapanmasının ardından 101 dolar çevresinde işlem görürken haftalık kazancını yaklaşık yüzde 14,6'ya taşıma yolunda ilerliyor. Husilerin Kızıldeniz'de iki Suudi petrol tankerini hedef alması, Babülmendep üzerinden enerji akışının kesintiye uğrayabileceği endişesini Hürmüz Boğazı kaynaklı risklerle birleştirdi. İran'ın ABD destekli ateşkes önerisini reddetmesi ve Donald Trump'ın Hürmüz'de gemilere verilecek zararın ABD kontrolündeki İran fonlarından karşılanacağını açıklaması, gerilimin diplomatik çözümden ziyade ekonomik ve askeri baskı üzerinden ilerlediği algısını güçlendiriyor. Bu tablo, arz kesintisi olmasa dahi petrol piyasasında yüksek jeopolitik risk priminin korunmasına neden oluyor.

Enerji şokunun makro etkisi tahvil ve döviz piyasalarında daha belirgin hissediliyor. ABD 10 yıllık tahvil getirisi 18 ayın zirvesi olan yüzde 4,7135'e çıkarken 30 yıllık getiri yüzde 5,201 seviyesindeki 19 yıllık zirveye yaklaştı. Piyasa, Fed'in gelecek haftaki toplantısında faiz artırma olasılığını yaklaşık üçte bir düzeyinde fiyatlamaya başladı. Yüksek petrol maliyetlerine yeni ticaret tarifelerinin eklenmesi, enflasyondaki yavaşlamanın kalıcılığına ilişkin güveni zayıflatıyor. ABD yönetiminin, zorla çalıştırmayla üretilen mallara karşı yeterli önlem almadıkları gerekçesiyle 60 ticaret ortağından yapılan ve toplam ithalatın yüzde 99,4'ünü kapsayan ürünlere yüzde 10 veya yüzde 12,5 tarife getirmesi, şirketlerin girdi maliyetleri ile tüketici fiyatları açısından yeni bir baskı kanalı oluşturuyor. Bu uygulama, tedarik zincirlerinde yeniden yönlendirme ihtiyacını artırırken şirket marjları ve küresel ticaret hacmi üzerinde ilave belirgin baskı yaratabilir. Dolar endeksi üç haftanın zirvesine yakın kalırken Asya para birimleri zayıflıyor; Euro ise Avrupa Merkez Bankası'nın faizi yüzde 2,40'ta sabit tutmasına rağmen enflasyon görünümü düzelmezse Eylülde 25 baz puanlık artış ihtimalinin gündeme gelmesiyle sınırlı destek buluyor. Avrupa açılışında enerji yoğun sanayi şirketleri baskı altında kalabilirken günün PMI verileri yüksek petrol maliyetlerinin imalat ve hizmet faaliyetine ne ölçüde yansıdığını gösterecek.

Hisse senetlerinde bilanço kalitesi, sermaye harcamalarının getirisine yönelik şüpheleri dengelemekte yetersiz kalıyor. Alfabeta hisseleri, yapay zekâ yatırımlarının nakit tüketimini artırması sonrasında yüzde 7,1 düşerken Tesla iki yılın ilk nakit yakımını açıklamasının ardından yüzde 14,5 değer kaybetti. Bu hareketler Nasdaq Bileşik Endeksi'ni yüzde 2,15, S&P 500'ü yüzde 1,2 ve Dow Jones'u yaklaşık yüzde 1 aşağı çekti. Intel'in veri merkezi talebiyle desteklenen beklenti üzeri görünümü hisseleri seans sonrasında yüzde 4'ten fazla yükseltse de sektör genelindeki satışları tersine çeviremedi. Bu ayrışma, yatırımcıların gelir büyümesinden çok nakit üretimi ve sermaye verimliliğine odaklandığını gösteriyor. ABD vadelilerinde S&P 500 yatay, Nasdaq 100 yüzde 0,18 ekside, Dow ise yüzde 0,2 artıda seyrediyor. Satış baskısı Asya'ya daha sert yansırken KOSPI yüzde 5,7, Nikkei yüzde 2,79 geriledi; Samsung Electronics ve SK Hynix yüzde 8'in üzerinde, Advantest yüzde 6,02 ve Tokyo Electron yüzde 4,99 düştü. Böylece AI temasında talep büyümesinden çok yatırım harcamalarının finansal karşılığı fiyatlanmaya başladı.

Emtia tarafında altın, artan jeopolitik risklerin sağladığı güvenli liman desteğine rağmen yükselen reel faiz ve daha şahin merkez bankası beklentileri nedeniyle yüzde 0,4 düşüşle 4.030 dolar civarına geriledi; önceki seansta da yaklaşık yüzde 2 kayıp yaşanmıştı. Buna karşılık haftalık bazda sınırlı yükseliş korunurken, Çin'in haziran altın ithalatının 173 tona çıkarak Mart 2024'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaşması fiziksel talebin fiyat gerilemelerinde güçlendiğini gösteriyor. Gümüş haftalık yüzde 2,5 kazanca yöneliyor. Japonya'da çekirdek enflasyon beklentiye paralel yüzde 1,6'ya yükselirken manşet enflasyon yüzde 1,7'ye çıktı; ancak enerji ve taze gıdayı dışlayan göstergenin yüzde 1,7'ye gerilemesi, Japonya Merkez Bankası'nın talep kaynaklı fiyat baskıları konusunda temkinli kalmasına neden olabilir.

Genel görünüm, petrol ve tarifelerin faiz görünümünü sertleştirdiği, AI harcamalarının ise hisse piyasalarında seçiciliği artırdığı savunmacı bir fiyatlamaya işaret ediyor.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

ABD hisse vadeli endekslerinde teknoloji satışlarının ardından baskı sürerken S&P 500 yüzde 0,02 artıda ve Stoxx Europe 600 vadelipleri yüzde 0,2 artıda, Nasdaq ise yüzde 0,18 ekside seyrediyor. Brent petrol, Kızıldeniz ve Hürmüz kaynaklı arz riskleriyle 101 dolar çevresinde kalırken haftalık kazancını yaklaşık yüzde 8'e taşıyor; bu görünüm enerji hisselerini desteklese de tahvil faizleri ve büyüme hisseleri üzerindeki baskıyı artırıyor. Altın, yüksek faiz beklentileri nedeniyle yüzde 0,4 düşüşle 4.040 dolar civarına gerilerken, gümüş yüzde 1,11 artışla 58,26 dolarda işlem görüyor. Çin'in son iki yılın en yüksek seviyesine çıkan altın ithalatı, geri çekilmelerde fiziksel talebin devreye girebileceğini gösteriyor. Bitcoin 65.500 dolar çevresinde yatay-negatif seyrediyor. Gün içi fiyatlamada ABD tarifeleri, İran-Husi gerilimi, merkez bankası beklentileri ve yapay zekâ yatırımlarının nakit akışlarına etkisi ana katalizörler olacak.



Öne Çıkan Hisse Senetleri

Archrock, ABD’de doğal gazın üretim sahalarından boru hatlarına taşınmasını sağlayan sıkıştırma altyapısını uzun vadeli sözleşmelerle işleten enerji hizmetleri şirkettir. Brent petrolün 100 doların üzerinde kalması, LNG ihracatı ve veri merkezlerinin artan elektrik talebi, doğal gaz altyapısındaki kapasite ihtiyacını destekliyor. Şirketin son çeyrek geliri yıllık %7,7 artarken düzeltilmiş FAVÖK’ü %11,7 yükseldi; yüksek filo kullanım oranı ve sözleşmeli gelir yapısı nakit akışı görünürlüğüne güçlendiriyor. Artan kapasite yatırımları orta vadeli büyümeyi destekleyebilir. Fiyatlama enerji üretimi ve doğal gaz hacimlerine duyarlı; ana risk emtia fiyatlarında kalıcı zayıflamadır.

ARCHROCK INC. (AROC)

Sektör: Enerji – Doğal Gaz Sıkıştırma Altyapısı

Güncel Fiyat: \$37.65

Hedef Fiyat: \$42.25

Archrock



CARPENTER TECHNOLOGY (CRS)

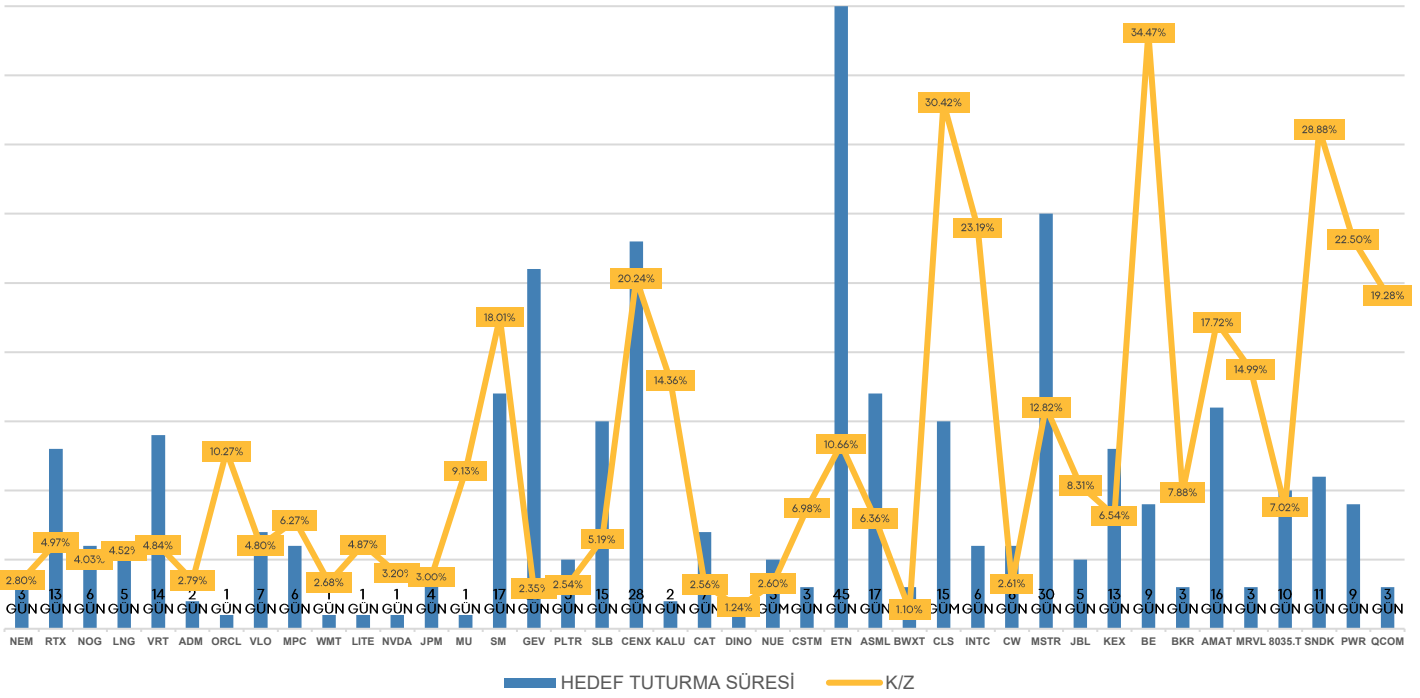
Sektör: Temel Malzemeler – Yüksek Performanslı Özel Alaşımlar

Güncel Fiyat: \$605.27

Hedef Fiyat: \$669.75

Carpenter Technology, havacılık, savunma, enerji ve yarı iletken sektörleri için nikel, titanyum ve yüksek performanslı özel alaşımlar üreten kritik bir malzeme tedarikçisidir. ABD’nin yeni tarife düzenlemeleri, yerli ve teknik olarak ikamesi zor ürünlerde şirketin fiyatlama gücünü destekleyebilir. Son çeyrekte satışlar %11,6, faaliyet kârı %35 artarken özel alaşımlar bölümünün marjı %35,6’ya ulaştı. Güçlü sipariş görünürlüğü ve yüksek katma değerli ürün karması finansal performansı destekliyor. Havacılık ve savunma talebindeki süreklilik büyüme görünümünü güçlendiriyor. Fiyatlama sanayi talebine duyarlı; ana risk küresel üretimde yavaşlama ve sipariş ertelemeleridir.



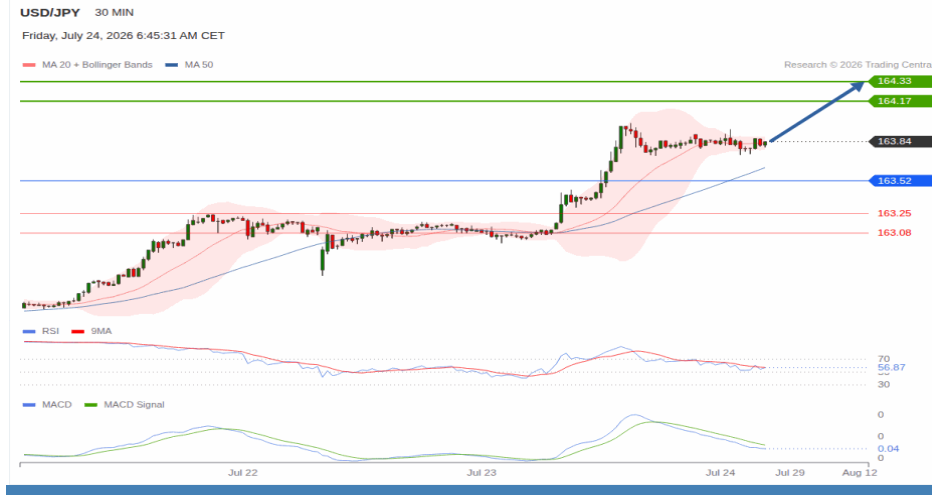


Takip Listemizden Çıkarılan Hisseler

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

USD/JPY



Hedef: 164.17 – 164.33

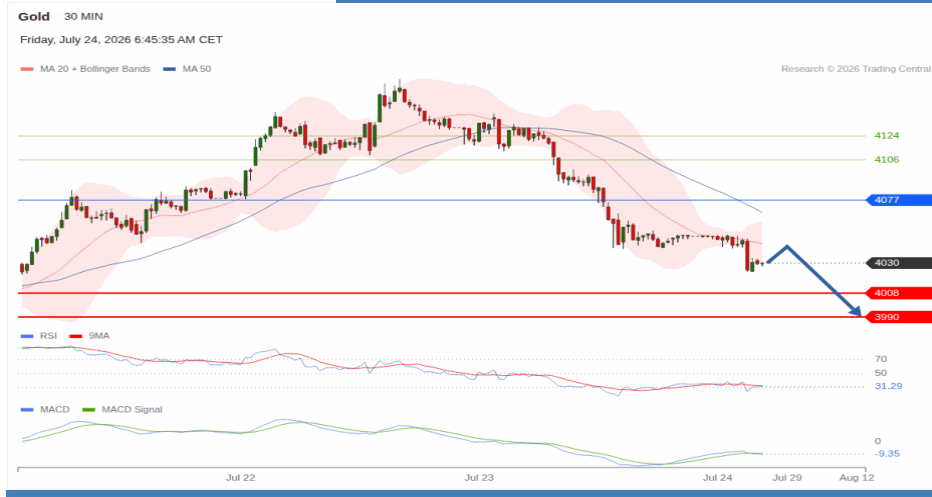
Pivot: 163.50

Beklenen Senaryo: 163.50 üzerinde, long pozisyonlar hedefler 164.17 ve 164.33.

Alternatif Senaryo: 163.50'nin altında hedef 163.25 ve 163.08.

Görüş: RSI nötr bölgesinin üstünde, MACD sinyalin altında ve pozitif. Fiyat 20 ve 50 periyotluk hareketli ortalamaların üzerinde.

ALTIN



Hedef: 4,008 – 3,990

Pivot: 4,077

Beklenen Senaryo: 4,077 altında short pozisyonlar, hedefler 4,008 ve 3,990.

Alternatif Senaryo: 4,077 üstünde, hedefler 4,103 ve 4,124.

Görüş: Fiyat ilk hedefe yaklaşıyor. Bu seviyeden tepki gelebilir, ancak aşağı kırılması kayıpları artırabilir.

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.