

GÜNLÜK KÜRESEL PİYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- ABD-İran arasındaki geçici duraklamanın bozulması, Hürmüz ve Babülmendep üzerinden enerji akışına ilişkin risk primini yeniden belirgin biçimde yükseltebilir.
- Petroldeki sert düşüşün kalıcı olması, enflasyon baskısını hafifleterek tahvil getirileri ve büyüme hisseleri üzerinde kısa vadeli rahatlama sağlayabilir.
- Fed'in faizleri sabit tutması beklenirken şahin yönlendirme ihtimali, dolar ve kısa vadeli tahvil faizlerinde yeniden yükseliş yaratabilir.
- Çin sanayi kârlarındaki yavaşlama, geleneksel sektörlerde iç talep zayıflığını göstererek Asya büyümesi ve emtia talebi açısından aşağı yönlü risk oluşturuyor.
- Nvidia'nın OpenAI finansmanına sağlayabileceği destek, yapay zekâ yatırımlarını hızlandırabilir ancak sermaye verimliliği ve kredi riski tartışmalarını büyütebilir.

Piyasa Notları

Küresel piyasalar haftaya ABD ile İran'ın karşılıklı saldırılara ara vermesinin enerji arzına ilişkin en kötü senaryoları şimdilik geri plana ittiği, ancak ateşkesin kalıcılığına dair temkinin korunduğu güçlü bir rahatlama fiyatlamasıyla başlıyor. Washington'ın İran'a yönelik operasyonlarını ikinci gece de durdurması ve Tahran'ın misillemelere ara vermesi, Umman arabuluculuğunda Hürmüz Boğazı'ndaki deniz trafiğini yeniden güvence altına alma görüşmelerinin önünü açtı. Bununla birlikte İran'ın duruşunun ABD'nin saldırıları sürdürmemesi koşuluna bağlı olması ve kritik boğazlardaki gemi trafiğinin hâlâ düşük seyretmesi, risk priminin tamamen çözülmesini engelliyor. Brent petrol yüzde 6 düşüşle 90,80 dolara, WTI yüzde 5,6 kayıpla 84,20 dolara gerilerken; S&P 500 vadelileri yüzde 0,85, Nasdaq 100 vadelileri yüzde 1,4 ve Dow vadelileri yüzde 0,8 yükseldi. Stoxx Europe 600 vadelilerindeki yüzde 0,6'lık artış da rahatlama eğiliminin Avrupa'ya taşındığını gösterirken Avrupa tahvil vadelileri de yükseliyor. Böylece petrol kaynaklı enflasyon baskısının hafiflemesi, geçen haftaki teknoloji satışlarının ardından risk iştahını yeniden destekledi.

Enerji fiyatlarındaki düşüş tahvil piyasalarına da alım getirirken ABD 10 yıllık tahvil faizi yaklaşık dört baz puan gerileyerek yüzde 4,63'e, 30 yıllık getiri yüzde 5,12'ye indi; dolar endeksi ise güvenli liman talebinin zayıflamasıyla 101,20 civarına çekildi. Buna rağmen Fed'in 28-29 Temmuz toplantısı öncesinde faiz artırımını olasılığı gündemden çıkmış değil. Petrolün geçen haftaki sert yükselişi, yeni gümrük vergileri ve yapay zekâ altyapısının enerji talebini artırması, enflasyonun yeniden hızlanabileceği kaygısını canlı tutuyor. Ana senaryo faizlerin sabit bırakılması olsa da karar metni ve yönlendirme, petrol şokunun geçici mi yoksa daha kalıcı mı görüldüğünü gösterecek. Haftanın ABD büyüme ve PCE verileri de bu değerlendirme açısından kritik olacak. Bu ortam, sanayi, uranyum ve savunma temalı "Trump işlemlerinin" çözülmesini hızlandırıyor; ilgili tematik fonlardan biri, S&P 500'ün yüzde 8 yükseldiği dönemde yüzde 4'ün üzerinde kayıp verirken Trump Media yıl başından bu yana yüzde 35 geriledi. Sermaye akımlarının yeniden teknoloji ve yapay zekâ temasına yönelmesi bu nedenle daha seçici bir görünüm taşıyor.

Asya'da düşük petrol fiyatları ve yükselen ABD vadelileri genel risk iştahını desteklerken Avustralya endeksi yüzde 1,3, TOPIX yüzde 1 ve Nikkei yüzde 0,4 yükseldi. Çin'de ise sanayi şirketlerinin kârı haziranda yıllık yüzde 15,1 artarak mayıstaki yüzde 21,1 büyümenin gerisinde kaldı; ilk yarıdaki yüzde 18,7'lik artış da yüzde 19,2'lik beklentiyi karşılayamadı. Mobilya ve otomotiv kârlarındaki sırasıyla yaklaşık yüzde 53 ve yüzde 20'lik düşüş, iç talebin geleneksel sektörlerde zayıf kaldığını gösteriyor. Buna karşın entegre devre üreticilerinin kârının yaklaşık yüzde 2.580, elektronik sektörünün kârının yüzde 97 artması, büyümenin yapay zekâ ve yarı iletkenlere kaydığını ortaya koydu. Çinli bellek üreticisi CXMT'nin Şanghay'daki halka arzında yüzde 535'e kadar yükselerek piyasa değerinde Intel'i aşması bu temayı güçlendirdi. Ancak DeepSeek'in ikinci yatırım turunu askıya alması ve Nvidia'nın OpenAI'nin Ohio veri merkezi projesi için yaklaşık 250 milyar dolarlık garanti üzerinde görüşmesi, AI yatırımlarında finansman kalitesinin daha yakından izleneceğini gösteriyor. Bu hafta Apple, Microsoft, Amazon ve Meta bilançolarında sermaye harcamaları ile bulut talebine ilişkin mesajlar sektörün yönü açısından belirleyici olacak.

Emtia tarafında zayıflayan dolar ve gerileyen tahvil getirileri altını yüzde 1 yükselişle 4.092 dolara, gümüşü yüzde 2 artışla 59,32 dolara taşıırken bakır yüzde 0,2 yükselerek ton başına 13.667 dolara çıktı. Bakırdaki hareket, gerilimin azalmasının küresel büyüme ve sanayi talebine ilişkin endişeleri hafiflettiğini yansıtıyor. Bitcoin de risk iştahındaki toparlanmayla yüzde 1 yükselerek 65.225 dolar çevresine çıktı. İran'ın dört aylık petrol satış gelirinin 11 milyar doları aşması, ülkenin yaptırımlara rağmen ihracat kapasitesini koruduğunu gösterirken arz görünümünün yalnızca askerî gelişmelere bağlı olmadığını hatırlatıyor. Öte yandan güçlü bir El Niño ihtimali, özellikle Asya ve gelişen piyasalarda gıda ile enerji enflasyonunu yeniden artırabilecek orta vadeli bir risk olmaya devam ediyor. Genel görünüm, jeopolitik tansiyonun azalmasıyla risk iştahının toparlandığı, ancak Fed ve enflasyon belirsizliğinin temkinli duruşu koruduğu bir fiyatlamaya işaret ediyor.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Brent petrol, ABD ile İran'ın saldırılara ara vermesinin arz kesintisi riskini azaltmasıyla sert gerilerken, gün içinde enerji hisselerinde kâr satışları; havayolu, taşımacılık ve petrokimya şirketlerinde ise maliyet kaynaklı pozitif ayrışma görülebilir. Altın ve gümüş, zayıflayan dolar ile gerileyen tahvil getirilerinden destek bulsa da Fed öncesinde yükselişlerin sınırlı kalması beklenebilir. Bakırdaki toparlanma, jeopolitik tansiyonun azalmasıyla küresel büyüme ve sanayi talebine ilişkin kaygıların hafiflediğine işaret ediyor. Bitcoin'in 65 bin dolar üzerinde tutunması, risk iştahındaki iyileşmenin kripto varlıklara da yansıdığını gösteriyor. Hisse senetlerinde düşük petrol fiyatları tüketim ve ulaştırma sektörlerini destekleyebilir; teknoloji tarafında Çinli çip üreticilerindeki güçlü fiyatlama ve Nvidia-OpenAI finansman görüşmeleri ilgi yaratırken, yüksek sermaye ihtiyacı değerlemelerde seçiciliği koruyabilir. Gün içi fiyatlamada ateşkesin kalıcılığı, Fed'e yönelik beklentiler ve büyük teknoloji bilançolarından gelecek sermaye harcaması mesajları belirleyici olacak.

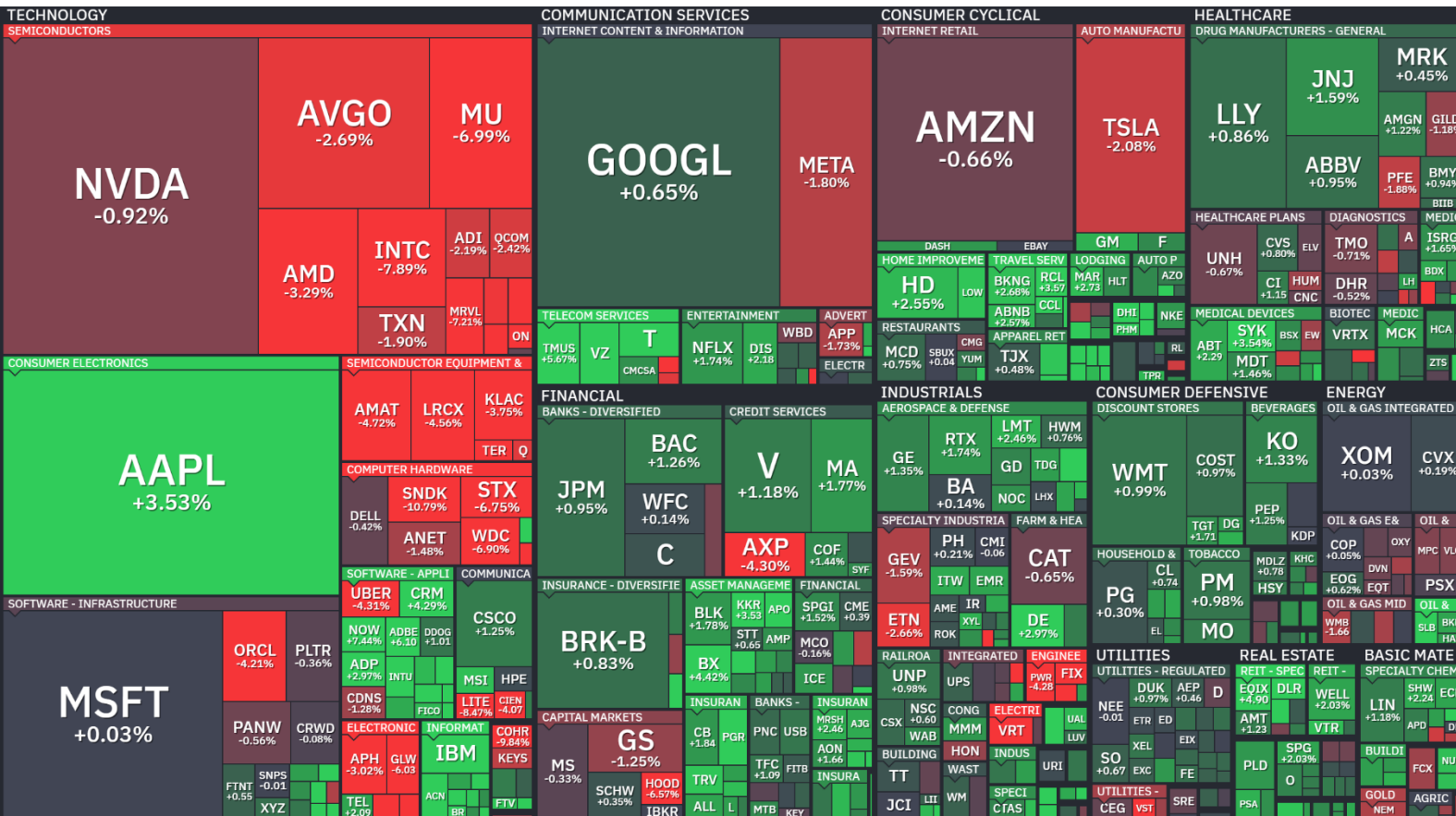
Hisse Senedi Endeksleri

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
DOW JONES	0.21%	0.14%	8.08%	15.86%
S&P 500	-0.42%	0.79%	8.28%	16.00%
NASDAQ 100	-1.66%	-3.40%	11.40%	20.43%
EURO STOXX50	1.99%	2.09%	9.58%	18.99%
DAX40	2.48%	3.20%	3.97%	6.22%
FTSE100	2.75%	2.91%	8.89%	19.08%
CAC40	0.26%	-0.11%	5.05%	7.17%
SHANGHAI	1.63%	-4.20%	-2.79%	7.24%
HANG SENG	0.51%	11.46%	-1.40%	-1.14%
NIKKEI 225	0.39%	-6.61%	29.20%	58.64%
MSCI EM	1.49%	-3.83%	16.85%	30.71%

Forex Major & Emtia

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
EUR/USD	-0.08%	0.19%	-2.89%	-1.58%
GBP/USD	-0.63%	1.09%	-0.95%	-0.07%
EUR/GBP	0.55%	-0.89%	-1.96%	-1.50%
USD/JPY	0.63%	1.09%	4.37%	10.08%
USD/CAD	0.21%	-0.67%	2.72%	2.62%
AUD/USD	0.11%	1.54%	4.96%	7.42%
ALTIN	2.35%	0.27%	-4.97%	23.71%
GÜMÜŞ	5.59%	0.69%	-16.41%	56.04%
BRENT PETROL	-1.22%	17.81%	42.24%	24.25%
WTI PETROL	0.34%	17.31%	43.97%	23.79%
PLATIN	2.13%	0.87%	-20.77%	17.07%
PALADYUM	1.75%	5.46%	-20.56%	2.38%

Isı Haritası



Öne Çıkan Hisse Senetleri

nVent Electric, veri merkezleri, elektrik şebekeleri ve endüstriyel tesislerde kullanılan bağlantı, koruma, kabin ve güç dağıtım çözümleri üretiyor. ABD-İran gerilimindeki geçici yumuşama ve petrolün sert gerilemesi risk iştahını desteklerken, NVIDIA-OpenAI veri merkezi projesi elektrik altyapısı talebinin güçlü kalabileceğine işaret ediyor. Şirketin ilk çeyrek satışları yıllık %53, organik satışları %34 ve düzeltilmiş hisse başına kârı %63 arttı; sipariş birikimi 2,6 milyar dolara ulaştı. Güçlü serbest nakit akışı ve artırılan yıllık beklentiler görünümü destekliyor. Fiyatlamaya AI veri merkezi yatırımlarına duyarlı; ana risk Fed'in şahinleşmesiyle değerlendirme baskısının artmasıdır

NVENT ELECTRIC PLC (NVT)

Sektör: Sanayi – Elektrik ve Veri Merkezi Altyapısı

Güncel Fiyat: \$151.79

Hedef Fiyat: \$191.78



POWELL

POWELL INDUSTRIES INC. (POWL)

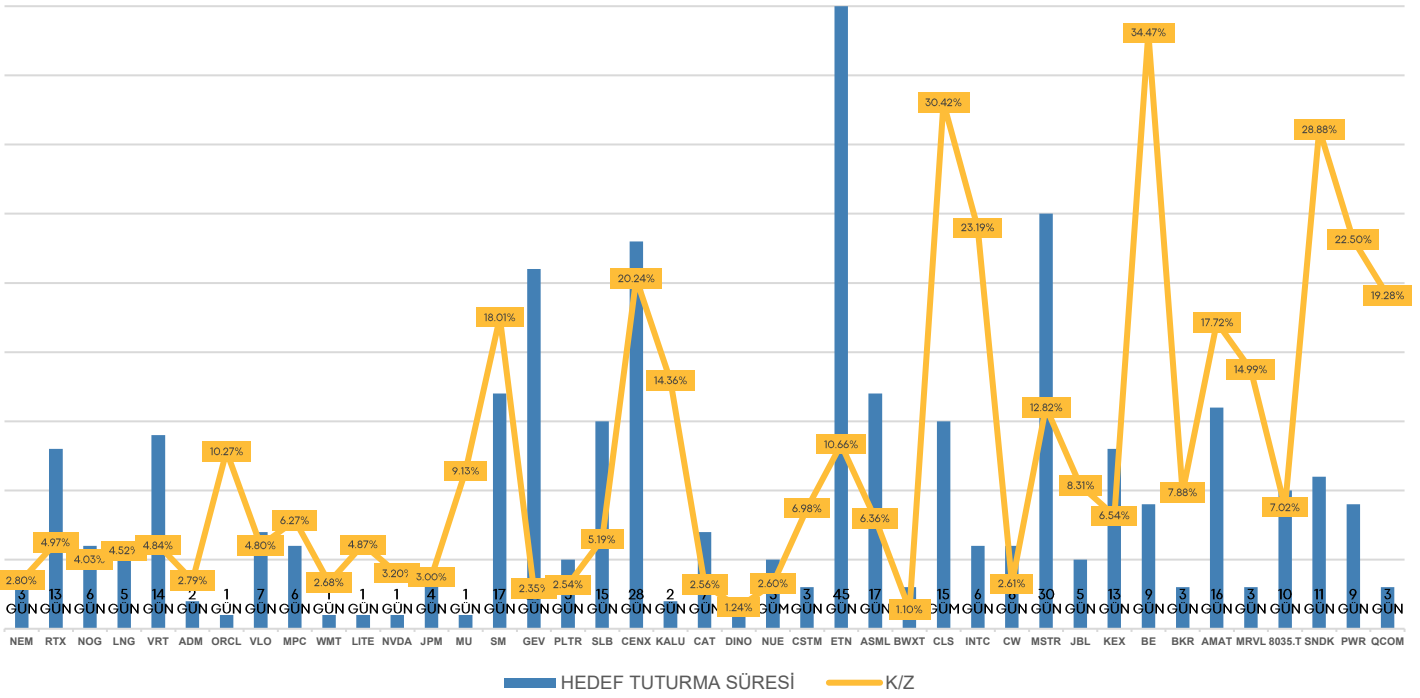
Sektör: Sanayi – Elektrik Dağıtım ve Kontrol Sistemleri

Güncel Fiyat: \$232.21

Hedef Fiyat: \$309.73

Powell Industries, veri merkezleri, elektrik şebekeleri, enerji tesisleri ve ağır sanayi projeleri için özel tasarlanmış elektrik dağıtım, kontrol ve şalt sistemleri üretiyor. NVIDIA-OpenAI veri merkezi yatırımı ve risk iştahındaki toparlanma, artan elektrik kapasitesi ihtiyacını yeniden öne çıkarıyor. Şirketin mali ikinci çeyrek geliri %6 artarak 296,6 milyon dolara, yeni siparişleri 490 milyon dolara ulaştı; sipariş birikimi %33 yükselerek 1,8 milyar dolar oldu. Çeyrek sonrasında alınan 400 milyon doları aşan veri merkezi siparişi büyümeyi destekliyor. Fiyatlamaya proje takvimlerine duyarlı; ana risk sipariş gecikmeleridir.





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	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

GBP/USD



Hedef: 1.3405 – 1.3426

Pivot: 1.3324

Beklenen Senaryo: 1.3324 üzerinde, long pozisyonlar hedefler 1.3405 ve 1.3426.

Alternatif Senaryo: 1.3324'ün altında hedef 1.3289 ve 1.3268.

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

HAM PETROL



Hedef: 81.40 – 80.00

Pivot: 86.20

Beklenen Senaryo: 86.20 altında short pozisyonlar, hedefler 81.40 ve 80.00.

Alternatif Senaryo: 86.20 üstünde, hedefler 87.80 ve 89.00.

Görüş: RSI, 30 seviyesinin altında.

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.