

GÜNLÜK KÜRESEL PİYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- ABD tarım dışı istihdam beklentisi yaklaşık 56 bin; güçlü veri Fed'in faiz artırım ihtimalini yeniden yükselterek tahvil getirileri ve doları destekleyebilir, teknoloji hisselerini baskılayabilir.
- İşsizlikte %4,1, yıllık ücretlerde %3 beklentisi bulunuyor; daha düşük ücret baskısı Fed'e bekleme alanı sağlayarak riskli varlıkları destekleyebilir.
- Brent'in 95 dolar üzerinde kalması enflasyon beklentilerini canlı tutabilir; İran geriliminde yumuşama petrolü düşürerek tahvil ve hisse piyasalarına rahatlama sağlayabilir.
- Zayıf istihdamla getirilerin gerilemesi altını 4.500 dolar üzerine taşıyabilir; güçlü veri ve yeniden şahinleşen Fed fiyatlaması kâr satışını tetikleyebilir.
- Waller sonrası düşen faiz beklentileri AI hisselerini destekliyor; istihdamın ekonomide aşırı dirençliliğe işaret etmesi bu rahatlamaı tersine çevirebilir.

Piyasa Notları

Küresel piyasalar 4 Eylül sabahına, Fed'den gelen dengeli mesajların tahvil satışını frenlemesi ve yatırımcıların ABD istihdam raporuna odaklanmasıyla pozitif giriyor. Christopher Waller'ın enflasyondaki yavaşlama sürerse eylülde faizleri sabit tutmayı destekleyebileceğini belirtmesiyle 25 baz puanlık artırım olasılığı yüzde 63'ten yaklaşık yüzde 50'ye geriledi. Tahvil getirilerindeki düşüş hisseleri desteklerken CSI 300 yüzde 4, Nikkei yüzde 1,4 yükseldi; ABD vadeliileri de artıda. Dolar zayıflarken yen, BOJ sıkılaşma beklentileriyle haftalık yüzde 2,3 değer kazandı.

Bugünün ana katalizörü tarım dışı istihdam. İstihdamın 56 bin artması, işsizliğin yüzde 4,1'de kalması ve ücret artışının yüzde 3'e yavaşlaması bekleniyor. Güçlü istihdam ve ücretler Fed artırım beklentilerini yeniden yükselterek tahvil getirileri üzerinden teknoloji hisselerini baskılayabilir. Zayıf fakat resesyon sinyali vermeyen veri ise Waller'ın bekleme yaklaşımını destekleyerek rallinin teknoloji dışındaki sektörlerle genişlemesini sağlayabilir. ISM hizmet endeksinin 55,4'e yükselmesi ise ekonominin dirençli kaldığını gösteriyor. Brent 96, WTI 92 dolar civarında; haftalık yükselişler sırasıyla yüzde 7,6 ve yüzde 10'u aşarken ABD–İran çatışması ve Hürmüz kısıtlamaları arz riskini yüksek tutuyor. Petrolün kalıcı yüksekliği enflasyonu besleyerek tüketici, ulaştırma ve sanayi hisselerinde maliyet baskısı yaratabilir; enerji şirketleri ise yüksek fiyat ortamından pozitif ayrışabilir.

Altın düşük getiriler ve zayıf dolarla yüzde 2,3 yükselerek 4.488 dolara çıktı. Al yatırımları pozitif tema olmayı sürdürürken finansman ihtiyacının tahvil getirilerine etkisi izleniyor. Piyasa psikolojisinde iyimserlik toparlansa da istihdam verisi öncesinde agresif risk alımı yerine seçici pozisyonlanma öne çıkıyor. Verinin ardından tahvil getirilerinin yönü, yüksek değerlemeli Al hisseleri ile finans, sanayi ve diğer döngüsel sektörler arasındaki rotasyon açısından belirleyici olabilir.

Genel görünüm, gevşeyen faiz baskısının hisseleri desteklediği; ancak istihdam, petrol ve Fed fiyatlamasının yönü hızla değiştirebileceği temkinli pozitif bir rejime işaret ediyor.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

S&P 500 vadeliileri %0.04, Nasdaq 100 vadeliileri %0,46 yükselirken, Dow vadeliileri %0.09 geriliyor. Tarım dışı istihdam öncesinde pozisyonlanma temkinli. Brent 95–96 dolar bandında ve haftalık yaklaşık %9 yükselişe ilerliyor; İran kaynaklı arz riski enerji hisselerini desteklerken ulaştırma ve tüketimde maliyet baskısı yaratabilir. Altın 4.500 dolar eşiğine yakın; zayıf istihdam verisi tahvil getirilerini düşürerek yükselişi destekleyebilir. Bitcoin 81 bin doların üzerine toparlanırken faiz fiyatlamasına duyarlı kalacak. Bugün tarım dışı istihdam, işsizlik, ücret artışı, tahvil getirileri ve İran–Hürmüz gelişmeleri hisse, emtia ve kriptoda yönü belirleyecek.



Öne Çıkan Hisse Senetleri

Dynatrace, şirketlerin bulut altyapılarını, uygulamalarını ve dijital servislerini yapay zekâ destekli olarak izleyip optimize etmelerini sağlayan yazılım şirkettir. Son çeyrekte gelir %16 artarak 555 milyon dolara, ARR ise %17 büyüyerek 2,14 milyar dolara ulaştı; güçlü serbest nakit akışı da finansal kaliteyi destekliyor. Tahvil faizlerindeki geri çekilme ve yazılım hisselerinde güçlenen AI momentumu kısa vadeli katalizör oluşturabilir. Fiyatlama büyüme beklentilerine duyarlı; ana risk tahvil getirilerinin yeniden yükselmesi, kurumsal teknoloji harcamalarının yavaşlaması ve AI kaynaklı rekabetin yoğunlaşmasıdır.

DYNATRACE INC. (DT)

Sektör: Bilgi Teknolojileri – Bulut Yazılım ve Gözlemlenebilirlik

Güncel Fiyat: \$52.76

Hedef Fiyat: \$58.19



dynatrace



SPOTIFY TECHNOLOGY SA. (SPOT)

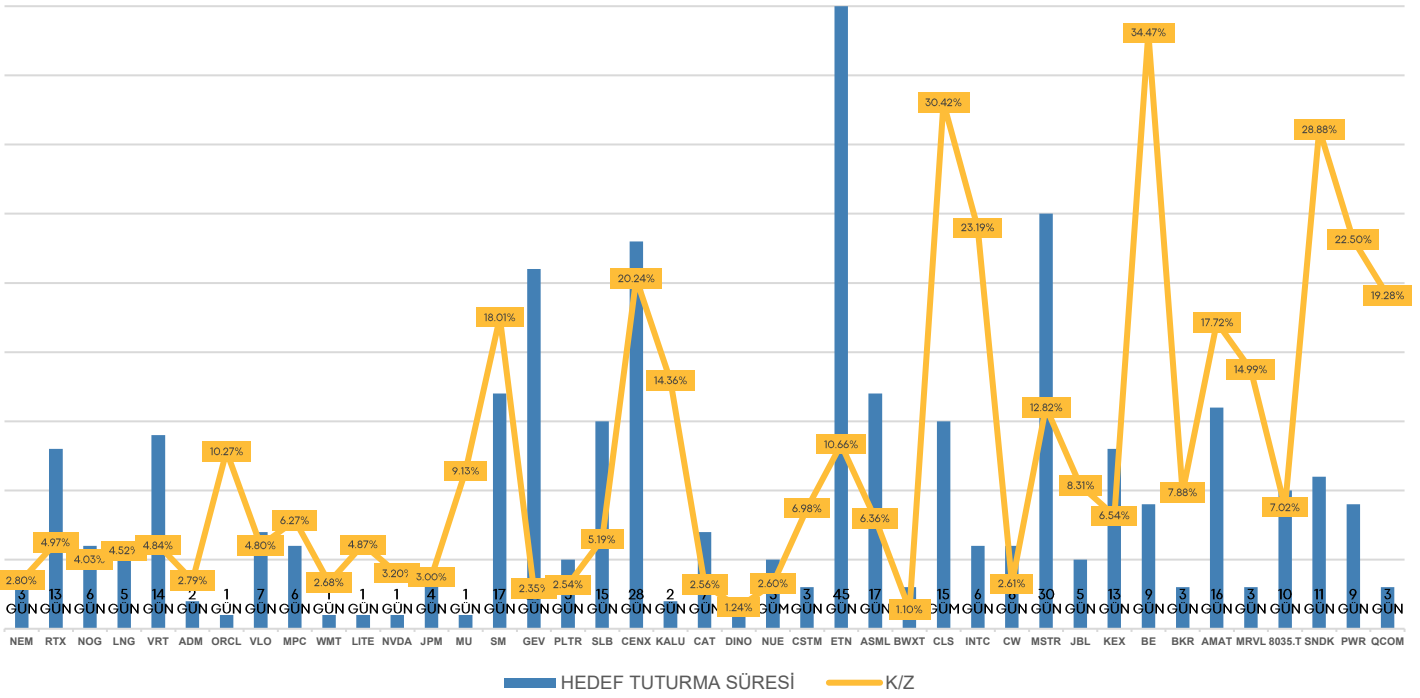
Sektör: İletişim Hizmetleri – Dijital Medya

Güncel Fiyat: \$560.11

Hedef Fiyat: \$571.06

Spotify, müzik, podcast ve sesli içerikleri küresel ölçekte sunan abonelik tabanlı dijital medya platformudur. Güçlü kullanıcı ve ücretli abone büyümesi devam ederken fiyat artışları, reklam gelirleri ve içerik maliyetlerindeki disiplin kârlılık görünümünü destekliyor. Hissenin önceki zirvelerinden yaşadığı düzeltmenin ardından teknik görünümün toparlanması, tahvil faizlerindeki gevşemeyle birlikte kısa vadeli yeniden değerlendirme potansiyeli yaratıyor. Fiyatlama faizlere ve büyüme hisselerindeki risk iştahına duyarlı; ana risk yüksek değerlendirme, kullanıcı büyümesinin yavaşlaması ve içerik maliyetlerinin yeniden yükselerek marj genişlemesini sınırlamasıdır.



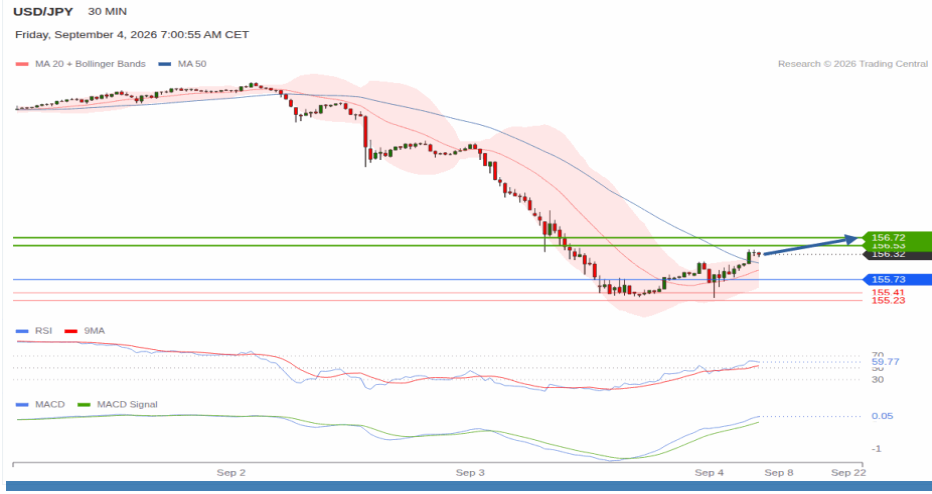


Takip Listemizden Çıkarılan Hisseler

Hisse Adı	Hisse Kodu	Portföye Ekleniği 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

USD/JPY



Hedef: 156.53 – 156.72

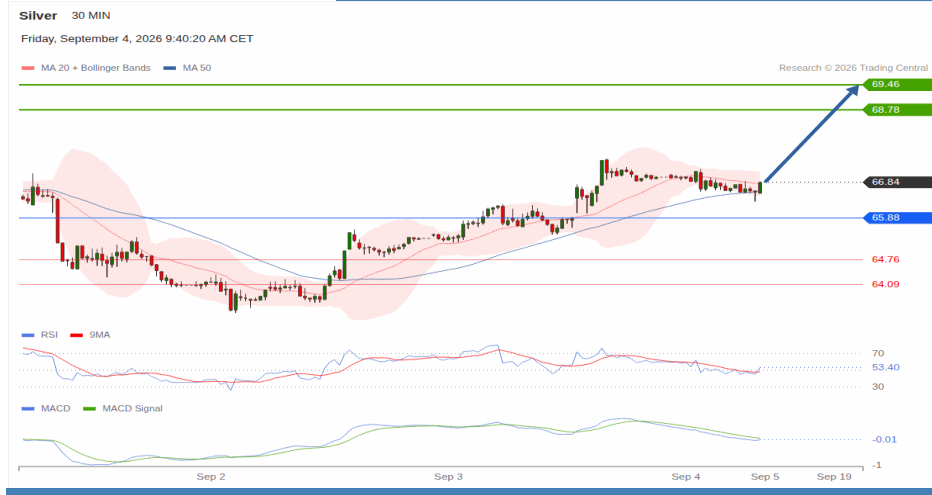
Pivot: 155.73

Beklenen Senaryo: 155.73 üstünde, long pozisyonlar hedefler 156.53 ve 156.72.

Alternatif Senaryo: 155.73 altında hedef 155.41 ve 155.23.

Görüş: Fiyat, kritik direnç seviyesinin hemen altında konsolide olarak yukarı yönlü bir kırılım denemesi için zemin hazırlıyor.

GÜMÜŞ



Hedef: 68.78 – 69.46

Pivot: 65.88

Beklenen Senaryo: 65.88 üstünde long pozisyonlar, hedefler 68.78 ve 69.46.

Alternatif Senaryo: 65.88 altında, hedefler 64.76 ve 64.09.

Görüş: RSI nötr bölgesi olan 50 seviyesinin üstünde, Fiyat 20 ve 50 periyotluk fiyat ortalamalarının üstünde.

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.