

GÜNLÜK KÜRESEL PİYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- Eylül toplantısında 25 baz puanlık artış ihtimali yaklaşık %60 seviyesinde; tahvil getirilerindeki yeni yükseliş özellikle büyüme hisselerinin değerlemelerini baskılayabilir.
- Brent'in 100 dolar eşiğine yaklaşması enerji enflasyonunu güçlendirebilir; gerilimin hafiflemesi ise petrol risk primini ve enflasyon endişelerini azaltabilir.
- Güçlü ücret artışı BOJ'un sıkılaşma ihtimalini desteklerken yenin hızlı değer kazanması carry trade pozisyonlarında çözülme yaratarak küresel risk iştahını etkileyebilir.
- Asya'daki yarı iletken hisselerinin güçlü performansının ABD seansına taşınması Nasdaq'ı destekleyebilir; yükselen tahvil getirileri ise bu momentumu sınırlayabilir.
- Perşembe ÜFE ve cuma TÜFE öncesinde enerji fiyatlarının enflasyona geçişi kritik; yüksek sonuçlar Fed'in faiz artırım beklentisini belirgin biçimde güçlendirebilir.

Piyasa Notları

Küresel piyasalar 8 Eylül sabahına, ABD–İran geriliminin enerji arzı riskini artırması, güçlü istihdam sonrası Fed’in faiz artırım ihtimalinin yükselmesi ve yenin sert değer kazanmasıyla temkinli giriyor. Labor Day tatili sonrası ABD vadeliileri karışık; Dow vadeliileri gerilerken teknoloji hisseleri daha dirençli. Ağustosta 162 bin kişilik istihdam artışı sonrası piyasalar eylülde 25 baz puanlık Fed artırımına yaklaşık yüzde 60 olasılık veriyor. Bu nedenle perşembe ÜFE ve cuma TÜFE verileri tahvil getirileri ile teknoloji değerlemelerinin yönü açısından kritik olacak.

Asya’da KOSPI yüzde 1,2 yükselirken Nikkei yataya yakın. Yen, BOJ sıkılaşma beklentileriyle 152,89’a kadar güçlenirken Japonya büyümesinin yukarı revize edilmesi ve reel ücretlerin yüzde 2,4 artması yeni faiz artırım ihtimalini destekliyor. Çin ihracatı yüzde 25 büyürken ithalatın beklentilerin altında kalması, dış talebin güçlü fakat iç talebin daha kırılgan olduğuna işaret ediyor.

Enerji yeniden ana risk kanalı. Brent 97 doların üzerinde seyrederken İran’ın Körfez enerji altyapısını hedefleme tehdidi Hürmüz risk primini canlı tutuyor. Alternatif ihracat rotaları ve Amerika kıtasından gelen arz Brent’i 100 doların altında tutsa da Orta Doğu sevkiyatlarındaki düşüş fiziksel sıkılığı koruyor. Yüksek petrol enerji hisselerini desteklerken ulaştırma, sanayi ve tüketici şirketlerinde maliyet baskısını artırabilir.

Avrupa’da enerji hisseleri pozitif ayrışırken ECB toplantısı öncesinde 25 baz puanlık artırım büyük ölçüde fiyatlanıyor. Zayıf dolar altını 4.430 dolar civarına destekliyor. Piyasa psikolojisinde büyüme verileri resesyon korkusunu azaltıyor; ancak bunun daha yüksek faiz anlamına gelmesi agresif risk alımını sınırlıyor.

Genel görünüm, teknoloji ve enerji hisselerinde seçici fırsatların sürdüğü; petrol, Fed-ECB sıkılaşması ve Hürmüz riskinin ise kırılganlığı yüksek tuttuğu temkinli bir piyasa rejimine işaret ediyor.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

ABD piyasalarının Labor Day tatili sonrası yeniden açılacağı günde vadeli endekslerde ayrışma öne çıkıyor: S&P 500 vadeliileri %0,1 gerilerken, Dow vadeliileri %0,6 düşüyor; Nasdaq 100 vadeliileri ise %0,3 yükseliyor. Brent petrol İran-ABD gerilimi ve Hürmüz’de yavaşlayan tanker trafiğiyle 98 dolar, WTI ise 94 dolar sınırına yaklaşarak enerji kaynaklı enflasyon riskini canlı tutuyor. Altın zayıflayan doların desteğiyle 4.428 dolar civarında %0,5 yükselirken Bitcoin 79.300 dolar çevresinde yatay-pozitif seyreliyor. Teknoloji tarafında AI/yarı iletken hisseleri göreceli güçlü kalırken, yüksek petrol fiyatlarının faiz beklentilerini yukarı taşıması daha geniş hisse piyasasını baskılayabilir. Günün fiyatlamasında petrol, ABD tahvil getirileri ve Fed’in eylül toplantısına yönelik beklentiler belirleyici olacak.



Öne Çıkan Hisse Senetleri



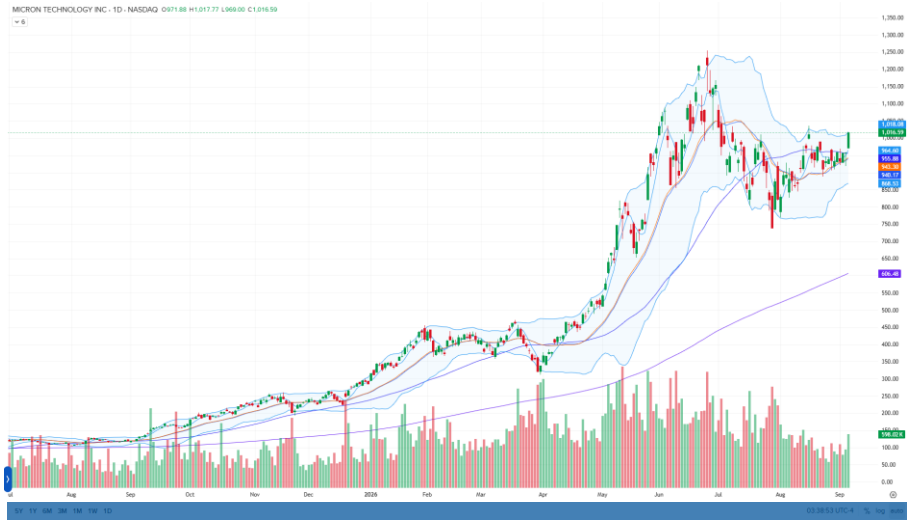
Micron Technology, veri merkezleri, yapay zekâ sistemleri ve tüketici elektroniğinde kullanılan DRAM, NAND ve yüksek bant genişlikli bellek ürünlerinin önde gelen üreticilerindendir. Çin ihracatındaki güçlü artış ve Asya yarı iletken hisselerindeki toparlanma sektörel momentumu desteklerken, AI sunucularının hızla artan bellek ihtiyacı Micron için yapısal büyüme katalizörü oluşturuyor. HBM talebinin güçlenmesi de ürün karması ve marj görünümünü destekleyebilir. Fiyatlama AI ve bellek döngüsüne duyarlı; ana risk yükselen tahvil faizleri, yüksek sektör beklentileri ve bellek fiyatlarında beklenmedik bir düzeltmedir.

MICRON TECHNOLOGY INC. (MU)

Sektör: Bilgi Teknolojileri – Yarı İletkenler

Güncel Fiyat: \$1,016.59

Hedef Fiyat: \$1445.62



CASEY'S

CASEY'S GENERAL STORES INC. (CASY)

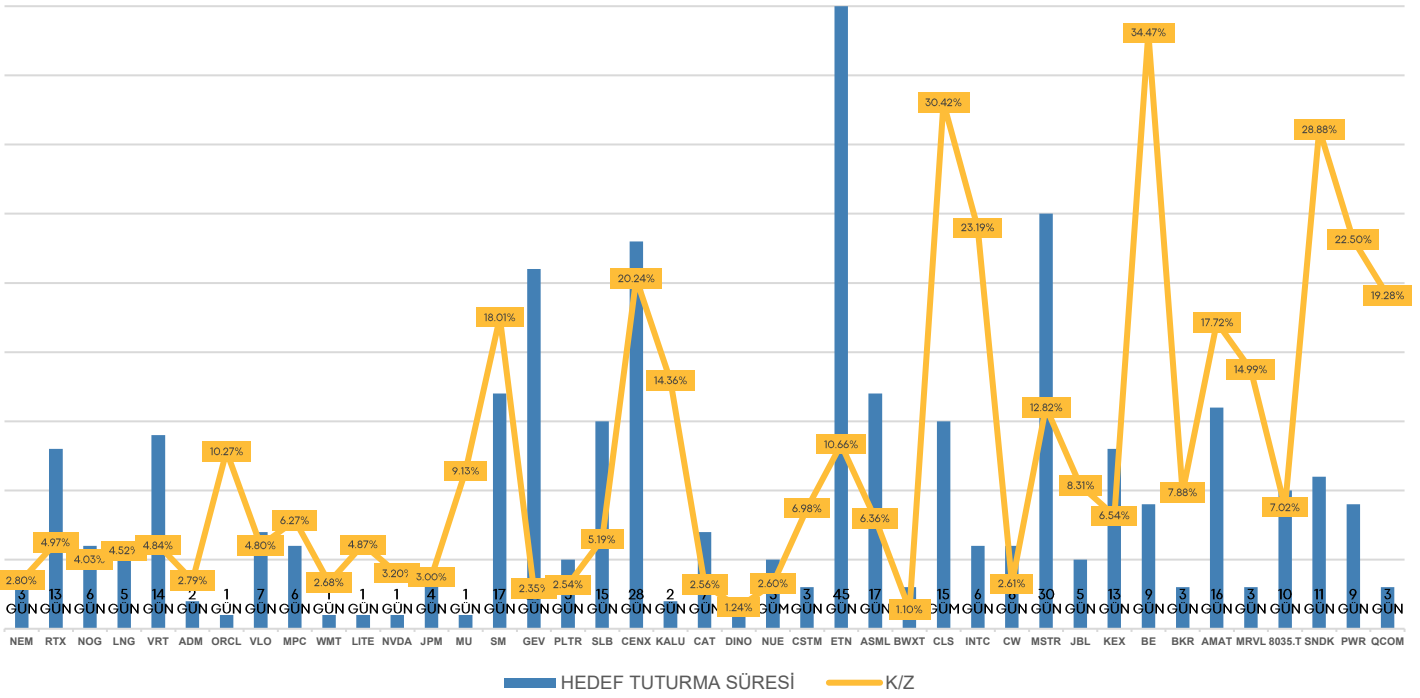
Sektör: Tüketici – Perakende ve Akaryakıt

Güncel Fiyat: \$756.09

Hedef Fiyat: \$944.12



Casey's General Stores, ABD'de akaryakıt istasyonlarıyla birlikte market ve hazır gıda operasyonları yürüten geniş mağaza ağına sahip perakendecidir. Şirket bugün piyasa kapanışı sonrasında bilançosunu açıklayacak; piyasa yaklaşık 5,56 milyar dolar gelir ve 6,78–6,81 dolar EPS bekliyor. Hazır gıda ve market satışlarının yüksek marjlı yapısı, şirketi yalnızca akaryakıt fiyatlarına bağımlı olmaktan çıkarıyor. Ancak CASY bilanço katalizörü nedeniyle orta riskli bir seçimdir. Fiyatlama sonuçlara duyarlı; ana risk yüksek petrol fiyatlarının yakıt marjlarını sıkıştırması ve beklenti altı rehberliğin satış baskısı yaratmasıdır.

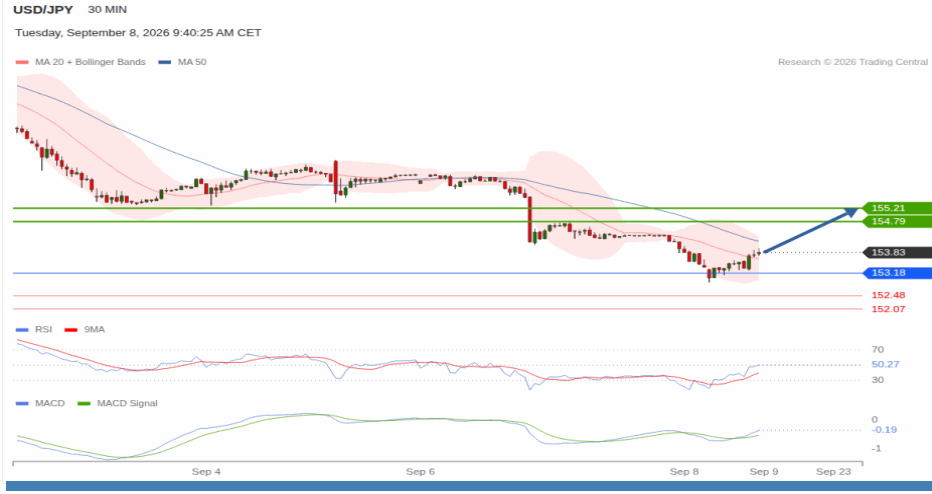


Takip Listemizden Çıkarılan Hisseler

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

USD/JPY



Hedef: 154.79 – 155.21

Pivot: 153.83

Beklenen Senaryo: 153.83 üstünde, long pozisyonlar hedefler 154.79 ve 155.21.

Alternatif Senaryo: 153.83 altında hedef 152.48 ve 152.07.

Görüş: RSI, 50 seviyesinin üzerinde. MACD ise sinyal çizgisinin altında ve negatif bölgede; ek yükseliş için MACD'nin sıfır çizgisini aşması kritik. Fiyat 20 periyotluk fiyat ortalamasının üstünde ve 50 periyotluk fiyat ortalamasının altında.

ALTIN



Hedef: 4,363 – 4,333

Pivot: 4,448

Beklenen Senaryo: 4,448 altında short pozisyonlar, hedefler 4,363 ve 4,333.

Alternatif Senaryo: 4,448 üstünde, hedefler 4,538 ve 4,568.

Görüş: İlk hedefe yaklaşırken tepki alımları görülebilir ancak seviyenin net bir şekilde kırılması satış baskısını hızlandırabilir.

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.