

GÜNLÜK KÜRESEL PIYASALAR RAPORU

Günün Takip Edilecek Başlıkları & Ana Riskler

- Petrol fiyatındaki geri çekilmenin kalıcı olmaması, enflasyon beklentileri üzerinden tahvil faizleri ve hisse değerlemeleri üzerinde yeniden baskı yaratabilir.
- Hürmüz hattına ilişkin sert açıklamaların sürmesi, enerji risk priminin piyasalardan hızlı şekilde silinmesini engelleyebilir.
- Çin'in güçlü dış ticaret verisi küresel büyüme algısını desteklese de, bunun sürdürülebilirliği Asya hisseleri için kritik olmaya devam edecek.
- Japonya'da BOJ üzerindeki siyasi baskı tartışması, Japon Yen'i ve Asya risk iştahı üzerinden küresel volatilitiyi artırabilir.
- Jeopolitik başlıkların yumuşaması halinde teknoloji ve kripto tarafında kısa vadeli rahatlama güçlenebilir, ancak bunun hâlâ haber akışına çok duyarlı olduğu unutulmamalı.



Piyasa Notları

Bugün küresel piyasalarda fiyatlamanın ana eksenini, Orta Doğu'daki gerilimin tamamen bitmediği ama piyasanın "Trump geri adım atabilir" senaryosunu yeniden masaya koymasıyla, enerji risk priminin kısmen geri verilmesi etrafında şekilleniyor. Petrol savaşın bitebileceği sinyaliyle gevşerken, altın aynı anda yeniden toparlanıyor; bu kombinasyon piyasanın tam anlamıyla risk-on'a geçmediğini, yalnızca en kötü senaryoyu bir miktar geri fiyatladığını gösteriyor. Başka bir deyişle yatırımcılar bir yandan petrol şokunun kalıcı enflasyon etkisini azaltmaya çalışırken, diğer yandan jeopolitik belirsizliğin tamamen ortadan kalkmadığını kabul ederek korunma talebini masada tutuyor.

ABD tarafında ana fiyatlama kanalı, petrol geriliminin bir miktar yumuşamasıyla birlikte tahvil faizi ve dolar üzerindeki baskının hafiflemesi, buna karşılık jeopolitik başlığın tamamen kapanmaması nedeniyle risk iştahının seçici kalması. Yaptırımlarda bazı muafiyet mesajları ve "savaş büyük ölçüde sona erdi" söylemi enerji fiyatlarını aşağı çekse de, Hürmüz hattına dair sert karşılık uyarıları risk priminin kolay silinmeyeceğini gösteriyor. Bu ortamda geniş endeksler nefes alabilir, ancak piyasada asıl toparlanma daha çok büyüme/AI ve iletişim hizmetleri gibi tematik alanlarda görülebilir. Nitekim Bitcoin'in 70 bin doların üzerine çıkması da, likidite koşulları çok bozulmadan risk iştahının geri dönmeye çalıştığına işaret ediyor.

Asya tarafında Çin'in rekor ticaret fazlası dış talep ve ihracat performansının güçlü kaldığını gösterirken, bu tablo küresel sanayi ve teknoloji tedarik zinciri açısından kısa vadede destekleyici okunabilir. Buna karşılık Japonya'da Sanae Takaichi'nin BOJ üzerindeki etkisine dair yeniden artan tartışma, para politikası bağımsızlığı ve Japon Yen'i fiyatlama üzerinden Asya varlıklarında oynaklık yaratabilecek bir başlık olmaya devam ediyor. Kredi risk göstergelerinde görülen gevşeme ve Asya piyasalarındaki toparlanma, en azından ilk şokun ardından bölgesel sermaye akımlarının yeniden denge aradığına işaret ediyor.

Avrupa tarafında tablo daha çok ikinci tur etkiler üzerinden okunuyor. Petrol gevşese de enerji güvenliği ve taşımacılık maliyeti belirsizliği sürüyor; bu da Avrupa hisselerinde geniş tabanlı rahatlama çok sektör bazlı ayrışma yaratıyor. Enerji yoğun sanayi ve ulaştırma tarafı hâlâ hassas kalırken, iletişim ve seçici büyüme hisseleri görece destek bulabilir.

Gün özelinde hisseler ve emtialar nasıl fiyatlanabilir?

Savaşın sona erebileceğine dair mesajlar petrolü aşağı çekerek enflasyon korkusunu bir miktar hafifletiyor, bu da tahvil faizi ve dolar üzerinden büyüme hisselerine nefes aldırabiliyor; ancak altının yeniden yükselmesi, piyasanın jeopolitik koruma talebini tamamen bırakmadığını gösteriyor. Bitcoin'in 70 bin doların üzerine çıkması da aynı şekilde risk iştahındaki toparlanmayı yansıtıyor, fakat bu toparlanmanın kalıcı olması için enerji fiyatlarındaki düşüşün sürmesi ve doların yeniden sert güçlenmemesi gerekecek. Hisse tarafında bugün geniş endekslerden çok şirket bazlı ayrışma öne çıkabilir: Oracle'ın AI tarafındaki konumu teknoloji hisseleri için destekleyici okunurken, Netflix'in, Warner yarışında geri çekilmesi medya tarafında fiyat disiplininin öne çıktığını gösteriyor; Hims & Hers tarafında ise Novo Nordisk dağıtım iş birliği benzeri gelişmeler, şirket bazlı güçlü hareketlerin makro zemin zayıf olsa bile devam edebileceğini hatırlatıyor. Takvimde bugün büyük bir makro veri yığılması yok; bu nedenle fiyatlama ana belirleyici enerji, dolar ve jeopolitik başlıklar olmaya devam edecek.

Hisse Senedi Endeksleri

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
DOW JONES	-1.57%	-4.75%	-0.67%	15.22%
S&P 500	-0.30%	-2.10%	-0.72%	21.97%
NASDAQ 100	1.00%	-0.93%	-1.12%	28.85%
EURO STOXX50	-1.43%	-5.74%	-1.85%	7.14%
DAX40	-1.60%	-5.82%	-4.41%	4.84%
FTSE100	-2.24%	-2.13%	3.20%	20.64%
CAC40	-2.35%	-4.80%	-2.97%	-0.14%
SHANGHAI	0.00%	-0.22%	3.88%	21.98%
HANG SENG	0.60%	-4.93%	1.14%	9.00%
NIKKEI 225	-3.50%	-6.21%	7.88%	47.61%
MSCI EM	-1.95%	-4.26%	6.65%	35.04%

Forex Major & Emtia

	HAFTALIK	AYLIK	YTD	YILLIK
EUR/USD	0.18%	-1.99%	-0.95%	6.57%
GBP/USD	0.72%	-1.28%	-0.16%	3.92%
EUR/GBP	-0.53%	-0.71%	-0.77%	2.63%
USD/JPY	-0.12%	2.80%	0.56%	6.62%
USD/CAD	-0.76%	-0.01%	-1.09%	-5.94%
AUD/USD	0.82%	-0.48%	6.28%	12.62%
ALTIN	1.74%	1.91%	19.95%	77.50%
GÜMÜŞ	8.39%	5.83%	24.78%	170.14%
BRENT PETROL	12.97%	32.37%	50.95%	31.72%
WTI PETROL	17.80%	36.30%	53.99%	32.99%
PLATIN	5.13%	2.67%	6.67%	125.37%
PALADYUM	1.61%	-1.66%	4.57%	78.02%

Isı Haritası





Öne Çıkan Hisse Senetleri

AEROVIRONMENT, INC. (AVAV)



AeroVironment, küçük İHA ve özellikle Switchblade gibi "loitering munition" sistemleriyle modern çatışmalardaki asimetrik/ucuz-etkili kabiliyet ihtiyacına oynayan bir savunma teknolojisi oyuncusudur. Jeopolitik riskin yüksek kaldığı ortamda talep çizgisi güçlü kalabilir; şirket bunu ABD Ordusu'ndan aldığı \$186M'lik yeni nesil Switchblade teslimat siparişiyle destekledi. Yönetim FY26 gelir rehberini \$1.95–\$2.0B bandına taşıdığını ve görünürlüğün yüksek olduğunu belirtiyor. Hisse \$227.29 ve EPS negatif olduğu için fiyatlamaya karakteri yüksek volatilité/beta.

Sektör: Savunma & Havacılık
Güncel Fiyat: \$225.68
Hedef Fiyat: \$237.68



ORACLE CORPORATION (ORCL)

ORACLE®

Sektör: BT – Yazılım ve Bulut Hizmetleri
Güncel Fiyat: \$153.40
Hedef Fiyat: \$159.19

Oracle, kurumsal yazılım ve bulut altyapısının yanında yapay zekâ veri merkezi tarafında da giderek daha görünür hale geliyor. AI odaklı harcama döngüsünün yalnızca çip üreticilerine değil, kurumsal altyapı ve veri işleme tarafına da yayıldığı bir dönemde Oracle'ın bu başlıkla öne çıkması, hisse için destekleyici olabilir. Talep görünürlüğü tarafında şirketin RPO'nun 523 milyar \$'a yükseldiğini açıklaması gelir dönüşümünün arkasında güçlü bir kontrat/taahhüt stoğu bulunduğuna işaret ediyor. Kısa vadede teknoloji risk iştahına ve bilanço/rehberlik tonuna duyarlı kalır; ancak AI yatırımlarının kurumsal tarafa yayılması orta vadede daha yapısal bir destek zemini sunuyor.





Teknik Analiz

USD/JPY



Hedef: 157.40 – 157.00

Pivot: 158.15

Beklenen Senaryo: 158.15'in altında, short pozisyonlar hedefler 157.40 ve 157.00.

Alternatif Senaryo: 158.15 üstünde hedef 158.55 ve 158.90.

Görüş: 157.40 seviyesinin kırılması, fiyatın 157.00'a doğru düşüşünü tetikleyebilir.

ALTIN



Hedef: 5,205 – 5,255

Pivot: 5,115

Beklenen Senaryo: 5,115 üzerinde long pozisyonlar, hedefler 5,205 ve 5,225.

Alternatif Senaryo: 5,115 altında, hedefler 5,060 ve 5,025.

Görüş: RSI, yükseliş yönlü ve yukarı yönlü hareketin devamına işaret ediyor.

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 dayanılarak 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.