

## Hürmüz Gerilimi Sonrası ABD Piyasalarında Satış Baskısı

### Boğazdaki Kapanma Ve Artan Risk Algısı Vadeli Endekslerde Düşüşe Yol Açtı

Dünya Endeksleri	Son	Günlük F. %
------------------	-----	-------------

FTSE ALL WORLD INDEX	706,76	-0,19%
FTSE ALL WORLD INDEX - EMERGING	797,78	0,24%

Pariteler	Son	Günlük F. %
-----------	-----	-------------

USDTRY	44,88	0,05%
EURTRY	52,82	0,09%
EURUSD	1,18	-0,05%

Küresel Tahvil Piyasası	Son	Günlük F. %
-------------------------	-----	-------------

ABD 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	3,71	0,00%
ABD 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,25	0,00%
ALMANYA 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	2,96	0,00%

ABD Endeksler	Son	Günlük F. %
---------------	-----	-------------

NASDAQ 100 INDEX	26.672,43	1,29%
S&P 500 INDEX	7.093,05	-0,46%
DOW JONES INDEX	49.447,43	1,79%

Yakın Vadeli ABD Endeksler	Son	Günlük F. %
----------------------------	-----	-------------

Future NASDAQ 100 INDEX	26.696,75	-0,48%
Future S&P 500 INDEX	7.127,50	-0,47%
Future DOW JONES INDEX	49.362,00	-0,56%

Avrupa Endeksler	Son	Günlük F. %
------------------	-----	-------------

DAX INDEX	24.360,75	-1,38%
FTSE100 INDEX	10.608,17	-0,56%

Asya Endeksler	Son	Günlük F. %
----------------	-----	-------------

ÇİN SHANGHAI COMPOZİT INDEX	4.082,13	0,76%
HANG SENG (HONG KONG) INDEX	26.361,07	0,77%
TOKYO NIKKEI225 INDEX	58.824,89	0,60%

Risk ve Volatilité Göstergeleri	Son	Günlük F. %
---------------------------------	-----	-------------

VIX VOLATİLİTE ENDEKSİ	17,48	--
------------------------	-------	----

Dow Jones Industrial Average	Hacim	Performans
------------------------------	-------	------------

SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	\$ 930.105.888,79	3,66%
HOME DEPOT INC	\$ 1.720.864.398,28	3,63%
MERCK & CO. INC.	\$ 1.915.687.440,05	3,13%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	\$ 2.591.641.413,67	2,88%

Nasdaq 100	Hacim	Performans
------------	-------	------------

MicroStrategy Inc	\$ 8.673.078.696,58	11,80%
GLOBALFOUNDRIES Inc	\$ 273.664.770,04	8,65%
Analog Devices Inc	\$ 1.933.572.047,17	4,99%
MongoDB Inc	\$ 672.506.229,64	4,87%
Marvell Technology Inc	\$ 3.634.975.542,98	4,74%

S&P 500	Hacim	Performans
---------	-------	------------

eBay Inc	\$ 1.576.491.148,67	7,34%
United Airlines Holdings Inc	\$ 1.359.382.358,61	7,12%
Carnival Corp	\$ 1.108.686.302,49	6,99%
Mohawk Industries Inc	\$ 135.114.324,84	6,54%
Dollar Tree Inc	\$ 659.998.773,90	6,00%

#### ABD Piyasalarında Jeopolitik Belirsizlik Baskısı

ABD ile İran arasında ateşkes süresinin dolmasına günler kala artan çelişkili açıklamalar ve ABD'nin Hürmüz Boğazı'nda bir İran gemisine el koymasının ardından yükselen jeopolitik riskler, ABD piyasalarında yönün yeniden aşağı dönmesine neden oldu. Cuma günü İran savaşının sona erebileceğine yönelik iyimserlik, Fed'in yıl sonuna kadar faiz indireceği beklentileri ve yapay zeka hisselerine gelen alımlarla desteklenerek S&P 500'ün yüzde 1,2 yükselişle rekor seviyede, Nasdaq 100'ün ise yüzde 1,3 artışla zirvede kapanmasını sağlamıştı; ancak yeni haftaya girilirken Hürmüz'de trafiğin durma noktasına gelmesi ve diplomatik belirsizliğin artmasıyla ABD vadeli endekslerinde yüzde 0,8'e varan kayıplar görüldü, petrol fiyatlarındaki sert yükseliş ve tahvil faizlerindeki artış risk iştahını baskıladı.

#### Trump'tan İran'a Sert Ültimat: "Ya Anlaşma, Ya Yıkım"

Donald Trump, Hürmüz Boğazı'nda Fransız ve İngiliz gemilerine açılan ateşin ardından ateşkesin ihlal edildiğini duyurarak İran'a sert bir ultimat verdi. İran'ın boğazın kapalı kalması nedeniyle günlük 500 milyon dolar kaybettiğini belirten Trump, Çarşamba gününe kadar anlaşma sağlanmaması halinde ülkenin kritik altyapısının hedef alınacağını ifade etti. ABD heyeti müzakereler için İslamabad'a giderken, artan gerilim bölgede savaş riskini yeniden yükseltti.

#### Hürmüz'de Gerilim Tırmanıyor: Ticari Gemilere Ateş Açıldı

İran'ın Hürmüz Boğazı'nı yeniden sıkı askeri kontrol altına almasının ardından boğazı geçmeye çalışan en az iki ticari gemiye ateş açıldı ve gemilerin isabet aldığı teyit edildi. Saldırının detayları netleşmezken, gelişmeler ABD'nin liman ablukasına karşı alınan askeri kararın ardından geldi ve boğazdan geçişlerin fiilen durduğuna işaret etti. Artan gerilim ve Donald Trump'ın anlaşma sağlanmaması halinde askeri müdahale tehdidi, bölgede savaş riskini yükseltirken, enerji sevkiyatlarında aksama ve petrol fiyatlarında yukarı yönlü baskı beklentilerini güçlendirdi.

#### Anthropic'ten Tasarımda Yeni Dönem: Claude Design

Anthropic, kullanıcıların yalnızca ne istediklerini tarif ederek profesyonel kalitede görseller, prototipler ve sunumlar oluşturmasını sağlayan Claude Design ürününü tanıttı. Tasarım deneyimi gerektirmeden çalışan platform, ilk tasarımları otomatik üretim kullanıcıya canlı düzenleme imkânı sunarken, şirketlerin mevcut tasarım diliyle uyum sağlamak için marka odaklı sistemler de oluşturabiliyor. Canva ile rekabetten ziyade tamamlayıcı bir rol hedefleyen Claude Design, üretilen içeriklerin farklı formatlarda dış aktarılmasına da olanak tanıyor.

#### Google ve Marvell Technology Arasında Stratejik Yapay Zeka İş Birliği

Google, yapay zeka donanımında Nvidia'ya olan bağımlılığı azaltmak amacıyla Marvell Technology ile stratejik bir iş birliğine giderek yeni nesil TPU ve bellek işlem birimleri geliştirmeye hazırlanıyor. Bu hamlenin veri akışındaki darboğazları azaltması, bulut tarafında verimliliği artırması ve Google'ın uzun vadeli büyümesini desteklemesi bekleniyor.

#### Nvidia Rüzgarı Kuantum Girişimi Xanadu'yu Uçurdu: CEO Milyarder Oldu

Nvidia'nın kuantum bilişim alanına yönelik açık kaynak yapay zeka modellerini duyurması, Xanadu gibi kuantum girişimlerinde hızlı değer artışlarına yol açtı. Sektörde kısa sürede güçlü bir yükseliş görülürken, kuantum tarafındaki yüksek oynaklık nedeniyle temkinli yaklaşım öne çıkıyor.

#### Google, Pentagon ile Gemini Yapay Zeka Kullanımı İçin Görüşüyor

Google, Pentagon'un Pentagon ile Gemini yapay zeka modellerinin gizli ortamlarda kullanılması için bir anlaşma üzerinde görüşmeler yürütüyor. Planlanan çerçevede Gemini'nin yasal amaçlarla kullanımına izin verilmesi, ancak insan gözetimi olmadan kitlesel gözetim veya otonom silah sistemlerinde kullanılmasının sınırlandırılması hedefleniyor.

Saat	Günün Öne Çıkan Gelişmeleri	Beklenti	Önceki
------	-----------------------------	----------	--------

### NFLX-Netflix, Inc. Teknik Analizi

Netflix, 2026'nın ilk çeyreğinde gelirini yıllık **%16,2 artışla 12,3 milyar dolara** çıkarırken, Warner Bros. anlaşma iptalinden gelen **2,8 milyar dolarlık feshin gelirini** desteğiyle net kârını yaklaşık **%83 artırarak 5,3 milyar dolara** yükseltti ve piyasa beklentilerini aştı. Kurucu ortak **Reed Hastings'in** Haziran sonrası Yönetim Kurulu Başkanlığına yeniden aday olmayacağı açıklanırken, şirket 2026 yılı toplam gelir hedefini **50,7-51,7 milyar dolar** aralığında korudu. Teknik görünümde hisse fiyatı, **200 günlük hareketli ortalamasının altında** kalarak uzun vadeli trendin zayıf olduğunu gösterse de, 50 ve 100 günlük ortalamaların üzerinde kalarak **kısa-orta vadeli bir toparlanma eğilimi** sergiliyor. Mevcut durumda **99,60-104,90 dolar direnç bölgesinin** altında işlem gören hisse, RSI ve MACD verilerine göre momentumunu nötr bölgede dengelerken, zirve fiyatının yaklaşık **%37,8 aşağısında** ve **411 milyar dolarlık** piyasa değeriyle güçlü konumunu sürdürüyor.

**Dirençler:** 99.60/102.25/104.90 **Zirve Fiyatı:** 134,12 \$ **Kapanış Fiyatı:** 97,31 \$  
**Destekler:** 95.05/92.90/90.50 **Zirveye Uzaklık:** %37,8 **Piyasa Değeri:** 411 Milyar \$

**Analist Tahminleri:** Al: 76.9% Sat: 0.0% Tut: 23.1%



### MRK-Merck & Co., Inc. Teknik Analizi

Merck & Co., Avrupa Komisyonu'nun yenidoğan ve bebeklerde solunum yolu hastalıklarını önlemek için geliştirilen **Enflonsia** adlı ilacına, beş aya kadar koruma sağlayan başarılı klinik çalışmaların ardından onay verdiğini açıkladı. Teknik tarafta hisse fiyatı, **50 günlük hareketli ortalamasının altında** kalarak kısa vadede zayıf bir seyir izlese de, **100 ve 200 günlük ortalamaların üzerinde** kalması orta ve uzun vadeli pozitif trendin korunduğunu gösteriyor. RSI değerinin nötr bölgede dengelenmesi ve MACD'nin zayıflayan momentumu kısa vadeli bir **konsolidasyon veya düzeltme baskısına** işaret ederken; hissenin **124,22 dolarlık zirvesine yalnızca %4 uzaklıkta** bulunması güçlü toparlanma eğilimini teyit ediyor. Mevcut durumda **121,10-125,20 dolar direnç bölgesinin** hemen altında işlem gören şirket, **294 milyar dolarlık** piyasa değeriyle büyük ölçekli ve sağlam duruşunu sürdürüyor.

**Dirençler:** 121.10/123.15/125.20 **Zirve Fiyat:** 124,22 \$ **Kapanış Fiyatı:** 119,07 \$  
**Destekler:** 116.80/114.15/111.60 **Zirveye Uzaklık:** %4 **Piyasa Değeri:** 294 Milyar \$

**Analist Tahminleri:** Al: 72.7% Sat: 3.0% Tut: 24.2%



# PUSULAM

**YASAL UYARI**—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiç bir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekilde ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

**ÇEKİNCE**—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

#### Zarar Olasılığımız:

2026 Yılı 1. Çeyrek Kardaki Hesapların Oransal Dağılımı % 21,64– Zarardaki Hesapların Oransal Dağılımı % 78,36

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@pusulayatirim.com.tr

Fulya Mah. Büyükdere Cad. Torun Center No:74 A/53 34394 Şişli / İstanbul



pusulayatirim.com.tr