

## ABD-İran Ateşkes Sürecinde Yeni Diplomasi Adımı

### Trump, Ateşkes Tarihini Öteledi ve Müzakerelere Alan Açtı

Dünya Endeksleri	Son	Günlük F. %
FTSE ALL WORLD INDEX	706,88	0,10%
FTSE ALL WORLD INDEX - EMERGING	798,07	0,17%

Pariteler	Son	Günlük F. %
USDTRY	44,89	0,06%
EURTRY	52,89	-0,01%
EURUSD	1,18	-0,22%

Küresel Tahvil Piyasası	Son	Günlük F. %
ABD 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	3,74	0,67%
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	26.590,34	-0,31%
S&P 500 INDEX	7.123,15	0,20%
DOW JONES INDEX	49.442,56	-0,01%

Yakın Vadeli ABD Endeksler	Son	Günlük F. %
Future NASDAQ 100 INDEX	26.804,75	0,21%
Future S&P 500 INDEX	7.156,00	0,11%
Future DOW JONES INDEX	49.691,00	0,10%

Avrupa Endeksler	Son	Günlük F. %
DAX INDEX	24.538,37	0,49%
FTSE100 INDEX	10.618,15	0,09%

Asya Endeksler	Son	Günlük F. %
ÇİN SHANGHAI COMPOZİT INDEX	4.085,08	0,07%
HANG SENG (HONG KONG) INDEX	26.487,48	0,48%
TOKYO NIKKEI225 INDEX	59.349,17	0,89%

Risk ve Volatilité Göstergeleri	Son	Günlük F. %
VIX VOLATİLİTE ENDEKSİ	18,87	--

Dow Jones Industrial Average	Hacim	Performans
SALESFORCE INC	\$ 2.677.774.512,20	2,27%
JPMORGAN CHASE & CO	\$ 3.403.827.648,20	2,16%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	\$ 2.217.718.083,74	1,71%
CISCO SYSTEMS INC	\$ 1.462.501.789,60	1,69%

Nasdaq 100	Hacim	Performans
GLOBALFOUNDRIES Inc	\$ 516.421.246,67	7,32%
Trade Desk Inc/The	\$ 497.499.532,78	7,03%
Atlassian Corp	\$ 583.503.455,38	6,78%
Marvell Technology Inc	\$ 5.810.469.565,81	5,83%
ARM Holdings PLC	\$ 1.466.119.194,39	5,02%

S&P 500	Hacim	Performans
Occidental Petroleum Corp	\$ 263.952.256,85	5,30%
Hewlett Packard Enterprise Co	\$ 568.766.887,60	5,18%
Paycom Software Inc	\$ 155.734.885,61	4,77%
Steel Dynamics Inc	\$ 462.363.714,76	4,51%
Enphase Energy Inc	\$ 302.824.489,41	4,31%

#### ABD Piyasalarında Ateşkes Adımıyla Toparlanma Sinyali

Orta Doğu'daki gerilim ve petrol fiyatlarındaki yükselişle Pazartesi günü rekor seviyelerden gerileyerek beş günlük serisini bozan S&P 500 ve ABD hisse senetleri, Başkan Donald Trump'ın ateşkesi bir gün uzatarak müzakereler için Pakistan'a heyet gönderme kararıyla yeniden toparlanma sinyalleri verdi. Diplomasi trafiğinin artmasıyla vadeli endeksler yükselişe geçerken, kurumsal tarafta teknoloji devleri hareketli bir seyir izledi; özellikle Apple hisseleri, John Ternus'un yeni CEO olarak atandığı duyurusunun ardından piyasa kapanışı sonrası işlemlerde değer kaybetti. Jeopolitik risklerin azalması ve yapay zeka sektöründeki canlılığın desteğiyle piyasalarda iyimser bir hava hakim olurken, dolar endeksi yatay bir seyir izleyerek yatırımcıların artan risk iştahına eşlik etti.

#### ABD-İran Hattında Kritik Müzakere ve Askeri Risk Senaryoları

Başkan Trump, ateşkesin dolmasına bir gün kala müzakereler için JD Vance liderliğindeki ABD heyetini Pakistan'a gönderirken, piyasalar bu diplomatik hamleyle yeniden risk iştahını kazandı. Görüşmelerde Hüzmüz Boğazı'nın kontrolü, nükleer programın akıbeti ve dondurulmuş varlıkların iadesi gibi çetin başlıklar masada olsa da tarafların uzlaşma ihtimali hala zayıf görülüyor. Olası bir başarısızlık durumunda Trump'ın İran'a yönelik hava saldırıları veya stratejik ihracat merkezlerine kara operasyonu gibi sert askeri seçenekleri masada tutması, diplomatik bahar havasının her an yerini yeni bir gerilime bırakabileceği sinyalini veriyor.

#### ABD'de 127 Milyar Dolarlık Vergi İadesi Süreci Başladı

ABD Yüksek Mahkemesi'nin, Başkan Trump'ın uyguladığı gümrük tarifelerini yetki aşımı gerekçesiyle hukuka aykırı bulmasının ardından, milyarlarca dolarlık geri ödeme süreci CAPE adlı yeni sistemle resmen devreye alındı. ABD Gümrük ve Sınır Muhafaza birimi (CBP), yaklaşık 56 bin ithalatçıyı kapsayan ve 127 milyar dolara ulaşan iadelerin ilk aşamasını başlatırken, toplamda 166 milyar doları bulması beklenen ödemelerin 45 gün içinde tamamlanması hedefleniyor. Binlerce şirketin açtığı davalar sonrası tek bir platformda konsolide edilen bu devasa iade süreci, teknik aksaklıklara rağmen ABD ticaret dünyasında son dönemin en büyük mali geri dönüşlerinden biri olarak kayıtlara geçiyor.

#### Amazon'dan Anthropic'e 25 Milyar Dolarlık Dev Yatırım Hamlesi

Yapay zekâ yarışında altyapı liderliğini pekiştirmek isteyen Amazon, Anthropic girişimine 25 milyar dolara kadar ek yatırım yapacağını duyurarak teknoloji dünyasında taşları yerinden oynattı. Yapılan anlaşma uyarınca Anthropic, önümüzdeki 10 yıl boyunca Amazon'un bulut teknolojilerine 100 milyar dolardan fazla harcama yapmayı taahhüt ederken; Amazon ise bu yıl yapay zekâ odaklı sermaye harcamalarını 200 milyar dolar seviyesine çıkarmayı hedefliyor. Kendi modelleriyle beklenen ilgiyi yakalamakta zorlanan ancak OpenAI ve Anthropic gibi devlere yaptığı yatırımlarla sektörün ana oyun kurucusu kalmaya kararlı olan Seattle merkezli şirket, bu hamlesiyle bulut bilişimdeki gücünü en büyük yapay zekâ girişimlerinin operasyonel merkezine dönüştürmeyi sürdürüyor.

#### Google'dan Çip Hamlesi: Marvell Şahlandı, Broadcom Geriledi

Google'ın yapay zekâ çiplerini geliştirmek için Marvell Technology ile görüşmelere başlaması, teknoloji borsalarında kartların yeniden karılmasına neden oldu. Bu gelişmeyle Marvell hisseleri %6 yükselirken, Google'ın mevcut ana ortağı Broadcom, pazarlık gücünün zayıflayacağı endişesiyle değer kaybetti. Nvidia'nın hakimiyetine karşı daha verimli ve özel çipler üretmeyi hedefleyen Google'ın bu hamlesi, tedarik zincirini çeşitlendirme stratejisinin bir parçası olarak görülüyor. Amazon ve Microsoft'un ardından Google ile de masaya oturan Marvell, devlerin "çip mimarı" olarak sektördeki konumunu sağlamlaştırıyor.

Saat	Günün Öne Çıkan Gelişmeleri	Beklenti	Önceki
15:15	ABD Haftalık ADP İstihdam Değişimi	--	39,25K
15:30	ABD Perakende Satışlar (Aylık) (Mar)	1,30%	0,60%
15:30	ABD Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık) (Mar)	1,30%	0,50%

### RTX–RTX Corporation Teknik Analizi

Savunma sistemleri ve uçak motorlarına yönelik artan talebin etkisiyle **21,5 milyar dolar gelir** ve **1,53 dolar hisse başı kâr** açıklaması beklenen **RTX Corp.**, ABD hükümetinin stokları yeniden inşa etme stratejisiyle **2026 beklentilerini yukarı yönlü revize etmeye** hazırlanıyor. Teknik tarafta hisse, **195,79 dolarlık** kapanışıyla 50 günlük ortalamasının altında kalarak kısa vadeli bir zayıflık sergilese de, **100 ve 200 günlük hareketli ortalamaların üzerinde** kalarak uzun vadeli yükseliş trendini koruyor. **200,40 dolarlık ilk direncin** aşılması durumunda 210,00 dolara kadar yükseliş potansiyeli taşıyan şirket, **190,70 dolarlık kritik desteği** aşağı kırmadığı sürece, devasa piyasa değeri ve mühimmat üretimindeki artış hızıyla orta-uzun vadeli pozitif görünümünü sürdürüyor.

**Dirençler:** 200.40/205.05/210.00 **Zirve Fiyatı:** 214,50 \$ **Kapanış Fiyatı:** 195,79 \$  
**Destekler:** 190.70/185.80/180.55 **Zirveye Uzaklık:** %9,6 **Piyasa Değeri:** 264 Milyar \$

**Analist Tahminleri:** Al: 64.0% Sat: 4.0% Tut: 32.0%



### UNH–UnitedHealth Group Incorporated Teknik Analizi

UnitedHealth Group, operasyonel toparlanma sürecinde özellikle Optum birimindeki istikrar ve **2026 yılı beklentileri** ile yatırımcıların odağında kalmaya devam ediyor. Geçtiğimiz yıl uygulanan **fiyatlama adımlarının kârlılığı desteklemesi** ve sağlık hizmeti kullanımının ılımlı seyretmesi finansal görünümü dengelerken, teknik tarafta hissenin **50, 100 ve 200 günlük ortalamaların üzerinde** kalması orta-uzun vadeli yükseliş trendinin korunduğuna işaret ediyor. Buna karşın **RSI'nin 71,81 seviyesinde olması**, kısa vadede **aşırı alım ve kâr realizasyonu riskini** artırıyor. Mevcut 323,48 \$ fiyatın zirveye göre yaklaşık %36 geride olması ise toparlanma potansiyelinin sürdürdüğünü gösterirken, **334,60 \$ kritik direnç seviyesi** olarak öne çıkıyor; bu seviyenin aşılması halinde 348 \$–363 \$ bandına doğru yükseliş alanı açılabilir. Aşağı yönlü tarafta ise **308 \$ seviyesi önemli destek** konumunda olup, bu bölgenin altına sarkılması halinde düzeltme hareketi derinleşebilir.

**Dirençler:** 334.60/348.75/363.40 **Zirve Fiyatı:** 441,06 \$ **Kapanış Fiyatı:** 323,48 \$  
**Destekler:** 308.00/295.50/281.90 **Zirveye Uzaklık:** %36 **Piyasa Değeri:** 294 Milyar \$

**Analist Tahminleri:** Al: 71.0% Sat: 3.2% Tut: 25.8%



# 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 ve 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