

## Fed Endişeleri ve Orta Doğu Gerilimi Piyasaları Sarstı

Faiz Artışı Beklentileri, Yapay Zeka Hisselerindeki Satışlar ve Orta Doğu Gerilimi Risk İştahını Zayıflattı

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

FTSE ALL WORLD INDEX	723,00	-0,77%
FTSE ALL WORLD INDEX - EMERGING	733,56	-1,55%

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

USDTRY	46,10	0,11%
EURTRY	53,14	0,17%
EURUSD	1,15	-0,04%

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

ABD 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,19	0,05%
ABD 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,57	0,04%
ALMANYA 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	3,06	0,03%

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

NASDAQ 100 INDEX	28.957,60	-4,77%
S&P 500 INDEX	7.413,77	0,41%
DOW JONES INDEX	50.866,78	-1,35%

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

Future NASDAQ 100 INDEX	29.257,50	0,80%
Future S&P 500 INDEX	7.427,75	0,37%
Future DOW JONES INDEX	50.870,00	-0,13%

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

DAX INDEX	24.546,02	-0,86%
FTSE100 INDEX	10.333,43	-0,33%

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

ÇİN SHANGHAI COMPOZİT INDEX	3.959,34	-1,70%
HANG SENG (HONG KONG) INDEX	24.631,32	-1,32%
TOKYO NIKKEI225 INDEX	64.024,60	-3,85%

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

VIX VOLATİLİTE ENDEKSİ	16,73	--
------------------------	-------	----

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

PROCTER & GAMBLE CO/THE	\$ 1.599.092.979,32	4,09%
COCA-COLA CO/THE	\$ 2.042.249.154,82	3,46%
MCDONALD'S CORP	\$ 1.514.766.437,99	2,61%
JOHNSON & JOHNSON	\$ 1.870.931.787,38	2,02%

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

Coca-Cola Europacific Partners PLC	\$ 306.338.898,75	2,96%
Exelon Corp	\$ 388.482.513,82	2,51%
Charter Communications Inc	\$ 358.530.068,88	2,38%
Kraft Heinz Co/The	\$ 326.520.328,25	2,31%
O'Reilly Automotive Inc	\$ 1.038.208.261,40	2,18%

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

Cooper Cos Inc/The	\$ 607.738.856,31	8,58%
Kimberly-Clark Corp	\$ 620.008.178,87	6,28%
Clorox Co/The	\$ 306.796.207,31	5,03%
Kenvue Inc	\$ 431.105.215,66	4,92%
Allstate Corp/The	\$ 359.727.402,08	4,82%

### Piyasalar Yeniden Çalkantıda

ABD'de beklentilerin üzerinde gelen tarım dışı istihdam verisi, Fed'in faiz indirimlerine ilişkin beklentileri zayıflatırken tahvil getirilerinin yükselmesine neden oldu. Bu gelişme, yüksek değerlemelere yönelik endişelerle birleşerek özellikle yapay zeka ve yarı iletken hisselerinde sert satışları tetikledi; S&P 500 %2,6, Nasdaq 100 ise yaklaşık %5 gerilerken, Philadelphia Yarı iletken Endeksi %10 düştü. Hafta sonu İsrail'in İran'a yönelik misilleme saldırıları sonrasında petrol fiyatlarının yükselmesi ve doların güçlenmesi de risk iştahını baskılayarak küresel satış dalgasını derinleştirdi. ABD vadeli endeksleri yeni haftaya satıcılar başlarken, yatırımcılar artan faiz baskısı, AI hisselerindeki düzeltme ve Orta Doğu kaynaklı jeopolitik riskleri fiyatlamaya devam ediyor.

### Nvidia CEO'suna Göre Yapay Zekada Alım Fırsatı Var

Jensen Huang, teknoloji hisselerinde yaşanan son satış dalgasının yatırımcılar için bir alım fırsatı sunduğunu belirterek yapay zeka dönüşümünün henüz başlangıç aşamasında olduğunu söyledi. Yapay zekanın internet gibi küresel bir altyapıya dönüşeceğini vurgulayan Huang, veri merkezleri ve gelişmiş çiplere yönelik talebin uzun yıllar güçlü kalacağını ifade etti. Ayrıca NVIDIA ile SK Hynix, yeni nesil HBM4 bellek çiplerinin geliştirilmesi için iş birliği anlaşması imzalarken, bu adımın yapay zeka ekosistemindeki büyüme beklentilerini desteklediği değerlendiriliyor.

### Trump'tan İran'a Çağrı: Yeter Artık, Masaya Dönün

Donald Trump, İran'ın İsrail'e yönelik balistik füze saldırılarının ardından Tahran'a müzakere masasına dönme çağrısı yaparak, saldırıların devam eden görüşmelere zarar verdiğini söyledi. Trump ayrıca İsrail'in Beyrut'a düzenlediği saldırıdan memnun olmadığını belirtirken, İsrail Başbakanı Benjamin Netanyahu'dan İran'ın füze saldırılarına karşı misillemede bulunmamasını isteyeceğini ifade etti. Açıklamalar, İsrail'in Beyrut'a yönelik hava saldırısının ardından İran'ın İsrail'e doğru üç dalga halinde balistik füze fırlatmasıyla bölgede gerilimin yeniden yükseldiği bir dönemde geldi.

### OpenAI, "Süper Uygulama" Stratejisine Geçiş Yapmaya Hazırlanıyor

OpenAI'nin, halka arz öncesinde ChatGPT'yi soru-cevap odaklı bir sohbet robotundan; kodlama, seyahat planlama ve takvim yönetimi gibi çok adımlı görevleri yerine getirebilen kapsamlı bir "süper uygulama"ya dönüştürmeye hazırlandığı bildirildi. Yeniden yapılanma kapsamında yeni araçlar ve iş ortaklarının uygulamaları platforma entegre edilirken, şirketin ChatGPT ve Codex'i tek çatı altında birleştirmeyi hedeflediği belirtiliyor.

### Apple WWDC'de AI Destekli Yeni Siri'yi Tanıtmaya Hazırlanıyor

Apple, bu hafta düzenlenecek WWDC'de yapay zekâ destekli yeni Siri'yi tanıtmaya hazırlanıyor. Yeni Siri'nin daha kişisel, sohbet odaklı ve uygulamalar arası işlem yapabilen "ajan" özellikleriyle tamamen yenileneceği belirtiliyor. Apple'ın yapay zekâ stratejisinde önemli bir adım olarak görülse de, beklentilerin büyük ölçüde fiyatlanması nedeniyle kısa vadede hisseye güçlü bir katalizör etkisi yaratmayabileceği ifade ediliyor. Yeni Siri'nin Google Gemini modelleriyle desteklenmesi ve sonbaharda iPhone lansmanı ile birlikte sunulması bekleniyor.

Saat	Günün Öne Çıkan Gelişmeleri	Beklenti	Önceki
18:00	ABD Tüketici Enflasyon Beklentileri (May)	--	3,64%

### HUM- Humana Inc. Teknik Analizi

Humana hisseleri, sağlık sektöründeki genel yükselişe paralel olarak 2024'ten bu yana en yüksek seviyesine çıkarak güçlü bir performans sergilerken, S&P 500'de sağlık sektörünün %3,2 ile günün en güçlü alanı olması bu hareketi destekledi. Hisse, 50, 100 ve 200 günlük hareketli ortalamaların üzerinde kalarak orta-uzun vadeli güçlü trend yapısını koruyor ve teknik görünümde yukarı yönlü eğilimin sürdüğünü teyit ediyor. 350,08 \$ kapanışın ardından **piyasa öncesi işlemlerde fiyatın 349,95 \$ seviyesinde yatay seyretmesi**, kısa vadede sınırlı bir dengelenmeye işaret ederken 351,88 \$ zirveye yalnızca %0,5 uzaklıkta olması **rekor seviyelerin yeniden test edilme potansiyelini** canlı tutuyor. Yukarı yönlü hareketlerde **355, 365 ve 375\$ direnç seviyeleri**, geri çekilmelerde ise **335, 320 ve 305 \$ destek bölgeleri** kritik konumda yer alıyor.

**Dirençler:** 355.00/365.00/375.00  
**Destekler:** 335.00/320.00/305.00

**Zirve Fiyatı:** 351,88 \$  
**Zirveye Uzaklık:** %0,5

**Kapanış Fiyatı:** 350,08 \$  
**Piyasa Değeri:** 42 Milyar \$

**Analist Tahminleri:** Al: 28.6% Sat: 7.1% Tut: 64.3%



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

S&P 500 genelinde sağlık endeksinin güçlü yükselişine paralel olarak **%4,9** değer kazanan Merck, sektörün en büyük pozitif katkı sağlayıcılarından biri olurken, **120,79 \$** seviyesindeki kapanışının ardından teknik ve temel görünümünü iyice güçlendirdi. İlaç ve sağlık hisselerine yönelik artan risk iştahı ve sektörün defansif yapısının öne çıktığı bu süreçte, hisselerin **124,22 \$** olan lokal zirvesine yalnızca **%3 uzaklıkta** bulunması yeni bir rekor denemesi için iştahı artırıyor. **298 milyar \$** piyasa değeriyle ilaç devinin yukarı yönlü hareketlerinde **124,20 \$, 128,05 \$ ve 132,00 \$ seviyeleri** kademeli direnç hedefleri olarak masada yer alırken, olası kâr realizasyonlarında ise **115,25 \$, 110,35 \$ ve 105,70 \$ bölgeleri** kritik destek seviyeleri olarak takip edilebilir.

**Dirençler:** 124.20/128.05/132.00  
**Destekler:** 115.25/110.35/105.70

**Zirve Fiyatı:** 124,22 \$  
**Zirveye Uzaklık:** %3

**Kapanış Fiyatı:** 120,79 \$  
**Piyasa Değeri:** 298 Milyar \$

**Analist Tahminleri:** Al: 71.9% Sat: 0.0% Tut: 28.1%



# 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

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2 Üsküdar / İstanbul



pusulayatirim.com.tr