

Piyasalar Orta Doğu Geriliminin Yatışmasıyla Toparlandı

Orta Doğu Geriliminin Sakinleşmesi ve Yarı İletken Baskısının Azalması Toparlanmayı Destekledi

Dünya Endeksleri	Son	Günlük F. %
FTSE ALL WORLD INDEX	723,04	-0,76%
FTSE ALL WORLD INDEX - EMERGING	733,40	-1,58%

Pariteler	Son	Günlük F. %
USDTRY	46,10	0,11%
EURTRY	53,14	0,16%
EURUSD	1,15	-0,07%

Küresel Tahvil Piyasası	Son	Günlük F. %
ABD 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,19	0,05%
ABD 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,58	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	7.412,67	0,39%
DOW JONES INDEX	50.866,78	-1,35%

Yakın Vadeli ABD Endeksler	Son	Günlük F. %
Future NASDAQ 100 INDEX	29.266,25	0,83%
Future S&P 500 INDEX	7.425,75	0,34%
Future DOW JONES INDEX	50.829,00	-0,21%

Avrupa Endeksler	Son	Günlük F. %
DAX INDEX	24.572,81	-0,75%
FTSE100 INDEX	10.333,39	-0,33%

Asya Endeksler	Son	Günlük F. %
ÇİN SHANGHAI COMPOZİT INDEX	3.959,34	-1,70%
HANG SENG (HONG KONG) INDEX	24.646,66	-1,26%
TOKYO NIKKEI225 INDEX	64.024,60	-3,85%

Risk ve Volatilité Göstergeleri	Son	Günlük F. %
VIX VOLATİLİTE ENDEKSİ	18,92	--

Dow Jones Industrial Average	Hacim	Performans
CISCO SYSTEMS INC	\$ 3.028.421.609,14	2,06%
UNITEDHEALTH GROUP INC	\$ 2.815.644.328,86	1,78%
NVIDIA CORP	\$ 28.834.148.709,28	1,73%
CATERPILLAR INC	\$ 2.327.143.161,95	1,26%

Nasdaq 100	Hacim	Performans
Intel Corp	\$ 15.097.671.070,63	11,19%
Micron Technology Inc	\$ 51.077.146.257,40	9,87%
Marvell Technology Inc	\$ 24.929.155.239,22	9,63%
KLA Corp	\$ 2.450.551.233,78	9,27%
Applied Materials Inc	\$ 4.756.707.013,22	8,64%

S&P 500	Hacim	Performans
Intel Corp	\$ 15.097.671.070,63	11,19%
Micron Technology Inc	\$ 51.077.146.257,40	9,87%
KLA Corp	\$ 2.450.551.233,78	9,27%
Applied Materials Inc	\$ 4.756.707.013,22	8,64%
Lam Research Corp	\$ 3.720.626.207,41	6,98%

ABD Borsaları Yapay Zekâ Hisseleri Öncülüğünde Toparlandı

Wall Street borsaları, Orta Doğu'daki gerilimin azalması ve yatırımcıların yapay zekâ temalı hisselerine yeniden yönelmesiyle haftaya güçlü bir toparlanmayla başladı. Özellikle çip üreticileri Nvidia ve Micron Technology, son dönemdeki sert satışların ardından yükselişe öncülük ederken, Nasdaq 100 %1,6 değer kazandı. Yatırımcılar, ABD ekonomisinin güçlü seyrini koruyarak şirket kârlılıklarını desteklemeye devam edeceği beklentisini fiyatlarırken, yapay zekâ ekosistemine yönelik ilginin yeniden canlanması risk iştahını artırdı. Buna karşın, yeni nesil yapay zekâ platformuna yönelik temkinli piyasa tepkisi nedeniyle Apple hisseleri %1,9 geriledi. Ayrıca, OpenAI'nin halka arz hazırlıkları ve SpaceX'e yönelik güçlü yatırımcı talebi de teknoloji sektörüne ilişkin olumlu beklentileri destekledi.

Trump: İran Anlaşmasında İki Hafta İçinde "Tam Zafer" İlan Edeceğiz
ABD Başkanı Donald Trump, İran ile yürütülen anlaşma sürecinin çok iyi ilerlediğini belirterek önümüzdeki iki hafta içinde "tam zafer" ilan edebileceklerini söyledi. Cumhuriyetçi Senatör Lindsey Graham için düzenlenen bir telekonferansta konuşan Trump, İran konusunda güçlü bir konumda olduklarını ve sürecin yakında sonuçlanacağını ifade etti. Trump ayrıca anlaşmanın sağlanmasının ardından ABD'de benzin fiyatlarının hızla düşebileceğini savunurken, hafta sonu tırmanan İsrail-İran gerilimi sonrasında her iki tarafa da çatışmaları derhal sona erdirmeye çağrısında bulundu.

OpenAI'dan SEC'e Gizli Halka Arz Başvurusu

ABD merkezli yapay zekâ şirketi OpenAI, olası halka arz süreci kapsamında SEC'e "S-1 Formu" olarak bilinen taslak kayıt beyanını gizli olarak sunduğunu açıkladı. Şirket, başvuruyu kamuoyuna sızma ihtimaline karşı önceden duyurduğunu belirtirken, halka arzın zamanlamasına ilişkin henüz kesin bir karar alınmadığını ifade etti. OpenAI, bu adımın uygun görülmesi halinde halka arz sürecini hızlandırabileceğini kaydetti. Gelişme, rakibi Anthropic'in geçen hafta yaptığı benzer gizli başvurunun ardından geldi.

Uber ve Wayve'den Londra'da Robotaksi Hamlesi

Uber, İngiliz otonom sürüş girişimi Wayve ile iş birliği kapsamında Londra'da yapay zekâ destekli robotaksi hizmeti için kullanıcı kayıtlarını açtı. Düzenleyici onayların alınmasının ardından önümüzdeki aylarda hizmete başlaması planlanan sistemde, Wayve'nin otonom sürüş teknolojisiyle donatılan araçlar Uber uygulaması üzerinden ek ücret olmadan kullanılabilir. İlk aşamada araçlarda bir güvenlik operatörü bulunacak, ilerleyen dönemde ise tamamen sürücüsüz operasyonlara geçilmesi hedefleniyor. Bu adım, Uber'in robotaksi pazarında Waymo ile rekabetini güçlendirmeye amaçlıyor.

ABD'de Kısa Vadeli Enflasyon Beklentisi Geriledi

ABD Merkez Bankası'nın New York şubesinin Mayıs ayı anketine göre, tüketicilerin gelecek 12 aya ilişkin median enflasyon beklentisi %3,6'dan %3,5'e gerileyerek kısa vadeli fiyat baskılarında sınırlı bir iyileşmeye işaret etti. Orta ve uzun vadeli enflasyon beklentileri sırasıyla %3,1 ve %3 seviyelerinde sabit kalırken, iş gücü piyasası görünümünde bozulma sinyalleri öne çıktı. Ankette krediye erişim, hanehalkı mali durumu ve borç ödeme beklentilerinde zayıflama gözlenirken, konut fiyatlarına ilişkin beklenti %3,5'e yükselerek Temmuz 2022'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Buna karşılık benzin fiyatlarına yönelik beklentiler gerilerken, gıda ve kira maliyetlerine ilişkin beklentiler artış gösterdi.

Saat	Günün Öne Çıkan Gelişmeleri	Beklenti	Önceki
15:30	ABD Ticaret Dengesi (Nis)	-\$55.5b	-\$60.3b
17:00	ABD İkinci El Konut Satışları (May)	4,08M	4,02M
19:00	EIA Kısa Vadeli Enerji Görünümü	--	--

INTC- Intel Corporation Teknik Analizi

Intel hisseleri, Google'ın 2028 yılında 3 milyondan fazla yapay zekâ odaklı TPU çipinin üretiminde Intel'i tercih edeceği yönündeki haberin ardından gün içinde %13'e kadar yükselerek yatırımcıların ilgisini çekti. Söz konusu gelişme, Intel'in yapay zekâ ekosistemindeki konumunu güçlendirebileceği ve şirketin dökümhane faaliyetlerinde önemli müşteriler kazanabileceği beklentilerini artırırken, Nvidia'nın da bazı yeni nesil çiplerinde Intel teknolojisini test ettiği yönündeki haberler olumlu havayı destekledi. Hisse günü **110,27 dolar** seviyesinde tamamlarken, pre-market işlemlerde **112,10 dolara** yükselerek pozitif seyrini sürdürdü. Ayrıca hisselerin **50, 100 ve 200 günlük hareketli ortalamalarının üzerinde işlem görmesi**, yükseliş trendinin teknik olarak korunduğuna işaret ediyor. **122.00 dolar** ilk önemli direnç seviyesi olarak öne çıkarken, bu seviyenin aşılması durumunda **132.00 ve 142.00 dolar** seviyeleri hedeflenebilir. Olası geri çekilmelerde ise **104,10 dolar** ilk destek konumunda bulunurken, ardından **98,25 ve 91,50 dolar** seviyeleri takip edilebilir.

Dirençler: 122.00/132.00/142.00 **Zirve Fiyatı:** 132,75 \$ **Kapanış Fiyatı:** 110,27 \$
Destekler: 104.10/98.25/91.50 **Zirveye Uzaklık:** %20,4 **Piyasa Değeri:** 554 Milyar \$

Analist Tahminleri: Al: 30.2% Sat: 5.7% Tut: 64.2%



MU - Micron Technology, Inc. Tenik Analizi

Micron Technology hisseleri, geçen haftaki yapay zekâ odaklı satış dalgasının ardından güçlü bir toparlanma sergileyerek pre-market işlemlerde **%4,3 yükselişle 989,97 dolar** seviyesine çıktı. Broadcom'un beklentilerin altında kalan satış tahmininin tetiklediği sert satışlara rağmen yatırımcıların yeniden yarı iletken sektörüne yönelmesi, hissedeki toparlanmayı destekliyor. Özellikle yapay zekâ sunucularında kullanılan **yüksek bant genişlikli bellek (HBM) talebine ilişkin güçlü beklentiler** ve sektörün uzun vadeli büyüme görünümünün korunması alımları güçlendirirken, Micron'un yıl başından bu yana yaklaşık **%233 değer kazanmış olması** şirketin yapay zekâ temasındaki en güçlü isimlerden biri olmaya devam ettiğini gösteriyor. Teknik görünümde hisse, kısa vadede kritik öneme sahip **1.050 dolar direncine** yaklaşırken, bu seviyenin aşılması halinde **1090 dolar** seviyesi gündeme gelebilir. Hâlen **1.089,29 dolarlık tarihi zirvesinin yaklaşık %15 altında** işlem gören hissede yükseliş momentumunun korunması durumunda zirve seviyeleri yeniden hedeflenebilir. Olası kar realizasyonlarında ise **860 dolar desteği** yakından izlenecek seviyeler arasında yer alıyor.

Dirençler: 1050.00/1090.00 **Zirve Fiyat:** 1.089,29 \$ **Kapanış Fiyatı:** 949,28 \$
Destekler: 860.00/810.00/750.00 **Zirveye Uzaklık:** %15 **Piyasa Değeri:** 1.071 Trilyon \$

Analist Tahminleri: Al: 90.9% Sat: 0.0% Tut: 9.1%



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