

## Piyasalarda Jeopolitik Baskı Artıyor

## Orta Doğu Gerilimi ve Teknoloji Hisselerindeki Satışlar Wall Street'te Kayıpları Artırdı

Dünya Endeksleri	Son	Günlük F. %
FTSE ALL WORLD INDEX	716,02	-0,03%
FTSE ALL WORLD INDEX - EMERGING	729,51	-0,90%

Pariteler	Son	Günlük F. %
USDTRY	46,16	0,06%
EURTRY	53,36	0,27%
EURUSD	1,15	-0,03%

Küresel Tahvil Piyasası	Son	Günlük F. %
ABD 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,14	-0,02%
ABD 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,53	-0,02%
ALMANYA 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	3,06	0,00%

ABD Endeksler	Son	Günlük F. %
NASDAQ 100 INDEX	28.508,03	-1,98%
S&P 500 INDEX	7.325,64	0,81%
DOW JONES INDEX	49.918,78	-1,87%

Yakın Vadeli ABD Endeksler	Son	Günlük F. %
Future NASDAQ 100 INDEX	28.867,25	1,10%
Future S&P 500 INDEX	7.332,50	0,74%
Future DOW JONES INDEX	50.347,00	0,71%

Avrupa Endeksler	Son	Günlük F. %
DAX INDEX	24.218,16	0,09%
FTSE100 INDEX	10.319,09	0,63%

Asya Endeksler	Son	Günlük F. %
ÇİN SHANGHAI COMPOZİT INDEX	3.987,01	0,70%
HANG SENG (HONG KONG) INDEX	24.249,29	-0,65%
TOKYO NIKKEI225 INDEX	64.217,27	0,06%

Risk ve Volatilité Göstergeleri	Son	Günlük F. %
VIX VOLATİLİTE ENDEKSİ	22,22	--

Dow Jones Industrial Average	Hacim	Performans
COCA-COLA CO/THE	\$ 1.741.057.771,12	2,77%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	\$ 1.180.540.133,78	2,56%
CHEVRON CORP	\$ 1.911.637.130,69	1,63%
JOHNSON & JOHNSON	\$ 1.994.903.888,14	0,63%

Nasdaq 100	Hacim	Performans
T-Mobile US Inc	\$ 976.903.752,45	3,39%
Kraft Heinz Co/The	\$ 285.945.528,47	2,65%
MongoDB Inc	\$ 530.654.867,81	2,35%
Mondelez International Inc	\$ 496.569.580,55	1,99%
Charter Communications Inc	\$ 383.947.605,23	1,79%

S&P 500	Hacim	Performans
Devon Energy Corp	\$ 947.038.368,99	5,74%
J M Smucker Co/The	\$ 327.438.680,06	4,15%
APA Corp	\$ 182.997.061,12	3,80%
Cboe Global Markets Inc	\$ 414.122.850,46	3,61%
T-Mobile US Inc	\$ 976.903.752,45	3,39%

## ABD Piyasalarında Jeopolitik Gerilim ve Satış Baskısı

ABD'nin İran'daki hedeflere hava saldırıları düzenlemesi ve anlaşma sağlanamaması durumunda bombardımanın süreceği açıklamalarıyla tirmanan jeopolitik gerilim, Wall Street borsalarında sert satışlara yol açtı. Dünyanın en büyük teknoloji şirketlerindeki satış dalgası ve artan risklerin etkisiyle S&P 500 endeksi yüzde 1,6 düşerek beş haftanın en düşük seviyesine gerilerken, Nasdaq 100 endeksi yüzde 2'ye yakın, yakından takip edilen çip üreticileri endeksi ise yüzde 3,6 oranında kayıp yaşadı. Yaşanan bu jeopolitik tansiyon ve tedirginlik piyasa havasını olumsuz etkileyerek güvenli liman arayışını tetiklerken, petrol fiyatlarındaki sıçramayla birlikte ABD ham petrolü günü 90 dolar civarında tamamladı ve yeni işlem gününde ABD vadeli endeksleri yukarı yönlü bir açılışa işaret etti.

## ABD'de İlimli Enflasyon Verisi Faiz Beklentilerini Değiştirmede

ABD'de çekirdek tüketici enflasyonunun mayısta aylık bazda %0,2 ile beklentilerin altında gerçekleşmesi, tahvil getirilerinde ilk etapta geri çekilmeye yol açsa da yatırımcıların faiz artışı beklentilerini değiştirmede. Güçlü istihdam verileri ve yükselen petrol fiyatlarının enflasyonist baskıları canlı tutması nedeniyle piyasalar, Fed'in yıl sonuna kadar en az bir faiz artışı yapacağını fiyatlamayı sürdürüyor. Düşük gelen enflasyon verisinin Fed'e bekleme alanı sağladığı değerlendirilirken, mevcut fiyat baskılarının para politikasında gevşemeyi destekleyecek ölçüde zayıflamadığı görüşü öne çıkıyor.

## ABD'de Trump Tarifelerine Yönelik İlk Toplu Vergi İadesi Gerçekleşti

ABD Hazine Bakanlığı, Yüksek Mahkeme'nin Başkan Donald Trump'ın ticaret politikasının önemli bir unsurunu iptal etmesinin ardından, Mayıs ayında ithalatçılara yaklaşık 22 milyar dolarlık ilk toplu gümrük vergisi iadesini gerçekleştirdi. Yapılan bu kapsamlı geri ödeme, aynı dönemde tahsil edilen gümrük vergisi gelirlerine yakın bir seviyeye ulaşarak Mayıs ayı gümrük gelirlerini fiilen sıfırlarken; federal bütçe açığı ise mali yılın ilk sekiz ayında geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 9 azalarak 1,25 trilyon dolar seviyesine geriledi.

## OpenAI ve Visa'dan Yapay Zeka Destekli Ödeme Hamlesi

Yapay zeka devi OpenAI ve Visa, mevcut ortaklıklarını genişleterek kullanıcı onayıyla yapay zeka sistemlerinin çevrimiçi alışveriş ve fatura ödemesi gibi işlemleri gerçekleştirmesini sağlayacak yeni bir entegrasyonu hayata geçiriyor. Visa'nın güvenli ödeme altyapısının OpenAI platformuna entegre edilmesiyle yapay zeka ajanlarının ekonomide aktif birer katılımcı haline gelmesi hedeflenirken, Mastercard ve PayPal gibi sektörün diğer büyük oyuncularının da benzer girişimlere yönelmesi, yapay zeka destekli ticaret ve ödeme çözümlerinin yaygınlaşmasını hızlandırıyor.

## Körfez Varlık Fonlarından SpaceX'in Halka Arzına Milyarlarca Dolarlık İlgisi

Suudi Arabistan Kamu Yatırım Fonu ve Kuveyt Yatırım Otoritesi, Elon Musk'ın roket, uydur ve yapay zeka şirketi SpaceX'in halka arzında her biri 1 milyar ila 5 milyar dolar arasında değişen milyarlarca dolarlık hisse talep emri verirken, Katar Yatırım Otoritesi'nin de önemli ölçüde yatırım yapması bekleniyor. Küresel kurumsal yatırımcıların yoğun ilgisiyle arz edilen hisse miktarını aşan bu talep dalgası, Orta Doğu'nun petrol zenginini devletlerinin xAI, Anthropic ve OpenAI gibi küresel yapay zeka ve teknoloji altyapılarına yaptıkları milyarlarca dolarlık stratejik yatırımların bir parçası olarak öne çıkıyor.

Saat	Günün Öne Çıkan Gelişmeleri	Beklenti	Önceki
15:30	ABD Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (May)	0,70%	1,40%
15:30	ABD İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	220K	225K

### ADBE-Adobe Inc. Teknik Analizi

Adobe'un çeyreklik sonuçlarında yaklaşık 6,45 milyar \$ gelire %10'a yakın büyüme beklenirken yatırımcı odağının finansal performanstan çok CEO geçiş süreci ve yapay zekâ stratejisine kaydığı görülüyor. Özellikle Firefly gibi AI ürünlerinin büyüme hızının şirketin ana yaratıcı yazılım işindeki baskıyı ne ölçüde dengeleyebileceği kritik önem taşıırken kısa vadede pazarlama ve reklam yazılımlarında büyümenin sınırlı kalabileceği ve 2027 büyüme beklentilerinde yukarı yönlü revizyon ihtimalinin düşük olduğu öne çıkıyor. Teknik görünüm ise zayıf kalmaya devam ediyor çünkü hisse 50, 100 ve 200 günlük hareketli ortalamaların altında işlem görüyor ve bu durum orta-uzun vadeli trendin aşağı yönlü olduğunu teyit ediyor. 233,38\$ kapanış ve 234,15\$ pre-market seviyesi mevcut baskının sürdüğünü gösterirken yukarıda 265,45\$ ilk güçlü direnç olarak öne çıkıyor ve bunun üzerinde 294,45\$ ile 324,25\$ seviyeleri daha zor aşılabilir bölgeler olarak takip edilebilir. Aşağıda ise 210,15\$ kritik ilk destek konumunda yer alırken bunun kırılması halinde 180,35\$ ve 155,10\$ seviyeleri gündeme gelebilir.

**Dirençler:** 265.45/294.45/324.25 **Zirve Fiyatı:** 419,82 \$ **Kapanış Fiyatı:** 233,38 \$  
**Destekler:** 210.15/180.35/155.10 **Zirveye Uzaklık:** %79,9 **Piyasa Değeri:** 94 Milyar \$

**Analist Tahminleri:** Al: 37.2% Sat: 9.3% Tut: 53.5%



### ORCL - Oracle Corporation Teknik Analizi

Oracle Corp hisseleri, güçlü finansal sonuçlara rağmen yapay zekâ odaklı veri merkezi yatırımlarındaki çok yüksek sermaye harcamalarının yarattığı kârlılık ve finansman endişeleri nedeniyle premarket işlemlerde düşüş yaşadı. Şirket gelir ve kâr tarafında beklentileri aşarken, özellikle bulut altyapı gelirlerindeki %90'a yakın büyüme ve güçlü sipariş birikimi pozitif tarafta öne çıktı; ancak son çeyrekte 16,5 milyar \$, yıllıkta 55,7 milyar \$ CapEx ve bunun 70 milyar \$'a yükselme beklentisi yatırımcı odağını büyümeden çok nakit akışı ve borçlanma ihtiyacına çevirdi. Teknik görünümde ise hisse, 200 günlük hareketli ortalamasının altında, buna karşılık 50 ve 100 günlük ortalamaların üzerinde kalarak orta vadeli trendin tamamen bozulmadığını ancak momentumun zayıfladığını gösteriyor; premarket seviyesinin 186,87 \$ olması baskının sürdüğünü işaret ediyor. Yukarıda 220,85 \$ ilk kritik direnç olup bunun aşılması halinde 240,95 \$ ve 260,05 \$ seviyeleri takip edilirken, aşağıda 170,15 \$ ana destek konumunda ve bu seviyenin kırılması halinde 141,10 \$ ve 113,30 \$ destek seviyeleri olarak öne çıkıyor.

**Dirençler:** 220.85/240.95/260.05 **Zirve Fiyatı:** 343,01 \$ **Kapanış Fiyatı:** 201,26 \$  
**Destekler:** 170.15/141.10/113.30 **Zirveye Uzaklık:** %70 **Piyasa Değeri:** 579 Milyar \$

**Analist Tahminleri:** Al: 82.4% Sat: 2.0% Tut: 15.7%



# 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