

## Piyasalarda Gözler ABD PMI Verilerinde

Hizmet PMI Verisinin 51,1 ve Üretim PMI Verisinin 54,6 Olarak Açıklanması Bekleniyor

Dünya Endeksleri	Son	Günlük F. %
FTSE ALL WORLD INDEX	735,29	-0,82%
FTSE ALL WORLD INDEX - EMERGING	730,69	-1,70%

Pariteler	Son	Günlük F. %
USDTRY	46,48	0,03%
EURTRY	53,05	-0,10%
EURUSD	1,14	-0,19%

Küresel Tahvil Piyasası	Son	Günlük F. %
ABD 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,20	0,19%
ABD 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,49	0,20%
ALMANYA 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	2,92	-0,03%

ABD Endeksler	Son	Günlük F. %
NASDAQ 100 INDEX	30.347,08	-0,19%
S&P 500 INDEX	7.368,06	-1,40%
DOW JONES INDEX	51.712,71	0,29%

Yakın Vadeli ABD Endeksler	Son	Günlük F. %
Future NASDAQ 100 INDEX	29.826,00	-2,70%
Future S&P 500 INDEX	7.440,00	-1,34%
Future DOW JONES INDEX	51.889,00	-0,44%

Avrupa Endeksler	Son	Günlük F. %
DAX INDEX	24.894,51	-0,98%
FTSE100 INDEX	10.418,22	-0,19%

Asya Endeksler	Son	Günlük F. %
ÇİN SHANGHAI COMPOZİT INDEX	4.106,25	0,39%
HANG SENG (HONG KONG) INDEX	23.336,28	-1,82%
TOKYO NIKKEI225 INDEX	69.788,38	-3,55%

Risk ve Volatilité Göstergeleri	Son	Günlük F. %
VIX VOLATİLİTE ENDEKSİ	19,59	--

Dow Jones Industrial Average	Hacim	Performans
CATERPILLAR INC	\$ 4.102.670.256,20	3,70%
AMGEN INC	\$ 856.235.952,00	2,11%
JPMORGAN CHASE & CO	\$ 3.369.998.779,02	1,92%
CISCO SYSTEMS INC	\$ 2.393.335.630,00	1,66%

Nasdaq 100	Hacim	Performans
ON Semiconductor Corp	\$ 1.546.925.254,00	8,16%
Micron Technology Inc	\$ 61.037.782.463,00	6,82%
Lam Research Corp	\$ 5.636.594.925,00	5,27%
Intel Corp	\$ 17.127.332.550,00	5,19%
GLOBALFOUNDRIES Inc	\$ 348.684.900,10	4,47%

S&P 500	Hacim	Performans
Super Micro Computer Inc	\$ 4.367.508.450,00	15,66%
ON Semiconductor Corp	\$ 1.546.925.254,00	8,16%
Corning Inc	\$ 3.805.788.067,96	7,65%
Micron Technology Inc	\$ 61.037.782.463,00	6,82%
AbbVie Inc	\$ 2.274.107.354,00	6,25%

## ABD Piyasalarında Teknoloji Satışları Öne Çıktı

ABD borsalarında teknoloji hisselerinde yaşanan satışlar piyasalara yön verirken, Alphabet öncülüğündeki kayıplar ve SpaceX hisselerindeki %16'lık sert düşüş S&P 500'ün %0,4, Nasdaq 100'ün %0,2 ve Nasdaq Bileşik Endeksi'nin %1,3 gerilemesine neden oldu. Yükselen tahvil faizleri de risk iştahını baskımlarken, ABD 10 yıllık tahvil getirisi %4,50'nin üzerine çıkarken vadeli endeksler yeni güne satıcı bir görünümle işaret etti.

## SpaceX Piyasa Değerinden 600 Milyar Dolar Silindi

SpaceX hisseleri, şirketin ilk kez yatırım yapılabilir seviyede tahvil ihracına hazırlanacağını açıklamasının ardından üst üste üçüncü günde de gerileyerek son üç seansta %23 değer kaybetti ve piyasa değerinden 600 milyar doların üzerinde silinmesine neden oldu. Halka arz fiyatının hâlâ yaklaşık %15 üzerinde işlem gören şirket için, uzay ve fırlatma pazarındaki güçlü konumuna rağmen uzun vadeli büyüme beklentilerinin önemli ölçüde mevcut değerlemeye yansdığı ve bu nedenle hissede kâr realizasyonlarının hız kazandığı değerlendiriliyor.

## ABD Lisansı Sonrası İran'dan Petrolde Asya Hamlesi

ABD'nin İran petrolüne yönelik 60 günlük geçici yaptırım muafiyeti tanınmasının ardından Tahran, denizlerde bekleyen yaklaşık 68 milyon varillik petrol stokunu eritmek ve ihracatını artırmak için Hindistan, Japonya ve Güney Kore gibi büyük Asya alıcılarıyla temaslarını hızlandırdı. Ancak bölgedeki rafinerilerin tedariklerini büyük ölçüde önceden güvence altına almış olması, yaptırım politikasına ilişkin belirsizlikler ve finansman-sigorta engelleri nedeniyle alıcıların temkinli davranması, İran'ın küresel pazara dönüş sürecini beklenenden daha zorlu hale getiriyor.

## Trump'tan İran'a Net Mesaj: Anlaşmaya Uymazsa Baskı Artabilir

ABD Başkanı Donald Trump, İran ile yürütülen görüşmelerin olumlu seyrettiğini belirtirken, Tahran'ın anlaşma şartlarına uymaması halinde gereken adımları atacağını söyledi. Hürmüz Boğazı'nın açık kalacağını ve ABD'nin bölgede güçlü bir konuma sahip olduğunu vurgulayan Trump, İran'ın nükleer silaha sahip olmasına izin verilmeyeceğini ifade ederken, ihtiyaç duyulması halinde deniz ablukasının yeniden uygulanabileceğinin sinyalini verdi. Açıklamalar, Washington'ın diplomatik süreci desteklemekle birlikte İran üzerindeki baskı unsurlarını da masada tutmaya devam ettiğini gösterdi.

## Yapay Zekâ ve Tasarruf Tedbirleri Sonrası Oracle'da Kitlese İştent Çıkarma

Oracle Corp., yayınladığı yıllık mali düzenleme raporunda, yapay zekâ teknolojilerinin operasyonel süreçlerde benimsenmesi ve OpenAI gibi dev müşteriler için yapılan maliyetli veri merkezi yatırımlarının yarattığı finansal baskılar nedeniyle son bir yılda tam zamanlı çalışan sayısını 162 binden 141 bine düşürerek 21 bin kişinin görevine son verdiğini resmen açıkladı. Yapay zekânın teknoloji sektöründeki beyaz yakalı istihdamını doğrudan etkilediğini gösteren en somut örneklerden biri olan bu agresif küçülme hamlesi şirkete 1,8 milyar dolarlık bir yeniden yapılandırma maliyeti yüklerken, güncel personel sayısını şirketin 2022 yılında sağlık yazılımları devi Cerner'ı satın almadan önceki seviyesinin bile altına indirdi.

Saat	Günün Öne Çıkan Gelişmeleri	Beklenti	Önceki
16:45	ABD Öncü Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Haz)	54,6	55,1
16:45	ABD Öncü Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Haz)	51,1	50,7

### FDX-FedEx Corporation Teknik Analizi

FedEx, yük taşımacılığı birimini ayırmasının ardından açıklayacağı ilk bilanço ile yatırımcıların odağında yer alırken, piyasa şirketin mali dördüncü çeyrekte **6,01 dolar düzeltilmiş hisse başına kâr** ve **24,06 milyar dolar gelir** açıklamasını bekliyor. Yönetimin özellikle bağımsız paket taşımacılığı iş koluna ilişkin büyüme görünümü, **maliyet azaltım planları** ve 2026'nın ikinci yarısına yönelik beklentileri yakından izlenirken, ortalama hedef fiyat mevcut seviyelere göre yaklaşık **%7 yükseliş potansiyeline** işaret ediyor ve bilanço sonrası hissede yaklaşık **%6,4'lük hareket** öngörülüyor.

Teknik tarafta FedEx hissesi **328,78 dolar** kapanışla **50, 100 ve 200 günlük hareketli ortalamaların üzerinde** işlem görerek orta-uzun vadeli yükseliş trendini sürdürürken, 52 haftalık zirve olan 344,07 dolara yalnızca %4,7 mesafede bulunuyor. Bu çerçevede **345 dolar ilk güçlü direnç** olarak öne çıkarken, bu seviyenin aşılması halinde **370 dolara doğru yeni yükseliş alanı açılabileceği** söylenebilir. Aşağı yönlü hareketlerde ise **310 dolar ana destek** konumunda olup, bu seviyenin korunması trendin devamı açısından kritik önem taşıırken, olası düzeltmelerde **290 ve 270 dolar** seviyeleri takip edilebilir.

**Dirençler:** 345.00/370.00      **Zirve Fiyatı:** 344,07 \$      **Kapanış Fiyatı:** 328,78 \$  
**Destekler:** 310.00/290.00/270.00      **Zirveye Uzaklık:** %4,7      **Piyasa Değeri:** 78 Milyar \$



### ON- ON Semiconductor Corporation Teknik Analizi

ON Semiconductor Corp hisseleri, **genel yarı iletken rallisinin desteğiyle** piyasadan pozitif ayrışarak yaklaşık **%7,8 yükseldi** ve sektörün güçlü risk iştahına paralel şekilde günün öne çıkan hisseleri arasında yer aldı. Teknoloji ve özellikle çip hisselerine yönelik alımların artması, yarı iletken ETF'lerindeki yukarı yönlü momentumla birlikte hisselerin performansını desteklerken, fiyatlamasının kısa vadede güçlü bir talep bölgesine işaret ettiği görüldü.

Teknik görünümde hisse **50, 100 ve 200 günlük hareketli ortalamaların üzerinde** kalarak orta-uzun vadeli yükseliş trendini **teyit ediyor**. Kapanışın 131,55 \$ seviyesinde olması ve zirve olan 134,92 \$'a yalnızca yaklaşık %3 uzaklıkta bulunması, momentumun güçlü olduğunu ancak kısa vadede **kâr realizasyonu riskinin de arttığını** gösteriyor. Yukarı yönlü senaryoda **135,00 \$ seviyesi ilk kritik direnç** olarak öne çıkarken, bu seviyenin aşılması halinde **155,00 \$ bandına doğru yeni bir yükseliş alanı** açılabilir. Aşağı yönlü düzeltmelerde ise **110,00 \$ ilk önemli destek**, daha derin **geri çekilmelerde** 90,00 \$ ve 70,00 \$ seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak takip edilebilir.

**Dirençler:** 135.00 /155.00      **Zirve Fiyat:** 134,92 \$      **Kapanış Fiyatı:** 131,55 \$  
**Destekler:** 110.00/90.00/70.00      **Zirveye Uzaklık:** %3      **Piyasa Değeri:** 52 Milyar \$

**Analist Tahminleri:** Al: 37.5% Sat: 0.0% Tut: 62.5%



# 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