

Piyasalarda Teknoloji Hisseleri Öncülüğünde Satış Baskısı Sürüyor

Teknoloji Devlerindeki Sert Satışlar, Yapay Zekâ Rallisinin Sürdürülebilirliğine Yönelik Endişeleri Artırdı

Dünya Endeksleri	Son	Günlük F. %
FTSE ALL WORLD INDEX	727,60	-0,10%
FTSE ALL WORLD INDEX - EMERGING	732,37	0,35%

Pariteler	Son	Günlük F. %
USDTRY	46,50	0,06%
EURTRY	52,82	-0,12%
EURUSD	1,14	-0,28%

Küresel Tahvil Piyasası	Son	Günlük F. %
ABD 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,20	0,00%
ABD 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,48	-0,02%
ALMANYA 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	2,90	0,00%

ABD Endeksler	Son	Günlük F. %
NASDAQ 100 INDEX	29.347,27	-3,29%
S&P 500 INDEX	7.382,46	0,08%
DOW JONES INDEX	51.666,84	-0,09%

Yakın Vadeli ABD Endeksler	Son	Günlük F. %
Future NASDAQ 100 INDEX	29.863,75	0,67%
Future S&P 500 INDEX	7.452,50	0,20%
Future DOW JONES INDEX	52.026,00	-0,11%

Avrupa Endeksler	Son	Günlük F. %
DAX INDEX	24.722,47	-0,69%
FTSE100 INDEX	10.427,82	-0,01%

Asya Endeksler	Son	Günlük F. %
ÇİN SHANGHAI COMPOZİT INDEX	4.110,81	-1,26%
HANG SENG (HONG KONG) INDEX	23.412,18	0,33%
TOKYO NIKKEI225 INDEX	69.174,97	-0,88%

Risk ve Volatilité Göstergeleri	Son	Günlük F. %
VIX VOLATİLİTE ENDEKSİ	19,10	--

Dow Jones Industrial Average	Hacim	Performans
INTL BUSINESS MACHINES CORP	\$ 4.133.135.148,20	5,04%
MERCK & CO. INC.	\$ 1.244.794.425,64	3,57%
JOHNSON & JOHNSON	\$ 2.807.578.243,76	3,37%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	\$ 1.069.929.949,46	3,02%

Nasdaq 100	Hacim	Performans
Axon Enterprise Inc	\$ 480.759.825,00	5,61%
CDW Corp/DE	\$ 305.644.088,80	5,25%
GE HealthCare Technologies Inc	\$ 470.001.627,40	5,08%
Charter Communications Inc	\$ 388.204.595,00	4,95%
CoStar Group Inc	\$ 250.990.779,20	3,56%

S&P 500	Hacim	Performans
Axon Enterprise Inc	\$ 480.759.825,00	5,61%
CDW Corp/DE	\$ 305.644.088,80	5,25%
GE HealthCare Technologies Inc	\$ 470.001.627,40	5,08%
International Business Machines Corp	\$ 4.133.135.148,20	5,04%
Charter Communications Inc	\$ 388.204.595,00	4,95%

Teknoloji Hisselerindeki Sert Satışlar Endeksleri Baskıladı

ABD borsaları, yapay zekâ temalı hisselerde yaşanan güçlü satışların etkisiyle günü düşüşle tamamlarken, teknoloji ağırlıklı Nasdaq 100 %3,3, S&P 500 ise %1,4 geriledi. Özellikle çip üreticilerinde görülen sert satışlar yatırımcıların yapay zekâ kaynaklı yükselişlerin sürdürülebilirliğine yönelik endişelerini artırırken, riskten kaçış eğilimiyle ABD tahvillerine talep yükseldi ve dolar değer kazandı. Bugün piyasaların odağında Mayıs ayı yeni konut satışları ve inşaat izinleri verileri ile Fed'in açıklayacağı banka stres testi sonuçları yer alıyor.

ABD Senatosu'ndan Trump'a Rağmen İran Askeri Operasyonlarını Durdurma Kararı

Cumhuriyetçilerin çoğunlukta olduğu ABD Senatosu, İran'a yönelik askeri operasyonların durdurulmasını amaçlayan ve daha önce Temsilciler Meclisi'nden geçen yasa tasarısını 50'ye karşı 48 oyla kabul etti. Karar, çatışmalara yönelik endişelerin Trump'ın müttefikleri arasında da arttığına işaret ederken, İran ile devam eden müzakereler nedeniyle etkisinin ne olacağı henüz netlik kazanmış değil.

Bessent'ten Fed ve Enflasyona İlişkin Olumlu Mesajlar

ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, yeni Fed Başkanı Kevin Warsh'ın enflasyon ve büyüme dengesini doğru şekilde yöneteceğine güvendiğini belirtirken, Fed'in bağımsızlığını koruyacağına vurgu yaptı. Bessent, İran kaynaklı jeopolitik risklerin azalmasıyla enerji fiyatları üzerindeki baskının hafifleyeceğini ve bunun enflasyondaki düşüşü destekleyebileceğini ifade etti. Ayrıca güçlü dolar ile ABD imalat sektörünün rekabet gücünün birbiriyle gelişmediğini söyledi.

SpaceX'ten 25 Milyar Dolarlık İlk Tahvil İhracı

SpaceX, toplam 25 milyar dolar tutarındaki ilk kıdemli tahvil ihracının detaylarını açıkladı. Şirket, tahvil gelirinin öncelikle mevcut köprü kredi borcunun geri ödenmesinde kullanılacağını, kalan kısmın ise genel kurumsal amaçlara ayrılacağını belirtti. Teminatsız yapıda ihraç edilen tahvillerin 26 Haziran'da tamamlanması bekleniyor.

Walmart'tan İlk Nükleer Enerji Hamlesi

Walmart, Constellation ile imzaladığı anlaşma kapsamında 2029 ve 2030 yıllarından itibaren başlayacak iki ayrı 15 yıllık dönem için nükleer enerji tedarik edecek. Toplam 176 megavatlık elektrik alımını kapsayan anlaşma sayesinde elde edilecek temiz enerjinin şirketin yeni dağıtım merkezinin enerji ihtiyacını karşılaması hedefleniyor. Walmart'ın ilk nükleer enerji sözleşmesi olan anlaşma, şirketin sürdürülebilir enerji hedefleri açısından önemli bir adım olarak öne çıkıyor.

ABD İmalat Aktivitesi Dört Yılın Zirvesine Yükseldi

ABD'de iş aktivitesi Haziran ayında imalat sektöründeki güçlü talebin desteğiyle son beş ayın en hızlı büyümesini kaydetti. S&P Global öncü bileşik PMI verisi 52,2'ye, imalat PMI ise yeni siparişlerdeki güçlü artışın etkisiyle Mayıs 2022'den bu yana en yüksek seviye olan 55,7'ye yükseldi. Hizmet PMI da 51,3 ile büyüme bölgesinde kalırken, yüksek fiyatlar ve zayıf tüketici güveni talep üzerinde baskı oluşturmaya devam etti. Öte yandan maliyet baskıları nedeniyle şirketlerin istihdamı azaltmayı sürdürdüğü görüldü.

Saat	Günün Öne Çıkan Gelişmeleri	Beklenti	Önceki
17:00	ABD Yeni Konut Satışları (May)	640K	622K

MU-Micron Technology, Inc. Teknik Analizi

Micron'un yaklaşan bilançosu öncesinde Futurum Group CEO'su Daniel Newman, yapay zekâ talebinin bellek çiplerini 2023'te Nvidia GPU'larının oynadığı role benzer şekilde stratejik bir konuma taşıdığını, güçlü fiyatlamaya gücü ve arz kısıtları sayesinde sektörün artık döngüsel bir emtia değil AI altyapısının kritik bir parçası olarak konumlandığını ifade ediyor. Newman ayrıca Micron, Samsung ve SK hynix gibi oyuncuların bu ortamdan güçlü kârlılıkla faydalandığını ve talepte belirgin bir zayıflama görülmediğini vurgularken, piyasada Micron'un AI yatırımlarından yüksek pay alacağı beklentisi güçleniyor. Yatırımcılar açısından bu bilanço, yapay zekâ rallisinin sürdürülebilirliğine dair önemli bir test olarak görülürken, hisse son dönemdeki sert dalgalanmalara rağmen 50, 100 ve 200 günlük hareketli ortalamaların üzerinde kalarak orta-uzun vadeli güçlü trendini koruyor. Teknik görünümde 1.213,56 dolarlık zirveye yaklaşık %15,4 mesafede bulunan hisse için 1.200 dolar seviyesi kritik bir direnç olarak öne çıkarken, bu bölge üzerinde kalıcılık sağlanıp sağlanamayacağı kısa vadeli yön açısından belirleyici olacak. Aşağıda ise 990, 900 ve 800 dolar seviyeleri kademeli destekler olarak izleniyor; zirveye yakın bölgelerde artan kâr realizasyonu riski nedeniyle hareketlerin kısa vadede daha dalgalı seyretmesi mümkün görünüyor.

Dirençler: 1200.00 **Zirve Fiyatı:** 1.213,56 \$ **Kapanış Fiyatı:** 1.051,77 \$
Destekler: 990.00/900.00/800.00 **Zirveye Uzaklık:** %15,4 **Piyasa Değeri:** 1.186 \$

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



AXON- Axon Enterprise, Inc. Teknik Analizi

Axon Enterprise, Inc. hissesi, beklentileri aşan sonuçların etkisiyle yaklaşık %6 yükselerek günün en güçlü performans gösteren büyük hisselerinden biri olurken, sert çip satışlarının yaşandığı seansta güçlü alım ilgisiyle pozitif ayrıştı. Teknik görünümde hisse, 433,04 dolar kapanışla 50 günlük hareketli ortalamasının üzerinde, ancak 100 ve 200 günlük ortalamaların altında kalmaya devam ederek orta-uzun vadede henüz teyit edilmemiş bir toparlanma sürecine işaret ediyor. Yukarı tarafta 462, 495 ve 525 dolar seviyeleri kademeli direnç bölgeleri olarak öne çıkarken, bu bantların aşılması halinde trend dönüşünün güç kazanması mümkün olabilir. Aşağıda ise 395, 360 ve 325 dolar seviyeleri kritik destek alanları olarak takip edilebilir.

Dirençler: 462.00/495.00/525.00 **Zirve Fiyat:** 885,92 \$ **Kapanış Fiyatı:** 433,04 \$
Destekler: 395.00/360.00/325.00 **Zirveye Uzaklık:** %105 **Piyasa Değeri:** 35 Milyar \$

Analist Tahminleri: Al: 95.0% Sat: 0.0% Tut: 5.0%



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