

## Veri Akışı Hızlı, Volatilite Beklentisi Artıyor

ADP Özel Sektör İstihdamı, PMI'lar ve Warsh'un Konuşması Gündemde

Dünya Endeksleri	Son	Günlük F. %
FTSE ALL WORLD INDEX	736,71	-0,12%
FTSE ALL WORLD INDEX - EMERGING	722,12	0,18%

Pariteler	Son	Günlük F. %
USDTRY	46,68	0,03%
EURTRY	53,22	-0,13%
EURUSD	1,14	-0,24%

Küresel Tahvil Piyasası	Son	Günlük F. %
ABD 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,19	0,00%
ABD 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,47	0,00%
ALMANYA 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	2,94	0,03%

ABD Endeksler	Son	Günlük F. %
NASDAQ 100 INDEX	30.276,35	1,68%
S&P 500 INDEX	7.461,46	-0,51%
DOW JONES INDEX	52.319,20	0,26%

Yakın Vadeli ABD Endeksler	Son	Günlük F. %
Future NASDAQ 100 INDEX	30.332,75	-0,62%
Future S&P 500 INDEX	7.516,50	-0,42%
Future DOW JONES INDEX	52.468,00	-0,38%

Avrupa Endeksler	Son	Günlük F. %
DAX INDEX	24.999,66	0,02%
FTSE100 INDEX	10.446,36	-0,48%

Asya Endeksler	Son	Günlük F. %
ÇİN SHANGHAI COMPOZİT INDEX	4.138,65	2,77%
HANG SENG (HONG KONG) INDEX	22.881,02	-0,63%
TOKYO NIKKEI225 INDEX	70.474,96	0,59%

Risk ve Volatilite Göstergeleri	Son	Günlük F. %
VIX VOLATİLİTE ENDEKSİ	16,46	--

Dow Jones Industrial Average	Hacim	Performans
CATERPILLAR INC	\$ 3.494.312.455,24	3,07%
APPLE INC	\$ 18.697.736.173,04	2,70%
NVIDIA CORP	\$ 33.019.815.218,90	2,63%
MICROSOFT CORP	\$ 16.690.234.923,61	1,21%

Nasdaq 100	Hacim	Performans
Axon Enterprise Inc	\$ 867.276.147,16	9,79%
KLA Corp	\$ 5.961.860.285,54	8,38%
Advanced Micro Devices Inc	\$ 19.651.388.575,35	7,68%
Marvell Technology Inc	\$ 11.054.883.353,14	7,25%
ON Semiconductor Corp	\$ 1.812.024.752,59	6,74%

S&P 500	Hacim	Performans
Axon Enterprise Inc	\$ 867.276.147,16	9,79%
KLA Corp	\$ 5.961.860.285,54	8,38%
Air Products and Chemicals Inc	\$ 1.036.261.600,50	8,04%
Advanced Micro Devices Inc	\$ 19.651.388.575,35	7,68%
ON Semiconductor Corp	\$ 1.812.024.752,59	6,74%

## Yapay Zekâ Alanında ABD ve Çin Yarışı Sertleşiyor

Amerika Birleşik Devletleri ile Çin arasında tırmanan yapay zeka rekabetinde, Pekin destekli aktörlerin iki ülke arasındaki 3-4 aylık teknoloji farkını kapatmak amacıyla siber saldırılarını teknik ağların ötesine taşıyarak insan faktörünü ve sosyal mühendislik yöntemlerini hedef almaya başladığı belirtilmektedir. Siber güvenlik kuruluşu CrowdStrike'in teknoloji şirketlerine yönelik devlet destekli siber sızmaların yarısından fazlasının Çin kaynaklı olduğunu açıkladığı bu süreçte, yapay zeka içerik tespit girişimi Copyleaks, Çinli DeepSeek'in R1 modelinin ürettiği yanıtların yaklaşık dörtte üç oranında OpenAI'nin ChatGPT çıktılarıyla benzerlik gösterdiğini ortaya koyarken; Anthropic gibi büyük girişimler de Alibaba dahil Çinli şirketleri teknoloji hırsızlığıyla suçlamaktadır. Yatırım fonlarına ulaşılmasını engellemek amacıyla kodları sabote eden köstebek çalışan vakalarıyla da karşılaşan sektörde, özellikle siber savunma bütçesi yetersiz olan start-up'ların ve işe yeni başlayan personelin doğrudan hedef alındığı vurgulanırken; danışmanlık firması Strategy Risks, DeepSeek'in çıkışıyla son 18 ayda daha da agresifleşen Pekin yönetiminin küresel liderliği yakalamak adına tedarik zinciri kısıtlamaları, siber saldırılar ve taklitçi rakiplere yönelik devlet sübvansiyonları gibi yöntemlerle Amerikan yapay zeka ekosistemini baskılamaya çalıştığını ifade etmektedir.

## Yapay Zeka, İstihdamda Açtığı Deliği Kapatmak Zorunda

Yapay zeka sistemlerinin her işi tek başına yapabileceği algısının aksine, finans piyasalarında bu teknolojik patlamanın kalıcılığı sorgulanırken, küresel ölçekteki pek çok büyük şirket otomasyonun yetersiz kaldığı alanlarda insan sermayesine yeniden yönelerek işten çıkardığı personeli geri almaya başlamıştır. Otomotiv devi Ford, yapay zekanın çözemediği kalite sorunlarını gidermek adına yüzlerce deneyimli mühendisi yeniden işe dahil ederken benzer şekilde, rutin insan kaynakları taleplerinin %94'ünü yapay zekaya devreden ancak etik ikilemleri içeren %6'lık kritik dilimde tıkanan teknoloji devi IBM, gelecekteki yetenek havuzunu korumak amacıyla 2026 yılında ABD genelindeki giriş seviyesi işe alımlarını üç katına çıkarma kararı almıştır. Yapılan güncel araştırmalarda liderlerin %39'unun yapay zeka entegrasyonu nedeniyle istihdamı azalttığını ancak bu yöneticilerin %55'inin söz konusu karardan pişmanlık duyduğunu belirtmesi ve Robert Half verilerinin ABD'deki işe alım yöneticilerinin %32'sinin yapay zeka sebebiyle kapattığı pozisyonlar için sonradan tekrar insan istihdam ettiğini göstermesi, tamamen insan ikamesi yerine insan-yapay zeka iş birliğinin kurumsal büyüme ve üretkenlik artışı için çok daha verimli bir strateji haline geldiğini ortaya koymaktadır.

## Anthropic Kısıtlaması Kaldırıldı

Yapay zeka şirketi Anthropic, ABD Ticaret Bakanlığı'nın Claude Fable 5 ve Mythos 5 modelleri üzerindeki ihracat kısıtlamalarını kaldırdığını duyurarak Trump yönetimiyle yaşanan gerilimi sonlandırmış ve ulusal güvenlik gerekçesiyle haziran ortasında askıya alınan küresel erişimin çarşamba gününden itibaren yeniden başlayacağını açıklamıştır. Çinli açık kaynaklı geliştiriciler zaman kazandırdığı gerekçesiyle teknoloji dünyasından eleştiriler alan bu kısıtlama sürecinin ardından, Fable 5 modeli Claude platformlarında aktif edilerek 7 Temmuz'a kadar Pro, Max ve Team planlarındaki haftalık kullanım limitlerinin %50'sine dahil edilecek, ayrıca Amazon Web Services, Google Cloud ve Microsoft Foundry gibi bulut platformlarına da hızla entegre edilecektir. ABD Ticaret Bakanı Howard Lutnick'in model güvenliğine yönelik uygun korumaların sağlandığını onaylamasıyla birlikte, 26 Haziran'da verilen izin doğrultusunda Mythos 5 modeline olan erişim de belirli yerel kuruluşlar için geri yüklenirken; Anthropic, gelişmiş yapay zeka modelleriyle defansif güvenlik testleri yapılmasına olanak tanıyan Glasswing programı aracılığıyla bu modeli daha fazla yerel ve uluslararası ortakla buluşturmak üzere hükümetle ortak çalışmalarını sürdürmektedir.

## Makro Veriler Işığında Yeni Gün

ABD piyasaları için makroekonomik açıdan veri akışı oldukça yoğun. Özel sektör istihdam verileri ve PMI verilerinin yanı sıra Fed başkanı Warsh'un konuşması, piyasalarda hareketliliğe sebep olabilir.

Saat	Günün Öne Çıkan Gelişmeleri	Beklenti	Önceki
15:15	ABD ADP Tanım Dışı İstihdam (Haz)	118k	122k
16:00	Fed Yönetim Kurulu Üyesi Warsh'ın Konuşması	--	93,1
16:45	ABD Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Haz)	--	55,7
17:00	ABD İSM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Haz)	53,8	54,0

## Amerikan Borsaları Günlük Bülten | 1 Temmuz 2026 Çarşamba

### CRWD – CrowdStrike Holdings, Inc. Teknik Analizi

CRWD için yükseliş trendi devam ederken geçtiğimiz günlerde ivmede bir artış gözlemleniyor. Fiyat lokal tepesine oldukça yakın ve hareketli ortalamaların üzerinde fiyatlanıyor. Direnç olarak 785 seviyesi tek ve minör bir bölge olarak karşımıza çıkıyor. Destek olarak ise 721, 701 ve 685 seviyeleri önemli olabilir.

**Dirençler:** 785

**Destekler:** 721 / 701 / 685

**Zirve Fiyatı:** 785,66 \$

**Zirveye Uzaklık:** %3

**Kapanış Fiyatı:** 763,14 \$

**Piyasa Değeri:** 194 Milyar \$

**Analist Tahminleri:** Al: %73,2 Sat: %1,8 Tut: %25,0



### NEM – Newmont Corp. Teknik Analizi

Altın fiyatlarındaki düşüşten kaynaklı olarak NEM için de zayıf fiyatlamaya devam ediyor. Fiyat, hareketli ortalamaların altında kalırken destek seviyeleri güçlü yükselişlere sebep olamıyor. Direnç olarak 98,5, 102,4 ve 106,5 seviyeleri önemli olabilir. Destek olarak ise 88,0 ve 80,7 seviyeleri takip edilebilir.

**Dirençler:** 98,5 / 102,4 / 106,5

**Destekler:** 88,0 / 80,7

**Zirve Fiyat:** 134,29 \$

**Zirveye Uzaklık:** %44

**Kapanış Fiyatı:** 93,4 \$

**Piyasa Değeri:** 100 Milyar \$

**Analist Tahminleri:** Al: %84,0 Sat: %0 Tut: %16,0



# 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