

Yapay Zekâ Harcamaları Piyasaların Odağında

Alphabet'in Artan Sermaye Harcamaları Endişeleri Artırırken, Gözler Intel Bilançosuna Çevrildi

Dünya Endeksleri	Son	Günlük F. %
FTSE ALL WORLD INDEX	735,89	0,09%
FTSE ALL WORLD INDEX - EMERGING	737,95	0,37%
Pariteler	Son	Günlük F. %
USDTRY	47,24	0,05%
EURTRY	54,03	0,27%
EURUSD	1,14	0,00%

Küresel Tahvil Piyasası	Son	Günlük F. %
ABD 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,32	0,02%
ABD 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,68	0,02%
ALMANYA 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	3,19	0,00%

ABD Endeksler	Son	Günlük F. %
NASDAQ 100 INDEX	28.998,10	-0,54%
S&P 500 INDEX	7.476,12	-0,30%
DOW JONES INDEX	52.218,58	-0,01%

Yakın Vadeli ABD Endeksler	Son	Günlük F. %
Future NASDAQ 100 INDEX	29.071,50	-0,38%
Future S&P 500 INDEX	7.513,00	-0,36%
Future DOW JONES INDEX	52.242,00	-0,39%

Avrupa Endeksler	Son	Günlük F. %
DAX INDEX	25.019,55	-0,54%
FTSE100 INDEX	10.700,49	-0,15%

Asya Endeksler	Son	Günlük F. %
ÇİN SHANGHAI COMPOZİT INDEX	3.876,78	0,32%
HANG SENG (HONG KONG) INDEX	25.210,81	1,28%
TOKYO NIKKEI225 INDEX	66.422,60	0,46%

Risk ve Volatilité Göstergeleri	Son	Günlük F. %
VIX VOLATİLİTE ENDEKSİ	16,64	--

Dow Jones Industrial Average	Hacim	Performans
NVIDIA CORP	\$ 28.661.852.712,26	2,30%
JOHNSON & JOHNSON	\$ 2.316.482.384,83	2,00%
BOEING CO/THE	\$ 1.256.650.928,29	1,88%
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	\$ 887.616.887,20	1,36%

Nasdaq 100	Hacim	Performans
Constellation Energy Corp	\$ 898.214.704,38	4,84%
PACCAR Inc	\$ 617.713.986,94	3,85%
Broadcom Inc	\$ 6.453.330.585,60	2,67%
NVIDIA Corp	\$ 28.661.852.712,26	2,30%
NXP Semiconductors NV	\$ 623.474.741,68	2,07%

S&P 500	Hacim	Performans
Super Micro Computer Inc	\$ 5.021.277.039,90	19,84%
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	\$ 948.789.198,57	10,04%
Dell Technologies Inc	\$ 3.183.866.178,13	9,32%
EQT Corp	\$ 952.503.883,46	8,45%
NRG Energy Inc	\$ 361.669.104,66	6,37%

ABD Borsalarında Gözler Teknoloji Bilançolarına Çevrildi

ABD vadeli endeksleri, Alphabet'in beklentilerin üzerinde açıkladığı sermaye harcaması planı sonrasında hisselerinde görülen düşüşün etkisiyle gerilerken, Tesla ve IBM hisseleri de bilanço açıklamalarının ardından değer kaybetti. Piyasaların odağında bugün finansal sonuçlarını açıklayacak Intel ile gelecek hafta bilanço yayımlayacak Microsoft, Meta ve Amazon bulunurken, yatırımcılar yapay zekâ yatırımlarının geri dönüşüne ilişkin verilecek mesajları yakından takip ediyor. Öte yandan, ABD-İran geriliminin petrol fiyatlarını yükseltmesi enflasyon ve faiz endişelerini artırırken, tahvil faizleri yüksek seviyelerini koruyor. Para piyasaları ise gelecek haftaki Fed toplantısında faizlerin %70 olasılıkla sabit bırakılacağını, %30 olasılıkla ise artırılacağını fiyatlıyor.

Trump: İran Henüz Hazır Değil, Ancak Yakında Müzakerelere Başlayabilir

Donald Trump, İran'ın anlaşma yapmak istediğini ancak henüz müzakerelere hazır olmadığını belirterek, Tahran yönetiminin yakında bu sürece hazır hale geleceğini söyledi. Hürmüz Boğazı'ndaki gelişmelere de değinen Trump, İran'ın nükleer silah edinmesine izin vermeyeceklerini yinelerken, bölgedeki gerilimin yakından takip edildiğini vurguladı.

Tesla'da Kârlılık Gerilerken Yapay Zekâ Yatırımları Hız Kazandı

Tesla, 2026'nın ikinci çeyreğinde gelirini 28,2 milyar dolara çıkararak piyasa beklentilerini aşmasına rağmen, hisse başına düzeltilmiş kârının beklentilerin altında kalması ve 1,09 milyar dolarlık negatif serbest nakit akışı açıklamasıyla yatırımcıları hayal kırıklığına uğrattı. Şirketin yapay zekâ, robotaksi, Cybercab ve Optimus robot projelerine yönelik sermaye harcamaları 5,8 milyar dolara yükselirken, 2026 yılı toplam yatırım harcaması beklentisi 25 milyar doların üzerinde korundu. Artan yatırım harcamalarının kârlılığı baskılaması ve yapay zekâ yatırımlarının geri dönüşüne ilişkin belirsizlikler nedeniyle Tesla hisseleri bilançonun ardından seans öncesi işlemlerde yaklaşık %5 değer kaybetti.

Alphabet'ten Güçlü Bilanço, Artan Yapay Zekâ Harcamaları Hisseleri Baskıladı

Alphabet, 2026'nın ikinci çeyreğinde gelirini yıllık bazda %24 artışla 119,8 milyar dolara, net kârını ise %298 artışla 112,1 milyar dolara yükselterek güçlü finansal sonuçlar açıkladı. Google Cloud gelirlerindeki %82'lik büyüme ve Gemini'nin aylık aktif kullanıcı sayısının 950 milyona ulaşması yapay zekâ odaklı büyümeyi desteklerken, şirketin 2026 yılı sermaye harcaması beklentisini yaklaşık 200 milyar dolara yükseltmesi yatırımcıların artan yatırım maliyetleri ve bu harcamaların geri dönüşüne ilişkin endişelerini artırdı. Açıklamanın ardından Alphabet hisseleri seans sonrası işlemlerde gerilerken, piyasaların odağı gelecek hafta bilanço açıklayacak Microsoft, Meta ve Amazon'un yapay zekâ yatırımlarına ilişkin mesajlarına çevrildi.

IBM'in İkinci Çeyrek Sonuçları Beklentilerin Altında Kaldı

IBM, 2026'nın ikinci çeyreğinde gelirini yıllık bazda %1 artışla 17,2 milyar dolara çıkarırken, net kârı %1 düşüşle 2,17 milyar dolara geriledi. Şirketin hem gelir hem de hisse başına kârı piyasa beklentilerinin altında kaldı. Şirketin 2026 yılına ilişkin sabit kur bazında %4-%5 gelir artışı öngörüsünü korudu. IBM, yapay zekâ ve otomasyon yatırımlarını artırarak verimliliği yükseltmeyi ve inovasyonu daha hızlı ticarileştirmeyi hedeflediğini vurguladı.

AMD ve Anthropic'ten Yapay Zekâ Altyapısı İçin Stratejik İş Birliği

Advanced Micro Devices (AMD) ile Anthropic, yapay zekâ altyapısını güçlendirmeye yönelik on milyarlarca dolarlık stratejik bir anlaşma imzaladı. Anlaşma kapsamında Anthropic, 2027'nin ilk yarısından itibaren AMD'nin yeni nesil Instinct MI450 çiplerinden 2 gigawata kadar alım yaparken, AMD de belirli kilometre taşlarını tamamlanmasına bağlı olarak şirkete 5 milyar dolara kadar yatırım yapacak. İş birliği, AMD'nin yapay zekâ çip pazarında Nvidia ile rekabetini güçlendirmeyi hedeflerken, Anthropic'in artan hesaplama kapasitesi ihtiyacını karşılamayı amaçlıyor.

Saat	Günün Öne Çıkan Gelişmeleri	Beklenti	Önceki
15:30	ABD İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	214k	208k

INTC-Intel Corporation Teknik Analizi

Intel hisseleri, bugün açıklanacak ikinci çeyrek finansal sonuçları öncesinde yatırımcıların odağında bulunuyor. Piyasa beklentileri, şirketin **14,43 milyar dolar gelir** ve **hisse başına 21 sent düzeltilmiş kâr** açıklaması yönünde şekillenirken, **Xeon sunucu işlemcilerine yönelik talep**, **yapay zekâ odaklı dönüşüm stratejisi** ve yönetimin yılın geri kalanına ilişkin vereceği mesajlar yakından takip edilecek. Hisse, seans öncesi işlemlerde **105,13 dolar** seviyesinde işlem görürken, teknik görünümde **50 günlük hareketli ortalamasının altında**, **100 ve 200 günlük hareketli ortalamalarının üzerinde** kalmayı sürdürüyor. Bu görünüm, kısa vadede **temkinli**, uzun vadede ise **pozitif trendin korunduğuna** işaret ediyor. Teknik açıdan **125 dolar** ilk önemli direnç seviyesi olarak öne çıkarken, olası geri çekilmelerde **90 dolar** ilk destek konumunda bulunuyor.

Dirençler: 125.00/145.00
Destekler: 90.00/80.00/70.00

Zirve Fiyatı: 142,35 \$
Zirveye Uzaklık: %38,7

Kapanış Fiyatı: 102,62 \$
Piyasa Değeri: 516 Milyar \$

Analist Tahminleri: Al: 33.3% Sat: 3.7% Tut: 63.0%



RTX- RTX Corporation Teknik Analizi

RTX hisseleri, güçlü ikinci çeyrek finansal sonuçlarının ardından yatırımcıların odağında bulunuyor. Şirket, gelirini yıllık **%14 artışla 24,7 milyar dolara**, **düzeltilmiş hisse başına kârını** ise **1,89 dolara** çıkararak piyasa beklentilerini aşarken, artan savunma harcamaları ve ticari havacılık sektöründeki güçlü talebin desteğiyle **2026 yılı gelir ve kârlılık beklentilerini yukarı yönlü revize etti**. Özellikle yıllık bazda **%22 artan sipariş bakiyesi**, savunma ekipmanlarına yönelik güçlü talep ve ticari uçak motoru bakım faaliyetlerindeki ivme, şirketin büyüme görünümünü destekleyen başlıca unsurlar olarak öne çıkıyor. Hisse, seans öncesi işlemlerde **201 dolar** seviyesinde işlem görürken, teknik görünümde **50, 100 ve 200 günlük hareketli ortalamalarının üzerinde** kalmayı sürdürüyor. Bu görünüm, hem kısa hem de uzun vadeli yükseliş trendinin korunduğuna işaret ediyor. Teknik açıdan **205 dolar** ilk önemli direnç seviyesi olarak öne çıkarken, bu seviyenin aşılması halinde **215 dolar** seviyesi takip edilebilir. Olası geri çekilmelerde ise **185 dolar** ilk destek konumunda bulunurken, ardından **175 dolar** ve **165 dolar** seviyeleri izlenebilir.

Dirençler: 205.00/215.00
Destekler: 185.00/175.00/165.00

Zirve Fiyat: 213,61 \$
Zirveye Uzaklık: %10

Kapanış Fiyatı: 194,88 \$
Piyasa Değeri: 262 Milyar \$

Analist Tahminleri: Al: 76.0% Sat: 4.0% Tut: 20.0%



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 şekil 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 dayanarak 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 Olasılığınız:

2026 Yılı 2. Çeyrek Kardaki Hesapların Oransal Dağılımı %18,75– Zarardaki Hesapların Oransal Dağılımı % 81,25

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