

Piyasalarda ABD-İran Müzakere Umudu

ABD-İran Müzakere Umutlarının Yeniden Artmasıyla Piyasalarda Risk İştahı Yükseldi

Dünya Endeksleri	Son	Günlük F. %
FTSE ALL WORLD INDEX	689,35	0,57%
FTSE ALL WORLD INDEX - EMERGING	777,46	0,65%

Pariteler	Son	Günlük F. %
USDTRY	44,74	0,15%
EURTRY	52,75	0,38%
EURUSD	1,18	0,21%

Küresel Tahvil Piyasası	Son	Günlük F. %
ABD 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	3,77	-0,40%
ABD 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,28	-0,35%
ALMANYA 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	3,05	-1,45%

ABD Endeksler	Son	Günlük F. %
NASDAQ 100 INDEX	25.383,72	1,06%
S&P 500 INDEX	6.902,14	0,23%
DOW JONES INDEX	48.218,25	0,63%

Yakın Vadeli ABD Endeksler	Son	Günlük F. %
Future NASDAQ 100 INDEX	25.655,75	0,44%
Future S&P 500 INDEX	6.939,25	0,24%
Future DOW JONES INDEX	48.511,00	0,18%

Avrupa Endeksler	Son	Günlük F. %
DAX INDEX	23.991,17	1,05%
FTSE100 INDEX	10.609,47	0,25%

Asya Endeksler	Son	Günlük F. %
ÇİN SHANGHAI COMPOZİT INDEX	4.026,63	0,95%
HANG SENG (HONG KONG) INDEX	25.872,32	0,82%
TOKYO NIKKEI225 INDEX	57.877,39	2,43%

Risk ve Volatilité Göstergeleri	Son	Günlük F. %
VIX VOLATİLİTE ENDEKSİ	18,72	--

Dow Jones Industrial Average	Hacim	Performans
SALESFORCE INC	\$ 2.116.019.376,19	4,76%
MICROSOFT CORP	\$ 13.287.210.437,08	3,64%
AMERICAN EXPRESS CO	\$ 825.010.835,73	3,29%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	\$ 1.260.280.661,49	3,06%

Nasdaq 100	Hacim	Performans
Cadence Design Systems Inc	\$ 739.085.256,73	8,48%
Atlassian Corp	\$ 611.666.895,46	7,26%
AppLovin Corp	\$ 2.267.230.780,24	6,66%
Workday Inc	\$ 675.817.023,76	6,60%
Adobe Inc	\$ 1.431.819.405,20	6,55%

S&P 500	Hacim	Performans
Steel Dynamics Inc	\$ 7.348.653.424,70	12,69%
Fair Isaac Corp	\$ 629.531.552,92	8,52%
Cadence Design Systems Inc	\$ 739.085.256,73	8,48%
KKR & Co Inc	\$ 666.086.840,54	7,59%
Gartner Inc	\$ 251.178.586,41	7,31%

ABD Piyasalarında Müzakere İyimserliği ve Sektörel Ayrışma

Washington ve Tahran arasında yeni bir müzakere turuna dair hazırlık haberleri, Hürmüz Boğazı'ndaki abluka gerginliğine rağmen ABD piyasalarında barış umuduyla pozitif bir hava estirdi. Bu gelişmeyle birlikte S&P 500 endeksi %1 artış göstererek şubat sonundan bu yana en yüksek seviyesine ulaşırken, azalan enflasyon endişeleriyle ABD Hazine tahvilleri yükseldi ve vadeli endeksler yeni güne yatay bir görünümle başladı. Kurumsal tarafta ise Goldman Sachs, hisse senedi tarafındaki rekor kazançlarına rağmen sabit getirili menkul kıymetler, döviz ve emtia birimlerindeki gelir kaybının bu başarıyı gölgelemesi üzerine %1,9 değer kaybetti; öte yandan Citi'nin ABD hisseleri için tavsiyesini yükseltmesi yatırımcı iştahını destekleyen bir diğer önemli unsur oldu.

Fed'den Beklenenden Hızlı Likidite Adımı

Fed, finansal sistemdeki rezervleri desteklemek ve kısa vadeli fonlama maliyetlerini düşürmek amacıyla yürüttüğü bono alım programında piyasa beklentilerinin aksine daha hızlı bir küçültmeye giderek, aylık Hazine bonusu alımlarını yaklaşık 25 milyar dolara indirdiğini duyurdu. New York Fed aracılığıyla Mayıs ortasına kadar uygulanacak olan bu yeni plan, vergi ödemeleri kaynaklı likidite dalgalanmalarının beklendiği kritik bir dönemde gelmesine rağmen, piyasanın en zorlu baskı sürecini geride bıraktığına dair bir güven mesajı olarak algılandı. Başkan Powell'in daha önceki "önden yüklemeli alım" stratejisiyle uyumlu olan bu karar, 2025 sonundan bu yana sisteme sağlanan yaklaşık 217 milyar dolarlık desteğin ardından, operasyonel sürecin kademeli ancak kararlı bir şekilde azaltılacağını teyit etmiş oldu.

AB'den Çelik Sektörüne Stratejik Koruma Kalkanı

Avrupa Birliği kurumları, küresel kapasite fazlası ve ucuz ithalat baskısı altındaki yerli üreticisini korumak amacıyla gümrüksüz çelik ithalatını 2024 yılına oranla %47 oranında azaltarak yıllık 18,3 milyon tonla sınırlama ve kota aşımında %50 gümrük vergisi uygulama kararı aldı. Tedarik zincirinde şeffaflığı artırmak için "erit ve dök" şartını devreye alan bu yeni düzenleme, savunma gibi stratejik sektörler için kritik öneme sahip olan çelik sanayisinde kapasite kullanım oranını %65'ten %80'e çıkarmayı hedeflerken, mevcut koruma önlemlerinin sona ereceği 1 Temmuz 2026 itibarıyla yürürlüğe girecek.

Hürmüz'de Abluka ve Diploması Dengesi

ABD'nin Hürmüz Boğazı'nda başlattığı ablukaya ve İslamabad'daki görüşmelerin sonuçsuz kalmasına rağmen, tarafların 7 Nisan'da başlayan ateşkes dolmadan yeni bir müzakere turu için hazırlık yaptığı belirtiliyor. Beyaz Saray kanadı anlaşma için açık kapı bırakırken, ABD'nin nükleer faaliyetleri 20 yıl askıya alma teklifine karşılık İran'ın 5 yıllık bir planla masada kalmaya devam ettiği ifade ediliyor. Bölgesel müttfiklerin ve Çin'in enerji akışındaki aksamalardan duyduğu endişe sürerken, Tahran yönetimi uluslararası hukuk çerçevesinde görüşmelere devam etmeye hazır olduğu mesajını veriyor.

SiFive'a Nvidia Destekli 400 Milyon Dolarlık Yatırım

SiFive, Nvidia ve önde gelen fonların katıldığı 400 milyon dolarlık yatırım turunu tamamlayarak 3,65 milyar dolar değerlemeye ulaştı. Açık kaynaklı RISC-V tabanlı çip tasarımları geliştiren şirket, üretim yerine lisanslama modeline odaklanarak veri merkezi, yapay zeka ve otomotiv gibi alanlara çözümler sunarken, yeni kaynağı bu alanlardaki ürün geliştirme ve mühendislik kapasitesini artırmak için kullanmayı planlıyor.

Yarı İletkenlerde Megacap Dönemi: Nvidia ve Broadcom Atağı

Yarı iletken sektörü, yan oyuncuları sürüklediği rallinin ardından liderlik bayrağını yeniden Nvidia ve Broadcom gibi devlere devrederek daha güçlü bir yükseliş fazına giriyor. Teknik olarak konsolidasyon sürecini tamamlayan 4 trilyon dolarlık Nvidia ve son dönemde sert bir ivme yakalayan Broadcom'un kritik direnç seviyelerini aşması, 2026 başından bu yana yatay seyreden teknoloji endeksinin yukarı taşımaya aday görünüyör. Bu megacap isimlerin öncülüğünde sektörün yıl sonuna kadar %30'a yakın ek getiri potansiyeli taşıdığı ve rallinin daha sürdürülebilir bir yapıya kavuştuğu öngörülyör.

Saat	Günün Öne Çıkan Gelişmeleri	Beklenti	Önceki
12:00	IEA Aylık Raporu	--	--
15:15	ABD Haftalık ADP İstihdam Değişimi	--	26K
15:30	ABD Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Mar)	1,20%	0,70%
15:30	ABD Çekirdek Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Mar)	0,50%	0,50%

JPM-JPMorgan Chase & Co. Teknik Analizi

Goldman Sachs, yatırım bankacılığı ve danışmanlık gelirlerindeki devasa artışın etkisiyle beklentileri aşan bir bilanço açıklayarak piyasa dikkatini üzerine çekti. Şirketin geliri 17,23 milyar dolara, hisse başına kâr ise 17,55 dolara yükselirken, özellikle hisse senedi işlemlerindeki rekor performans öne çıktı; ancak sabit getirili işlemler (FICC) tarafındaki zayıflık ve artan kredi karşılıkları yatırımcı iştahını kısmen frenledi. CEO David Solomon'un jeopolitik belirsizliklere ve disiplinli risk yönetimine yaptığı vurguya rağmen, **Hürmüz Boğazı'ndaki gerilimin** yarattığı genel piyasa baskısı ve yüksek beklentilerin tam anlamıyla karşılanamaması hissede kısa vadeli bir satış baskısı yarattı. Teknik açıdan hisse, 50, 100 ve 200 günlük hareketli ortalamaların üzerinde kalarak **orta ve uzun vadeli güçlü yükseliş trendini** korurken, yukarı yönlü ivmenin sürdürdüğünü teyit eden **pozitif bölgedeki MACD göstergesi** alıcıların kontrolü elinde tuttuğuna işaret ediyor. Her ne kadar **RSI göstergesi aşırı alım bölgesine yaklaşarak** kısa vadeli kâr realizasyonu riskine karşı uyarı verse de, mevcut momentum ve analistlerin ağırlıklı "al" tavsiyeleri, **305,30 dolar desteğinin korunması** şartıyla yukarı yönlü potansiyelin devam ettiğini gösteriyor.

Dirençler: 318.65/323.15/327.90 **Zirve Fiyatı:** 334,16 \$ **Kapanış Fiyatı:** 313,68 \$
Destekler: 305.30/298.90/292.90 **Zirveye Uzaklık:** %6,5 **Piyasa Değeri:** 841 Milyar \$

Analist Tahminleri: Al: 52.9% Sat: 2.9% Tut: 44.1%



C-Citigroup Inc. Tenik Analizi

Citigroup, bugün açıklayacağı kritik bilanço öncesinde piyasalarda hisse başına 2,64 dolar kâr ve 23,53 milyar dolar gelir beklentisiyle **radarın tam merkezinde** yer alıyor. Yatırımcıların odak noktası bankanın faiz gelirleri ve işlem hacmi performansıyla, hisselerin **tarihi zirvesinin hemen kıyısında** işlem görmesi ve analistlerin %84,6 gibi ezici bir çoğunlukla "al" tavsiyesi vermesi piyasadaki güçlü iyimserliği **güçlendiriyor**. Teknik tarafta Citigroup, tüm önemli hareketli ortalamaların üzerinde seyrederek **orta ve uzun vadeli yükseliş trendini** kararlılıkla sürdürürken, pozitif bölgede güçlü duran MACD göstergesi yukarı yönlü momentumun hâlâ korunduğunu teyit ediyor. Her ne kadar RSI göstergesi **aşırı alım bölgesine** girerek zirve yakınlığında kısa vadeli bir yorgunluk ve kâr realizasyonu riski konusunda uyarılarda bulursa da, 121,70 dolar seviyesindeki **kritik destek bandı** korunduğu sürece bankanın fiyat keşfi sürecindeki güçlü duruşunun devam etmesi bekleniyor.

Dirençler: - **Zirve Fiyatı:** 126,31 \$ **Kapanış Fiyatı:** 126,28 \$
Destekler: 121.70/118.85/115.80 **Zirveye Uzaklık:** %0,02 **Piyasa Değeri:** 217 Milyar \$

Analist Tahminleri: Al: 84.6% Sat: 0.0% Tut: 15.4%



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 ce 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 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

Fulya Mah. Büyükdere Cad. Torun Center No:74 A/53 34394 Şişli / İstanbul



pusulayatirim.com.tr