

ABD Piyasalarından Tarihi Zirve: İran Krizi ve Petrol Baskısı Sürüyor

S&P 500 Zirveye Tırmanırken, Trump'ın İran Yanıtını Kabul Edilemez Bulması Sonrası Petrol Yükseldi

| Dünya Endeksleri | Son | Günlük F. % |
|---------------------------------|--------|-------------|
| FTSE ALL WORLD INDEX | 730,18 | 0,42% |
| FTSE ALL WORLD INDEX - EMERGING | 791,87 | 1,14% |

| Pariteler | Son | Günlük F. % |
|-----------|-------|-------------|
| USDTRY | 45,25 | 0,07% |
| EURTRY | 53,33 | 0,41% |
| EURUSD | 1,18 | 0,10% |

| Küresel Tahvil Piyasası | Son | Günlük F. % |
|--------------------------------|------|-------------|
| ABD 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ | 3,88 | 0,26% |
| ABD 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ | 4,35 | -1,69% |
| ALMANYA 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ | 3,01 | 0,00% |

| ABD Endeksler | Son | Günlük F. % |
|------------------|-----------|-------------|
| NASDAQ 100 INDEX | 28.599,17 | 2,08% |
| S&P 500 INDEX | 7.377,37 | 0,17% |
| DOW JONES INDEX | 49.910,59 | 0,00% |

| Yakın Vadeli ABD Endeksler | Son | Günlük F. % |
|----------------------------|-----------|-------------|
| Future NASDAQ 100 INDEX | 28.790,75 | 0,26% |
| Future S&P 500 INDEX | 7.407,25 | 0,24% |
| Future DOW JONES INDEX | 50.186,00 | 0,30% |

| Avrupa Endeksler | Son | Günlük F. % |
|------------------|-----------|-------------|
| DAX INDEX | 24.937,67 | 0,08% |
| FTSE100 INDEX | 10.412,41 | -0,25% |

| Asya Endeksler | Son | Günlük F. % |
|-----------------------------|-----------|-------------|
| ÇİN SHANGHAI COMPOZİT INDEX | 4.180,09 | 0,48% |
| HANG SENG (HONG KONG) INDEX | 26.638,47 | 1,62% |
| TOKYO NIKKEI225 INDEX | 62.833,84 | 5,58% |

| Risk ve Volatilité Göstergeleri | Son | Günlük F. % |
|---------------------------------|-------|-------------|
| VIX VOLATİLİTE ENDEKSİ | 18,12 | -- |

| Dow Jones Industrial Average | Hacim | Performans |
|------------------------------|----------------------|------------|
| CISCO SYSTEMS INC | \$ 2.363.350.308,24 | 4,79% |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | \$ 2.428.401.331,07 | 2,77% |
| BOEING CO/THE | \$ 1.779.876.094,89 | 2,74% |
| APPLE INC | \$ 15.445.114.649,84 | 2,05% |

| Nasdaq 100 | Hacim | Performans |
|----------------------------|----------------------|------------|
| Micron Technology Inc | \$ 46.936.849.586,04 | 15,49% |
| Intel Corp | \$ 27.769.028.833,90 | 13,96% |
| Monster Beverage Corp | \$ 1.320.873.202,03 | 13,58% |
| Advanced Micro Devices Inc | \$ 25.606.882.003,52 | 11,44% |
| QUALCOMM Inc | \$ 8.287.728.610,59 | 8,17% |

| S&P 500 | Hacim | Performans |
|-----------------------|----------------------|------------|
| Brown-Forman Corp | \$ 3.078.268.209,19 | 26,58% |
| Micron Technology Inc | \$ 46.936.849.586,04 | 15,49% |
| Intel Corp | \$ 27.769.028.833,90 | 13,96% |
| Monster Beverage Corp | \$ 1.320.873.202,03 | 13,58% |
| Dell Technologies Inc | \$ 3.098.119.847,42 | 13,11% |

Wall Street Rekor Kırdı, Petrol Fiyatları Endişe Yarattı

ABD ekonomisinin İran kaynaklı enerji şokuna rağmen dirençli kalması ve işgücü piyasasındaki güçlenme sinyalleri, S&P 500 endeksinin %0,8 artışla 7.399 seviyesine taşıyarak tüm zamanların en yüksek kapanışını ve üst üste altıncı haftalık kazancını sağladı. Nasdaq 100 endeksinin %2,35 değer kazanarak yeni zirvesine ulaştığı bu süreçte, sağlam büyüme beklentileriyle desteklenen şirket kârlılıkları ve özellikle çip üreticilerinin performansı yükselişin ana motoru oldu. Ancak, Başkan Trump'ın İran'ın nükleer teklifini "kabul edilemez" bularak reddetmesiyle petrol fiyatlarının varil başına 105 dolara fırlaması, enflasyon endişelerini tetikleyerek 10 yıllık ABD Hazine tahvil getirilerini %4,39'a yükseltti. Haftalık bazda elde edilen tarihi rekorlara rağmen, artan enerji maliyetleri ve güçlü doların baskısıyla ABD vadeli endeksleri yeni haftaya satıcı bir başlangıca işaret ediyor.

Trump'tan İran'ın Barış Taslağı Yanıtına Sert Tepki: "Kabul Edilemez"

ABD Başkanı Donald Trump, ABD/İsrail-İran savaşını sonlandırmak amacıyla sunulan çözüm taslağına Tahran yönetiminden gelen cevabı "kesinlikle kabul edilemez" olarak nitelendirdi. Sosyal medya hesabı üzerinden yaptığı açıklamada, arabulucular vasıtasıyla iletilen yanıt okuduğunu ve içeriğinden hiç memnun kalmadığını vurgulayan Trump, İran'ın bu tutumuyla barış sürecindeki beklentileri karşılamadığının sinyalini verdi.

ABD İstihdam Verileri Beklentileri Aştı: İş Gücü Piyasasında İstikrar Sinyalleri
ABD'de Nisan ayı tarım dışı istihdam verileri, 115 binlik artışla 65 bin olan piyasa beklentisini neredeyse ikiye katlayarak iş gücü piyasasında toparlanma sinyalleri verdi. İşsizlik oranının %4,3 ile beklentilere paralel gerçekleştiği bu dönemde, enflasyon açısından kritik olan ortalama saatlik kazançların hem aylık hem de yıllık bazda beklentilerin altında kalması, ücret kaynaklı baskıların hafiflediğine işaret etti. Sert kış koşullarının ardından inşaat ve eğlence sektörlerinde işe alımların canlandığı, teknoloji devlerinin yapay zeka yatırımlarını finanse etmek için personel azalttığı bu tabloda; vergi indirimlerinin desteğiyle istihdam piyasasının geçen yılki durağanlığın ardından yeniden dengeye oturduğu gözlemlendi.

İren'den Nvidia ile 3,4 Milyar Dolarlık Dev Yapay Zeka Anlaşması

Yapay zeka altyapı sağlayıcısı İren (IREN), Nvidia (NVDA) ile 3,4 milyar dolar değerinde, beş yıllık kapsamlı bir bulut hizmetleri sözleşmesi imzaladığını duyurdu. Bu stratejik anlaşma kapsamında İren, Texas'taki veri merkezlerini kullanarak Nvidia'nın dahili yapay zeka ve araştırma iş yükleri için yönetilen GPU bulut hizmetleri sunacak. Sektörde büyük yankı uyandıran bu iş birliği, teknoloji devlerinin yapay zeka yarışında altyapı kapasitelerini artırma konusundaki kararlılığını bir kez daha gözler önüne serdi.

Micron'da Tarihi Ralli: Bellek Çipi Kıtlığı Fiyatları Uçurdu

Yapay zeka veri merkezlerinden gelen devasa talep ve derinleşen arz krizi, Micron Technology (MU) hisselerini 2008'den bu yana en iyi haftalık performansına taşıyarak piyasa değerini 729 milyar dolara yükseltti. Teknoloji devlerinin yapay zeka harcamalarını rekor seviyelere çıkarmasıyla DRAM ve NAND fiyatları sert bir yükseliş trendine girerken; şirket yönetimi, yeni üretim tesislerinin ancak 2028'de devreye girebileceğini ve mevcut kıtlığın uzun süre devam edeceğini öngörüyor.

Apple'da Liderlik Mirası: Cook'tan Yeni CEO'ya "Kuzey Yıldızı" Öğütü

Apple'ın efsanevi CEO'su Tim Cook, görevi devralmaya hazırlanan John Ternus'a Steve Jobs'tan aldığı liderlik derslerini aktardı. Cook, Ternus'a en kritik kararın "zaman yönetimi" olduğunu hatırlatarak, şirketin "dünyanın en iyi ürünlerini üretme" vizyonu olan "Kuzey Yıldızı"ndan asla sapmaması gerektiğini vurguladı. Cook'un yönetiminde piyasa değerini 4 trilyon dolara taşıyan Apple, bu stratejik rehberlikle değer odaklı büyüme rotasını yeni dönemde de korumayı hedefliyor.

| Saat | Günün Öne Çıkan Gelişmeleri | Beklenti | Önceki |
|------|-----------------------------|----------|--------|
|------|-----------------------------|----------|--------|

MU-Micron Technology, Inc. Teknik Analizi

Micron Technology hissesi, yapay zeka kaynaklı bellek çipi talebi ve derinleşen arz sıkışıklığının etkisiyle geçtiğimiz hafta yaklaşık **yüzde 33 yükselerek** tarihi bir ralli sergiledi. Veri merkezleri ve yapay zeka altyapı yatırımlarının hızlanmasıyla **DRAM ve NAND fiyatlarındaki artış**, şirketin kısa vadeli fiyatlamaya gücünü pekiştiren en önemli faktör olarak öne çıkıyor.

Teknik tarafta hissenin tüm önemli hareketli ortalamalarının üzerinde seyretmesi orta-uzun vadeli **yükseliş trendinin gücünü** koruduğunu teyit ederken, **MACD** göstergesinin sinyal çizgisinin belirgin şekilde üzerinde kalması alım yönlü momentumun teknik olarak sürdüğünü kanıtıyor. Ancak, **RSI** değerinin **aşırı alım bölgesinin** derinliklerinde bulunması, yatırımcıların bu güçlü trend içinde kısa vadeli volatilité ve **kâr realizasyonu riskine** karşı tetikte olması gerektiğini hatırlatıyor. Mevcut fiyatın tarihi zirvesine oldukça yakın bir noktada kapanması güçlü bir test sinyali verirken; aşağı yönlü olası düzeltmelerde **675, 640 ve 605 dolar** seviyeleri kritik destek bölgeleri olarak öne çıkıyor. Analistlerin **yüzde 90,7 gibi ezici bir çoğunlukla "al" tavsiyesi** vermesi piyasa iyimserliğinin sürdüğünü gösterse de, zirve seviyelere bu kadar yakın işlem görmesi kısa vadeli düzeltme olasılığını masada tutuyor.

Dirençler: - **Zirve Fiyat:** 747,21 \$ **Kapanış Fiyatı:** 746,81 \$
Destekler: 675.00/640.00/605.00 **Zirveye Uzaklık:** %0,1 **Piyasa Değeri:** 842 Milyar \$

Analist Tahminleri: Al: 90.7% Sat: 0.0% Tut: 9.3%



INTC-Intel Corporation Teknik Analizi

Intel ve genel çip sektörü, yapay zekâ kaynaklı hesaplama gücü talebinin patlama yapmasıyla birlikte, beklentileri aşan kârlılıklar ve iyimser öngörüler eşliğinde güçlü bir ralli döneminden geçiyor. AI uygulamalarının CPU ve bellek çiplerine olan talebi de tetiklemeyle derinleşen **arz sıkışıklığı**, üreticilerin fiyatlamaya gücünü artırarak gelirlerini hızla büyütürken; bu yükselişin geçmişteki spekülâtif dönemlerden farkı, **sağlam bilançolar ve gerçek kazanç artışlarıyla** destekleniyor olmasıdır.

Teknik açıdan hissenin tüm önemli hareketli ortalamalarının üzerinde seyretmesi yerleşmiş bir **yükseliş trendini** teyit ederken, **MACD** göstergesinin sinyal hattı üzerinde kalması alım momentumunun teknik olarak sürdüğünü gösteriyor. Ancak, **RSI** değerinin belirgin şekilde **aşırı alım bölgesinde** bulunması, momentum güçlü kalsa da kısa vadeli bir düzeltme veya kâr realizasyonu riskinin yükseldiğine işaret ediyor. Mevcut fiyatın zirve seviyesinin %5 altında dengelenmesiyle birlikte, olası geri çekilmelerde **114 ve 108 dolar** seviyeleri trendin korunması adına en kritik destek bölgeleri olarak öne çıkıyor. Analist dağılımında **"tut" oranının baskın hale gelmesi**, piyasanın bu seviyelerde bir bekleme moduna geçtiğini gösterse de, yüksek piyasa değeri ve kurumsal ilgi hissenin sektör içindeki güçlü konumunu korumasını sağlıyor.

Dirençler: - **Zirve Fiyat:** 130,57 \$ **Kapanış Fiyatı:** 124,92 \$
Destekler: 114.00/108.00/100.00 **Zirveye Uzaklık:** %5 **Piyasa Değeri:** 624 Milyar \$

Analist Tahminleri: Al: 32.1% Sat: 5.7% Tut: 62.3%



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