

1990'dan bugüne...



Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

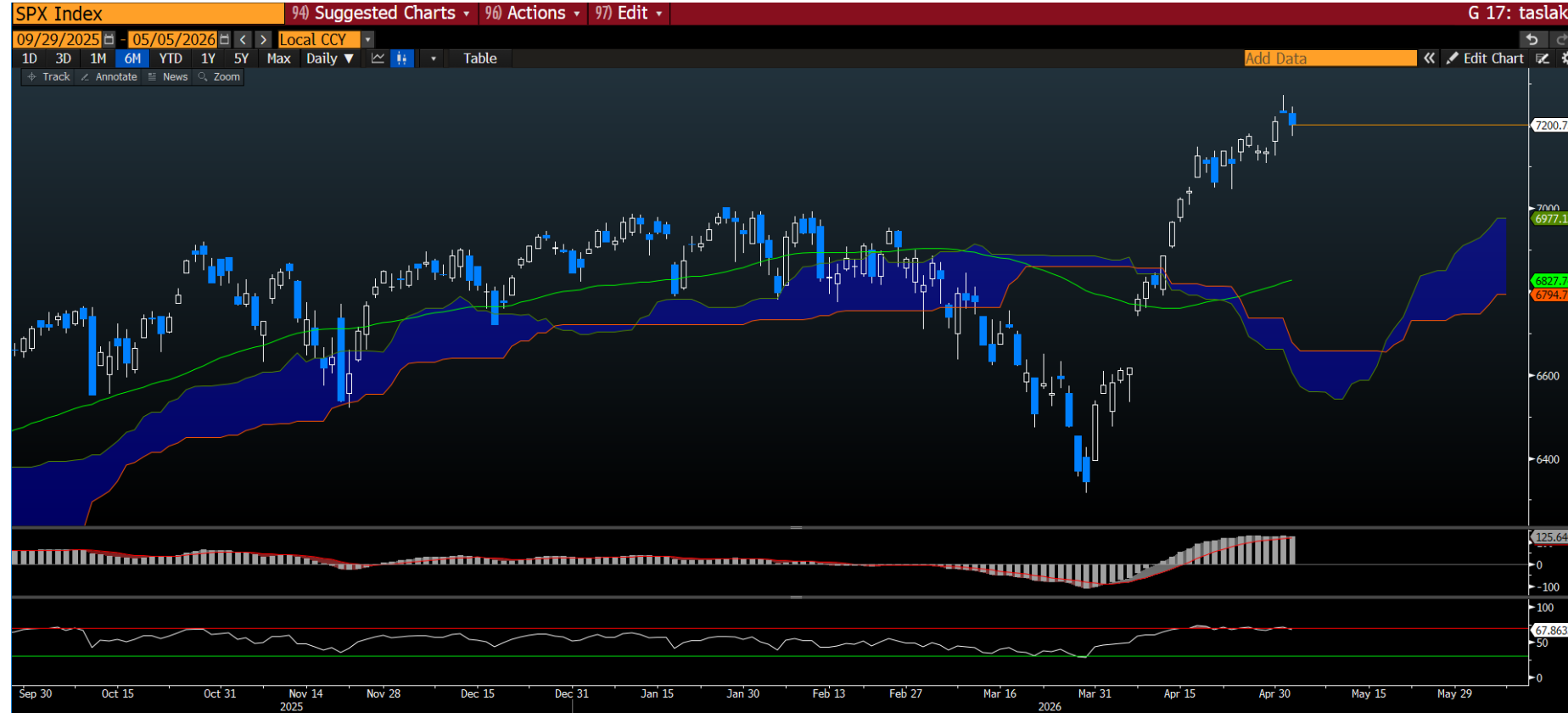
05.05.2026



- Küresel piyasalarda risk iştahı yeniden güç kazanırken ABD vadeliileri yükselişe geçti. S&P 500 vadeliileri %0,3, Nasdaq 100 vadeliileri %0,5 artış gösterirken endeksler yeniden zirve seviyelerini test etmeye hazırlanıyor. Orta Doğu'da ateşkesin korunmasına yönelik beklentiler ve güçlü bilanço sezonu, piyasalardaki toparlanmayı destekleyen ana unsurlar olarak öne çıkıyor.
- Enerji tarafında ise sınırlı bir gevşeme görülüyor. Brent petrol %1 gerileyerek USD113 seviyesine çekilirken, Hürmüz Boğazı'nda tansiyonun geçici olarak düşmesi arz endişelerini bir miktar hafifletti. Ancak son günlerde yaşanan çatışmaların tamamen sona ermemiş olması, enerji fiyatlarının yüksek seviyelerde kalmaya devam edebileceğine işaret ediyor.
- Piyasalarda ana hikâye yeniden bilançolar ve yapay zeka teması etrafında şekilleniyor. Yarı iletken hisseleri güçlü kalmaya devam ederken, Advanced Micro Devices (AMD)'in açıklayacağı sonuçlar AI yatırımlarının sürdürülebilirliği açısından kritik olacak. Analistler, rallinin devamı için büyümenin teknoloji dışındaki sektörlere de yayılması gerektiğini vurguluyor.
- Şirket tarafında öne çıkan gelişmeler:
 - Pfizer, eski ürünlere olan talep sayesinde beklentileri aştı.
 - HSBC, beklenmeyen giderler nedeniyle beklentilerin altında sonuç açıkladı.
 - Palantir Technologies, hem beklentileri aştı hem de yıl sonu gelir tahminini yukarı revize etti.
 - Amazon, yeni lojistik hizmet modeli açıklayarak sektör hisselerinde baskı yarattı.
- Tahvil piyasasında genel olarak yatay bir görünüm hâkimken ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,43 seviyesinde bulunuyor. İngiltere'de uzun vadeli tahvil faizlerinin 1998'den bu yana en yüksek seviyeye çıkması, küresel faiz dinamiklerinde yukarı yönlü baskının sürdüğünü gösteriyor.
- Genel görünümde piyasalarda iki ana tema öne çıkıyor: güçlü bilanço sezonu ve yapay zeka yatırımları. Ateşkesin korunması kısa vadede risk iştahını desteklese de, enerji fiyatlarının yüksek kalması ve jeopolitik belirsizlikler orta vadede ana risk unsuru olmaya devam ediyor. Bu nedenle piyasalar kısa vadede güçlü görünümünü korusa da, yönün sürdürülebilirliği bilançolar ve makro gelişmelere bağlı olacak.

S&P Teknik Görünüm

- Endeks 7.200 seviyesinin hemen altında, yaklaşık 7.200 civarında kapanış yaparak zirve bölgesinde kalıcılığını sürdürüyor. Son yükseliş sonrası fiyatın dar bantta hareket etmesi, trendin bozulduğuna değil aksine güç toplayarak devam ettiğine işaret ediyor olabilir.
- Fiyatın hem 50 günlük hareketli ortalamasının hem de Ichimoku bulutunun belirgin şekilde üzerinde kalması, orta vadeli trendin güçlü şekilde yukarı yönlü olduğunu teyit ediyor. Bulutun yukarı eğimli yapısı ve fiyatın bu bölgeden uzaklaşması, aşağı yönlü risklerin sınırlı kaldığını gösteriyor.
- MACD göstergesi pozitif bölgede yukarı yönlü ivmesini korurken histogramdaki genişleme momentumun güçlü kaldığını ortaya koyuyor. RSI ise 67 seviyesinde ve aşırı alım bölgesine yakın seyrediyor; bu da trendin güçlü olduğunu ancak kısa vadede kar realizasyonu ve yatay hareket riskinin arttığını gösteriyor.
- Teknik olarak 7.200–7.250 bandı kısa vadeli direnç bölgesi olarak öne çıkıyor. Bu seviyenin aşılması halinde 7.300 ve üzeri yeni hedefler gündeme gelebilir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 7.100 ve 7.000 seviyeleri güçlü destekler olarak izlenmeli.
- Genel görünümde yükseliş trendi korunurken, zirve bölgesindeki sıkışma piyasanın yeni bir kırılım öncesinde güç topladığını gösteriyor. Kısa vadede yatay-dalgalı seyir beklenirken, ana trend yukarı yönlü kalmaya devam ediyor.



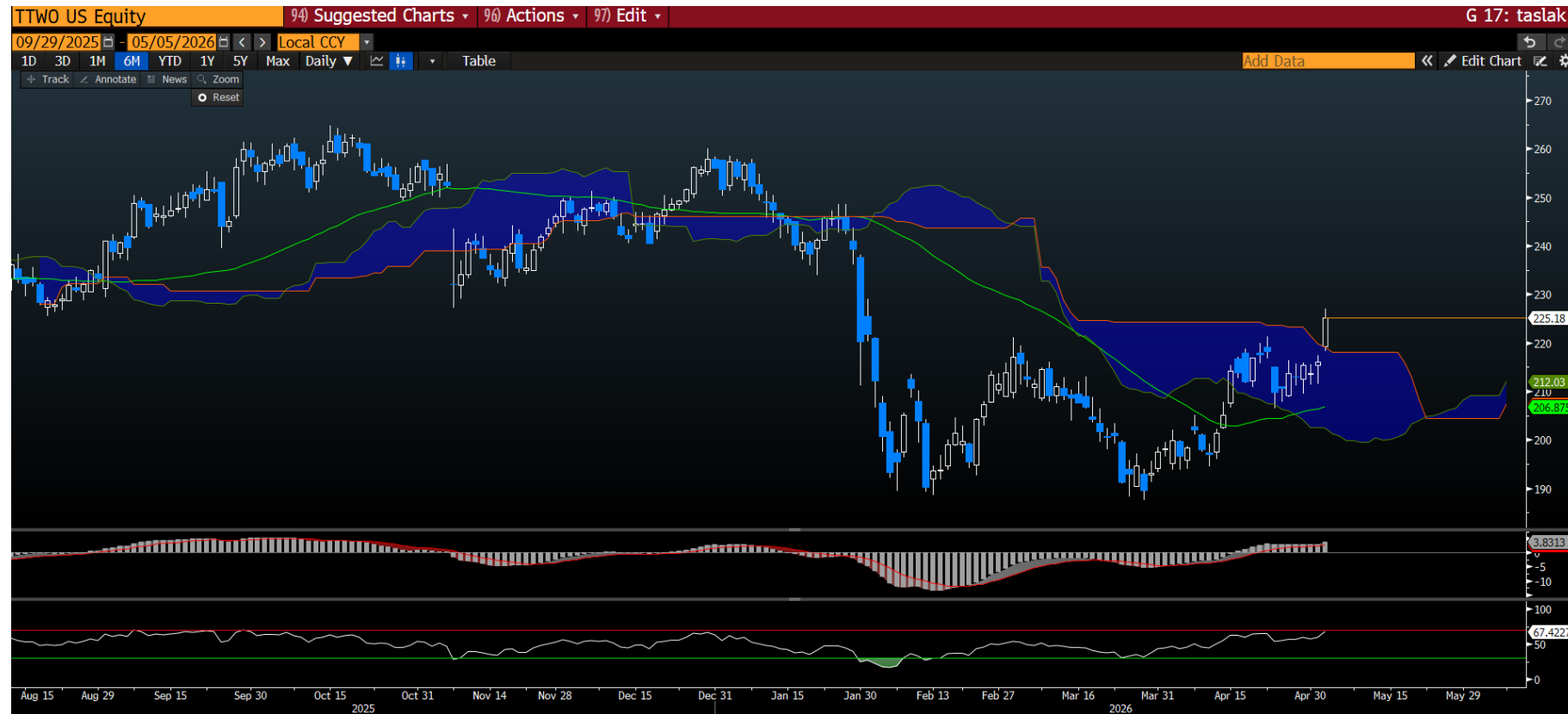
EN ÇOK YÜKSELENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
TSN	Tyson Foods Inc	Gıda	\$68,75	7,96	\$1.518.497
MU	Micron Technology Inc	Yarıiletkenler	\$576,45	6,31	\$10.464.049
COIN	Coinbase Global Inc	Kurumsal Finansal Hizmetler	\$202,99	6,14	\$2.895.561
SNDK	Sandisk Corp/DE	Teknoloji Donanımı	\$1.255,86	5,80	\$3.832.534
EBAY	eBay Inc	E-Ticaret	\$109,33	5,05	\$6.050.486
ORCL	Oracle Corp	Yazılım	\$180,29	4,92	\$5.352.976
APA	APA Corp	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	\$42,02	4,71	\$2.271.370
DDOG	Datadog Inc	Yazılım	\$146,69	4,38	\$2.230.931

EN ÇOK DÜŞENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
UPS	United Parcel Service Inc	Taşımacılık & Lojistik	\$96,31	-10,47	\$3.005.731
FDX	FedEx Corp	Taşımacılık & Lojistik	\$357,80	-9,11	\$755.311
CHRW	CH Robinson Worldwide Inc	Taşımacılık & Lojistik	\$161,24	-9,06	\$1.735.391
NCLH	Norwegian Cruise Line Holdings	Eğlence Tesisleri & Hizmetleri	\$17,20	-8,56	\$12.401.013
ODFL	Old Dominion Freight Line Inc	Taşımacılık & Lojistik	\$192,18	-6,62	\$1.126.992
L	Loews Corp	Sigorta	\$105,15	-5,86	\$525.616
AMD	Advanced Micro Devices Inc	Yarıiletkenler	\$341,54	-5,27	\$10.752.185
EXPD	Expeditors International of Wa	Taşımacılık & Lojistik	\$139,71	-5,11	\$670.384

EN YÜKSEK HACİM					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$95,78	-3,85	\$26.565.820
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$198,48	0,02	\$25.569.824
BAC	Bank of America Corp	Bankacılık	\$52,19	-1,97	\$17.277.076
PLTR	Palantir Technologies Inc	Yazılım	\$146,03	1,36	\$15.340.984
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$276,83	-1,18	\$14.649.894
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	\$272,05	1,41	\$13.926.601
NCLH	Norwegian Cruise Line Holdings	Eğlence Tesisleri & Hizmetleri	\$17,20	-8,56	\$12.401.013
TSLA	Tesla Inc	Otomotiv	\$392,51	0,43	\$11.951.523

Teknik Öneri: Take-Two Interactive Software (TTWO)

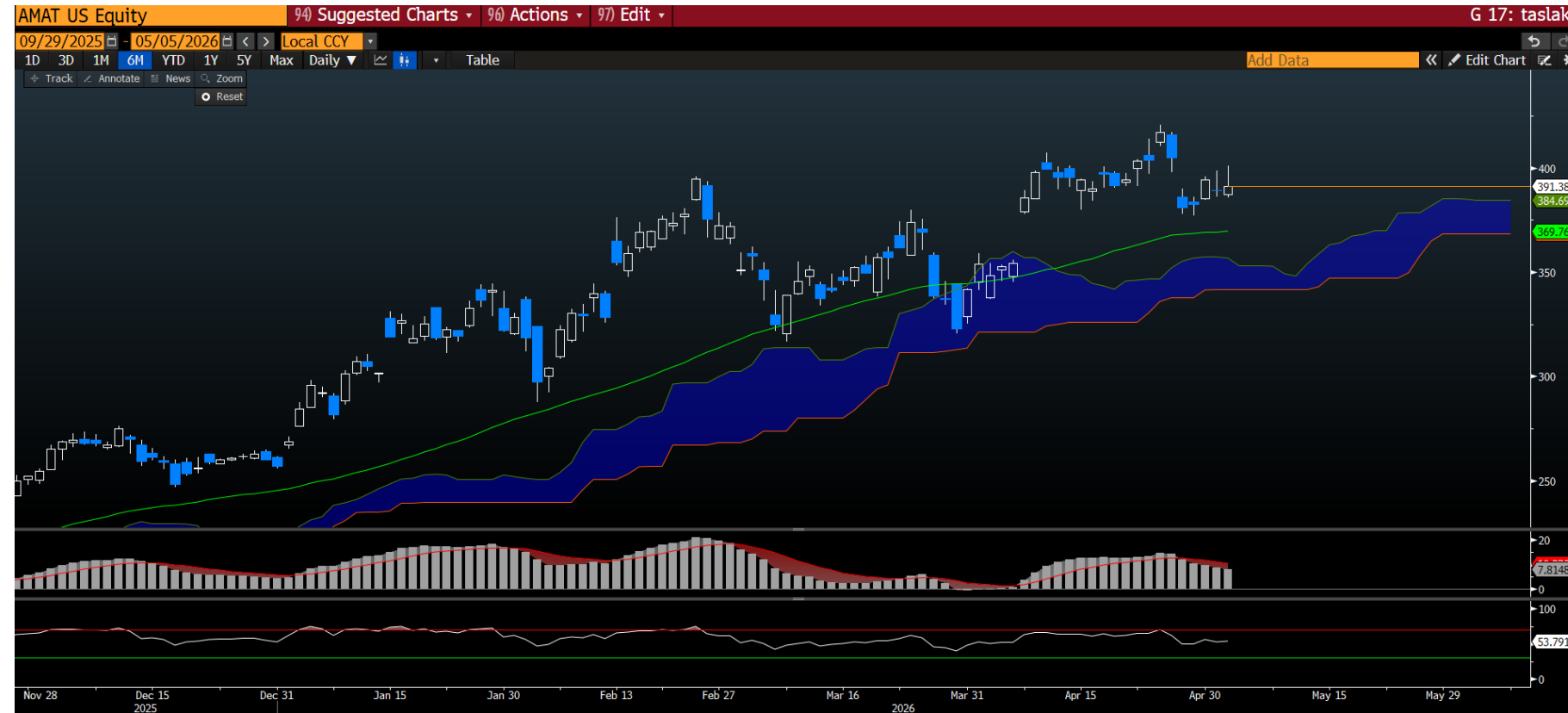
- Take-Two Interactive, konsol, PC ve mobil platformlar için video oyunları geliştiren ve yayımlayan bir oyun şirkettir. GTA (Grand Theft Auto), NBA 2K ve Red Dead Redemption gibi güçlü markalarla gelirinin büyük kısmını yüksek bütçeli oyunlardan elde eder.
- Take-Two'nun hikâyesinin merkezinde yaklaşan GTA VI lansmanı yer alıyor. Analistlerin fiyat beklentisini USD80 seviyesine çıkarması, sektör genelinde fiyatlama gücünün arttığını ve şirketin premium içerik üreticisi olarak konumunu güçlendirdiğini gösteriyor. Beklenen satış hacimleriyle birlikte GTA VI'nın tek başına milyarlarca USD gelir yaratma potansiyeli bulunuyor (FY27'de ~USD3.4bn beklenti). Bu durum, şirket için kısa ve orta vadede güçlü bir gelir sıçraması anlamına geliyor.
- Buna ek olarak şirketin AI kullanımını operasyonel verimlilik için entegre etmesi, maliyet tarafında iyileşme sağlayabilir. Ancak yönetimin de vurguladığı gibi bu verimlilik kazançları daha düşük maliyetten ziyade daha büyük ve iddialı projelere yönlendiriliyor. Bu nedenle Take-Two'nun yatırım hikâyesi, maliyet düşüşünden çok yüksek kaliteli içerik üretimi ve güçlü franchise'lar üzerinden büyüme üzerine kurulu. GTA VI'nın başarısı, hissede değerlemeyi belirleyecek en kritik katalizör olmaya devam ediyor.



TTWO		Take-Two Interactive Software				
Sektör		Eğlence İçeriği				
P. Değer (USD mn)		41.698				
F/K (x)		A.D				
FD/FAVÖK (x)		A.D.				
Sektör F/K (x)		26,9x				
Sektör FD/FAVÖK (x)		18,7x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)		187,63 - 264,785				
Beta		0,87				
12 Ay rölatif Perf		-16,39%				
Değişim		1G	5G	1A	3A	YBB
		4,24%	5,34%	12,66%	16,53%	-12,05%
Kapanış Fiyatı (\$)		225,18				
Hedef Fiyatı (\$)		236,44				
Zarar Kes (\$):		216,17				

Teknik Öneri: Applied Materials Inc (AMAT)

- Applied Materials, yarı iletken üretiminde kullanılan wafer işleme ekipmanları ve teknolojileri geliştiren bir şirkettir. Çip üreticilerinin (TSMC, Samsung, Intel gibi) fabrikalarında kullanılan kritik makineleri sağlayarak sektörün temel altyapısını oluşturur.
- Applied Materials'ın hikâyesi doğrudan yapay zeka ve veri merkezi yatırımlarına bağlı. Çip talebi arttıkça üretim kapasitesini genişletmek isteyen üreticiler daha fazla ekipman yatırımı yapmak zorunda kalıyor ve bu durum şirketin siparişlerini destekliyor. Analistlerin hedef fiyat artırımları (USD480–500 bandı) da bu güçlü talep görünümünün sürdüğüne işaret ediyor.
- Buna ek olarak NEXX satın alımı, şirketin özellikle “advanced packaging” alanında konumunu güçlendiriyor. AI çiplerinde performans artışı büyük ölçüde bu ileri paketleme teknolojilerine bağlı olduğundan, Applied Materials bu alanda daha kritik bir oyuncu haline geliyor. Bu da şirketin sadece döngüsel bir ekipman üreticisi değil, aynı zamanda AI altyapı dönüşümünden doğrudan faydalanan stratejik bir teknoloji sağlayıcısı olarak konumlanmasını sağlıyor.



AMAT		Applied Materials Inc				
Sektör		Yarıiletkenler				
P. Değer (USD mn)		310.603				
F/K (x)		41,8x				
FD/FAVÖK (x)		36,8x				
Sektör F/K (x)		31,1x				
Sektör FD/FAVÖK (x)		26x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)		151,51 - 420,4999				
Beta		1,46				
12 Ay rölatif Perf		44,78%				
Değişim		1G	5G	1A	3A	YBB
		0,59%	-3,33%	12,31%	28,75%	52,29%
Kapanış Fiyatı (\$)		391,38				
Hedef Fiyatı (\$)		410,95				
Zarar Kes (\$):		375,72				

Bilanço Takvimi

Kodu	Hisse Senedi	Sektör	Piyasa Değeri (Mn USD)	Satış Geliri Açıklanan (Mn USD)	Satış Geliri Beklenen (Mn USD)	Satış Geliri Fark (%)	HBK Açıklanan (USD)	HBK Beklenen (USD)	HBK Fark (%)
PFE	Pfizer Inc	Biyoteknoloji & İlaç	149.895	14.451	13.839	4,42	0,75	0,73	3,02
ADM	Archer-Daniels-Midland Co	Toptan Satış - Temel Tüketici Ürünleri	36.753	20.490	20.673	-0,88	0,71	0,65	9,40
BALL	Ball Corp	Konteynerler & Ambalaj	16.217	3.603	3.327	8,30	0,94	0,85	11,11
DUK	Duke Energy Corp	Elektrik Hizmetleri	99.184	9.178	8.454	8,56	1,93	1,87	3,43
ETN	Eaton Corp PLC	Elektrik Ekipmanları	163.901	7.451	7.128	4,54	2,81	2,75	2,26
RVTY	Rewity Inc	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	9.672	711	704	0,99	1,06	1,02	4,33
IQV	IQVIA Holdings Inc	Sağlık Bakım Tesisleri & Hizmetleri	27.312	4.151	4.106	1,10	2,90	2,83	2,55
IT	Gartner Inc	BT Hizmetleri	9.889	1.511	1.514	-0,20	3,32	2,92	13,66
DD	DuPont de Nemours Inc	Kimyasal	18.612	1.681	1.665	0,99	0,55	0,48	13,64
APTV	Aptiv PLC	Otomotiv	12.688	5.086	5.038	0,95	1,71	1,56	9,40
WEC	WEC Energy Group Inc	Elektrik Hizmetleri	37.924	3.434	3.214	6,86	2,45	2,30	6,52
FISV	Fiserv Inc	Özel Finans	33.537	4.675	4.729	-1,14	1,79	1,57	14,01
IDXX	IDEXX Laboratories Inc	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	44.779	1.141	1.109	2,84	3,47	3,41	1,79
WAT	Waters Corp	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	29.634	1.267	1.203	5,33	2,70	2,31	16,88
ROK	Rockwell Automation Inc	Elektrik Ekipmanları	44.978	2.239	2.154	3,97	3,30	2,88	14,66
TDG	TransDigm Group Inc	Havacılık & Savunma	64.929	2.544	2.466	3,18	9,85	9,47	4,01
HSIC	Henry Schein Inc	Sağlık Bakım Tesisleri & Hizmetleri	8.264	3.368	3.342	0,77	1,32	1,22	8,37
HII	Huntington Ingalls Industries	Havacılık & Savunma	14.308	3.099	3.020	2,63	3,79	3,74	1,26
LDOS	Leidos Holdings Inc	BT Hizmetleri	18.739	4.400	4.278	2,84	3,13	2,90	8,01
MPC	Marathon Petroleum Corp	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	74.372	34.568	31.817	8,65	1,65	0,74	123,27
AEP	American Electric Power Co In	Elektrik Hizmetleri	73.196	6.020	5.750	4,70	1,64	1,57	4,59
PYPL	PayPal Holdings Inc	Özel Finans	45.335	8.353	8.051	3,75	1,34	1,27	5,76

Bilanço Takvimi

Kodu	Hisse Senedi	Sektör	Piyasa Değeri (Mn USD)	Satış Geliri Açıklanan (Mn USD)	Satış Geliri Beklenen (Mn USD)	Satış Geliri Fark (%)	HBK Açıklanan (USD)	HBK Beklenen (USD)	HBK Fark (%)
SOLV	Solventum Corp	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	11.694	--	1.966	--	--	1,37	--
SMCI	Super Micro Computer Inc	Teknoloji Donanımı	16.765	--	12.449	--	--	0,63	--
CTRA	Coterra Energy Inc	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	27.230	--	2.326	--	--	0,94	--
CMI	Cummins Inc	Taşıma Ekipmanları	90.798	--	8.366	--	--	5,64	--
EMR	Emerson Electric Co	Çeşitlendirilmiş Endüstriler	76.129	--	4.602	--	--	1,53	--
EOG	EOG Resources Inc	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	75.863	--	6.337	--	--	3,21	--
DOC	Healthpeak Properties Inc	GYO	11.326	--	717	--	--	0,43	--
IFF	IFF	Kimyasal	17.904	--	2.646	--	--	1,09	--
OXY	Occidental Petroleum Corp	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	59.769	--	5.549	--	--	0,64	--
PEG	Public Service Enterprise	Elektrik Hizmetleri	40.124	--	3.299	--	--	1,45	--
ANET	Arista Networks Inc	Teknoloji Donanımı	217.358	--	2.619	--	--	0,81	--
CTVA	Corteva Inc	Kimyasal	54.843	--	4.652	--	--	1,18	--
EXPD	Expeditors International of	Taşımacılık & Lojistik	18.579	--	2.607	--	--	1,33	--
EA	Electronic Arts Inc	Eğlence İçeriği	50.506	--	2.000	--	--	2,37	--
PRU	Prudential Financial Inc	Sigorta	33.964	--	13.973	--	--	3,09	--
DVA	DaVita Inc	Sağlık Bakım Tesisleri & Hizmetleri	10.161	--	3.340	--	--	2,35	--
SWKS	Skyworks Solutions Inc	Yarı iletkenler	10.355	--	902	--	--	1,05	--
JKHY	Jack Henry & Associates Inc	Özel Finans	11.007	--	620	--	--	1,46	--
AEE	Ameren Corp	Elektrik Hizmetleri	31.093	--	2.237	--	--	1,18	--
DVN	Devon Energy Corp	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	31.855	--	4.335	--	--	1,06	--
LYV	Live Nation Entertainment Inc	Eğlence Tesisleri & Hizmetleri	37.051	--	3.571	--	--	-0,39	--
AIZ	Assurant Inc	Sigorta	11.388	--	3.286	--	--	5,30	--
AMD	Advanced Micro Devices Inc	Yarı iletkenler	556.826	--	9.889	--	--	1,28	--
J	Jacobs Solutions Inc	Mühendislik & İnşaat	15.355	--	3.205	--	--	1,64	--
KKR	KKR & Co Inc	Varlık Yönetimi	92.124	--	2.119	--	--	1,26	--
LITE	Lumentum Holdings Inc	Teknoloji Donanımı	69.699	--	805	--	--	2,27	--

Günlük Veri Takvimi

Ülke	Saat	Veri	Açıklanan	Beklenti	Önceki
Çin	--	İşçi Bayramı (Tatil)	--	--	--
Japonya	--	Ulusal Egemenlik ve Çocuk Bayramı (Tatil)	--	--	--
Türkiye	14:30	Reel Efektif Döviz Kuru (Nisan)		--	104,61
ABD	15:00	İnşaat İzinleri (Mart - Nihai)		--	1372 Bin
ABD	15:00	İnşaat İzinleri (Mart - Aylık - Nihai)		--	-%10,80
ABD	15:30	Dış Ticaret Dengesi (Mart)		-61,0 Mlr USD	-57,3 Mlr USD
Euro Bölgesi	15:30	ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması		--	--
ABD	16:45	S&P Global Hizmetler PMI (Nisan - Nihai)		51,30	51,30
ABD	17:00	ISM Hizmet PMI (Nisan)		53,70	54,00
ABD	17:00	Yeni Konut Satışları (Mart)		652 Bin	--
ABD	17:00	Yeni Konut Satışları (Mart - Aylık)		0,03	-%17,60
ABD	17:00	JOLTS Açık İş Pozisyonları Sayısı (Mart)		6850 Bin	6882 Bin

Analist Tavsiyeleri

Kodu	Hisse Senedi	Fiyat	Ort. Hedef Fiyat	Ort. Getir Potansiyeli	"Al" Tavsiyesi	"Tut" Tavsiyesi	"Sat" Tavsiyesi	Toplam Rapor	Al / Toplam Oranı
TRMB UW Equity	Trimble Inc	65,38	90,54	38,48%	14	0	0	14	100%
IBKR UW Equity	Interactive Brokers Group Inc	66,12	84,89	28,39%	9	0	0	9	100%
VST UN Equity	Vistra Corp	152,72	240,11	57,22%	23	0	0	23	100%
NWS UW Equity	News Corp	27,17	38,00	39,86%	1	0	0	1	100%
BSX UN Equity	Boston Scientific Corp	68,15	102,62	50,58%	35	1	0	36	97%
AVGO UW Equity	Broadcom Inc	318,29	469,05	47,36%	57	2	0	59	97%
DAL UN Equity	Delta Air Lines Inc	66,65	80,55	20,85%	25	1	0	26	96%
WYNN UW Equity	Wynn Resorts Ltd	102,77	143,42	39,56%	20	1	0	21	95%
GOOG UW Equity	Alphabet Inc	289,2	380,50	31,57%	20	1	0	21	95%
AXON UW Equity	Axon Enterprise Inc	456,6	740,50	62,18%	19	1	0	20	95%
SW UN Equity	Smurfit Westrock PLC	39,86	56,26	41,15%	18	1	0	19	95%
XEL UW Equity	Xcel Energy Inc	77,96	90,56	16,16%	17	1	0	18	94%
ICE UN Equity	Intercontinental Exchange Inc	155,82	199,63	28,11%	16	1	0	17	94%
MSFT UW Equity	Microsoft Corp	372,74	592,47	58,95%	63	3	1	67	94%
TTWO UW Equity	Take-Two Interactive Software	191,37	279,60	46,10%	31	2	0	33	94%
AMZN UW Equity	Amazon.com Inc	207,24	283,14	36,62%	77	5	0	82	94%
NVDA UW Equity	NVIDIA Corp	175,2	270,96	54,66%	74	4	1	79	94%
V UN Equity	Visa Inc	303,76	404,53	33,17%	42	2	1	45	93%
MA UN Equity	Mastercard Inc	498,93	668,16	33,92%	42	2	1	45	93%
TMO UN Equity	Thermo Fisher Scientific Inc	490,29	661,52	34,92%	26	2	0	28	93%
COR UN Equity	Cencora Inc	327,27	409,64	25,17%	13	1	0	14	93%
CDNS UW Equity	Cadence Design Systems Inc	284,32	372,19	30,91%	25	2	0	27	93%

Bu yayında yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu yayında yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan halka açık kaynaklardan elde edilmiş olup bu kaynaklardaki bilgilerin hata ve eksikliğinden ve ticari amaçlı işlemlerde kullanılmasından doğabilecek zararlardan Global Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Bu yayında yer alan görüş ve düşüncelerin Global Menkul Değerler A.Ş. yönetimi için hiçbir bağlayıcılığı yoktur. Global Menkul Değerler A.Ş. yayında adı geçen şirketlerin menkul kıymetini portföyünde bulundurabilir ve/veya bu şirketlere danışmanlık hizmeti verebilir.

© 2026 Global Menkul Değerler A.Ş.