

1990'dan bugüne...



Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

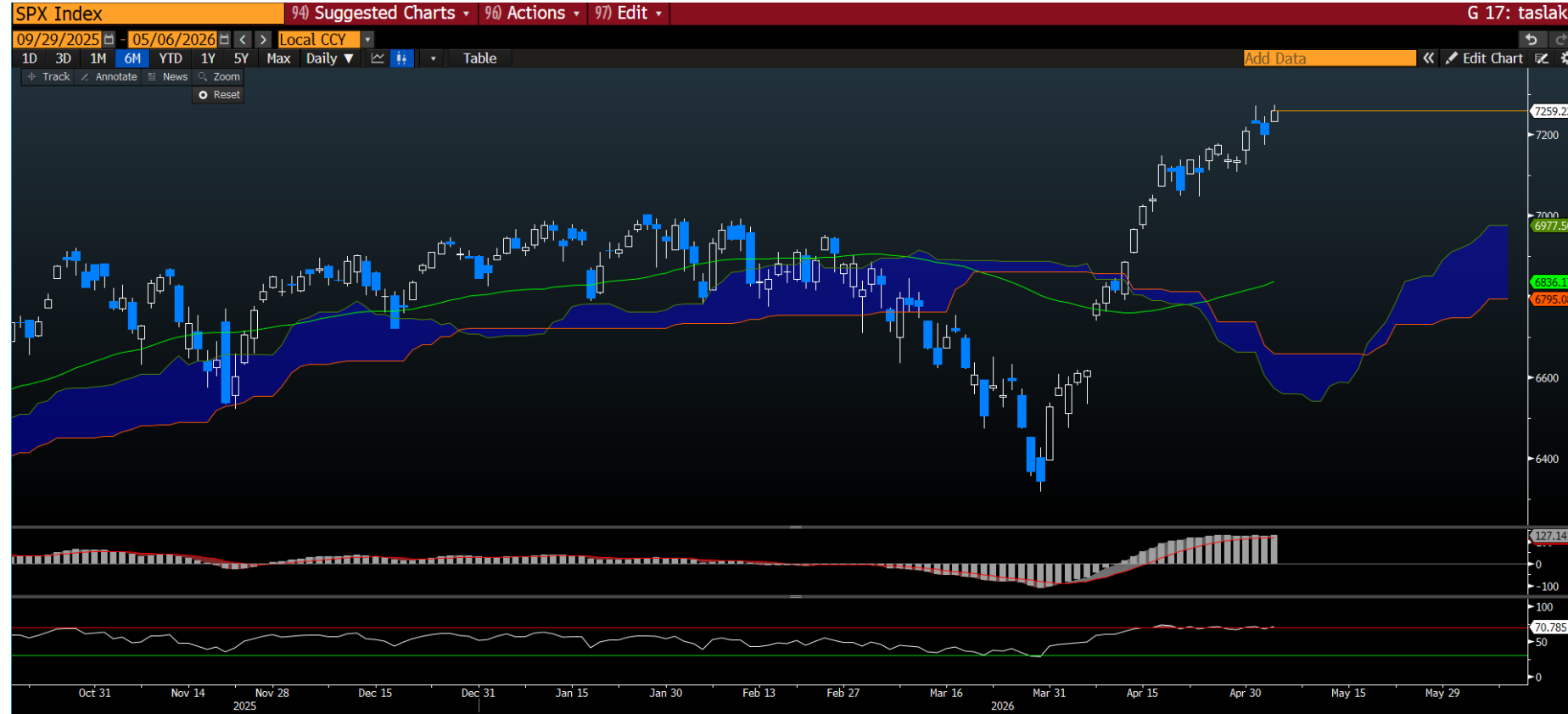
06.05.2026



- Küresel piyasalarda risk iştahı yeniden güç kazanırken hisse senetleri teknoloji sektörünün öncülüğünde sert yükseldi. S&P 500 vadelileri %0,8, Nasdaq 100 vadelileri ise %1,3 artış gösterirken, piyasalar ABD–İran arasında olası bir anlaşmanın enerji arzını yeniden normalleştirebileceğini fiyatlıyor. İran'ın yeni teklifi değerlendirdiğine yönelik haber akışı ve Hürmüz Boğazı'nın kademeli olarak yeniden açılacağı beklentisi, riskli varlıklara güçlü destek sağladı.
- Enerji tarafında sert geri çekilme dikkat çekiyor. Brent petrol yaklaşık %7 düşüşle USD102 seviyesine gerilerken, WTI petrol USD94 seviyesine çekildi. Piyasalar, arz tarafındaki baskının azalabileceği beklentisiyle petrol fiyatlarındaki risk primini geri veriyor. Buna bağlı olarak tahvil faizlerinde de düşüş görüldü; ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,35 seviyesine gerilerken dolar zayıfladı.
- Teknoloji hisseleri rallinin merkezinde kalmaya devam ediyor. Özellikle yapay zeka yatırımlarına yönelik güçlü beklentiler, sektördeki momentumun sürdüğünü gösteriyor. Advanced Micro Devices güçlü veri merkezi talebi sonrası %17 yükselirken, Samsung Electronics piyasa değerinde USD1tr seviyesine ulaştı. Super Micro Computer ise marj iyileşmesiyle güçlü performans sergiledi.
- Şirket tarafında dikkat çeken diğer gelişmeler:
 - Walt Disney, streaming ve tema parkı gelirleriyle beklentilerin üzerinde sonuç açıkladı.
 - CVS Health güçlü bilanço sonrası yıl sonu beklentilerini yukarı revize etti.
 - Uber, güçlü rezervasyon görünümüyle pozitif ayrıştı.
 - NVIDIA, Corning'de USD500mn'lik hisse alımı gerçekleştirerek veri merkezi altyapısına yatırımını artırdı.
 - SpaceX, Texas'ta büyük ölçekli yarı iletken tesisi kurmak için USD55bn yatırım planını açıkladı.
- Genel görünümde piyasalarda ana tema yeniden "AI büyümesi + jeopolitik normalleşme" eksenine kaymış durumda. Petrol fiyatlarındaki geri çekilme kısa vadede piyasalara rahatlama sağlasa da, yatırımcılar hâlâ Hürmüz Boğazı'nın tamamen açılmasını ve kalıcı bir anlaşmayı görmek istiyor. Buna rağmen güçlü bilançolar ve AI yatırımlarının hız kesmeden devam etmesi, teknoloji hisselerini küresel piyasalardaki ana sürükleyici olmaya devam ettiriyor.

S&P Teknik Görünüm

- Endeks yükseliş trendini sürdürerek 7.259 seviyesine kadar yükseldi ve yeni tarihi zirvesini test etti. Son dönemde 7.000 seviyesinin üzerinde sağlanan kalıcılık sonrası gelen bu hareket, alıcıların piyasadaki kontrolünü koruduğunu ve trendin güçlü şekilde devam ettiğini gösteriyor.
- Fiyatın hem 50 günlük hareketli ortalamasının hem de Ichimoku bulutunun oldukça üzerinde seyretmesi, teknik görünümün net şekilde pozitif olduğunu teyit ediyor. Bulutun yukarı yönlü eğimini koruması ve fiyatın bu bölgeden uzaklaşması, orta vadeli yükseliş trendinde henüz bir zayıflama sinyali olmadığını ortaya koyuyor.
- MACD göstergesi pozitif bölgede güçlü görünümünü sürdürürken histogramdaki genişleme momentumun hâlâ kuvvetli olduğunu gösteriyor. RSI ise 70 seviyesinin üzerine çıkarak aşırı alım bölgesinde kalmaya devam ediyor. Bu durum trendin gücünü teyit etse de kısa vadede kar realizasyonu ve yatay hareket riskinin arttığını işaret ediyor.
- Teknik olarak 7.250–7.300 bandı kısa vadeli direnç bölgesi olarak öne çıkıyor. Bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 7.400 ve üzeri yeni hedefler gündeme gelebilir. Aşağı yönlü olası düzeltmelerde ise 7.150 ve 7.000 seviyeleri ilk güçlü destekler olarak takip edilmeli.
- Genel görünümde güçlü yükseliş trendi korunurken, zirve seviyelerde görülen sıkışma piyasanın yeni bir yön için güç topladığını gösteriyor. Kısa vadede dalgalı seyir ve sınırlı geri çekilmeler görülebilir, ancak mevcut teknik yapı ana trendin yukarı yönlü kalmaya devam ettiğine işaret ediyor.



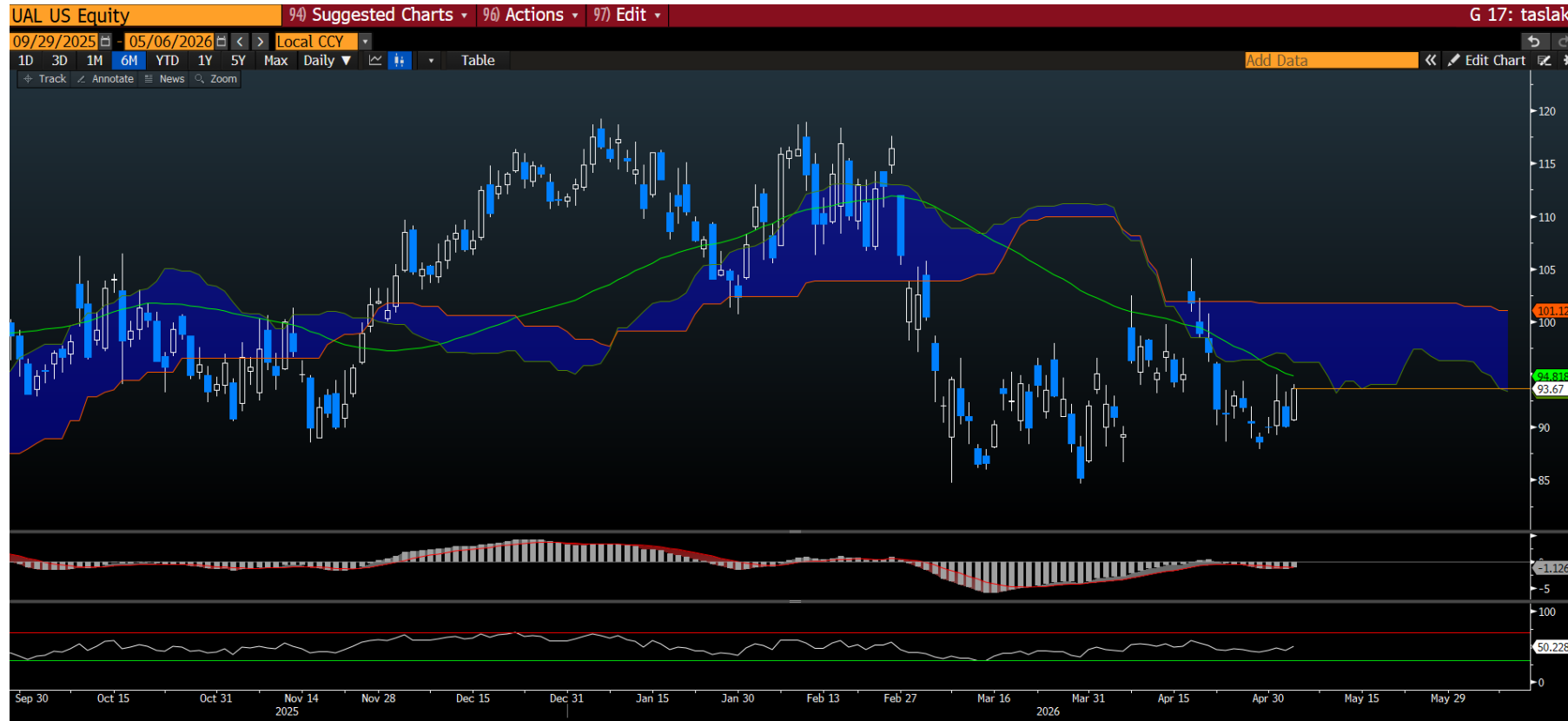
EN ÇOK YÜKSELENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
WAT	Waters Corp	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	\$342,75	13,54	\$394.448
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$108,15	12,92	\$46.573.741
SNDK	Sandisk Corp/DE	Teknoloji Donanımı	\$1.406,32	11,98	\$3.763.973
AKAM	Akamai Technologies Inc	Yazılım	\$117,94	11,50	\$2.100.035
MU	Micron Technology Inc	Yarıiletkenler	\$640,20	11,06	\$15.411.163
QCOM	QUALCOMM Inc	Yarıiletkenler	\$186,55	10,79	\$10.731.091
IQV	IQVIA Holdings Inc	Sağlık Bakım Tesisleri & Hizmetleri	\$176,42	9,62	\$665.557
EXPD	Expeditors International of Wa	Taşımacılık & Lojistik	\$153,08	9,57	\$581.750

EN ÇOK DÜŞENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
HII	Huntington Ingalls Industries	Havacılık & Savunma	\$326,13	-10,25	\$295.194
FISV	Fiserv Inc	Özel Finans	\$57,28	-8,80	\$4.474.898
POOL	Pool Corp	Toptan Satış	\$187,04	-7,97	\$608.721
APTV	Aptiv PLC	Otomotiv	\$54,83	-7,90	\$2.031.272
LDOS	Leidos Holdings Inc	BT Hizmetleri	\$137,19	-7,81	\$448.247
PYPL	PayPal Holdings Inc	Özel Finans	\$46,49	-7,74	\$11.068.587
PLTR	Palantir Technologies Inc	Yazılım	\$135,91	-6,93	\$20.021.328
BALL	Ball Corp	Konteynerler & Ambalaj	\$57,11	-6,27	\$1.570.534

EN YÜKSEK HACİM					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$108,15	12,92	\$46.573.741
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$196,50	-1,00	\$26.363.934
CCL	Carnival Corp	Eğlence Tesisleri & Hizmetleri	\$25,77	0,39	\$25.825.208
PLTR	Palantir Technologies Inc	Yazılım	\$135,91	-6,93	\$20.021.328
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$284,18	2,66	\$17.512.103
AMD	Advanced Micro Devices Inc	Yarıiletkenler	\$355,26	4,02	\$16.985.095
SMCI	Super Micro Computer Inc	Teknoloji Donanımı	\$27,83	-0,32	\$15.418.417
MU	Micron Technology Inc	Yarıiletkenler	\$640,20	11,06	\$15.411.163

Teknik Öneri: United Airlines Holdings INC (UAL)

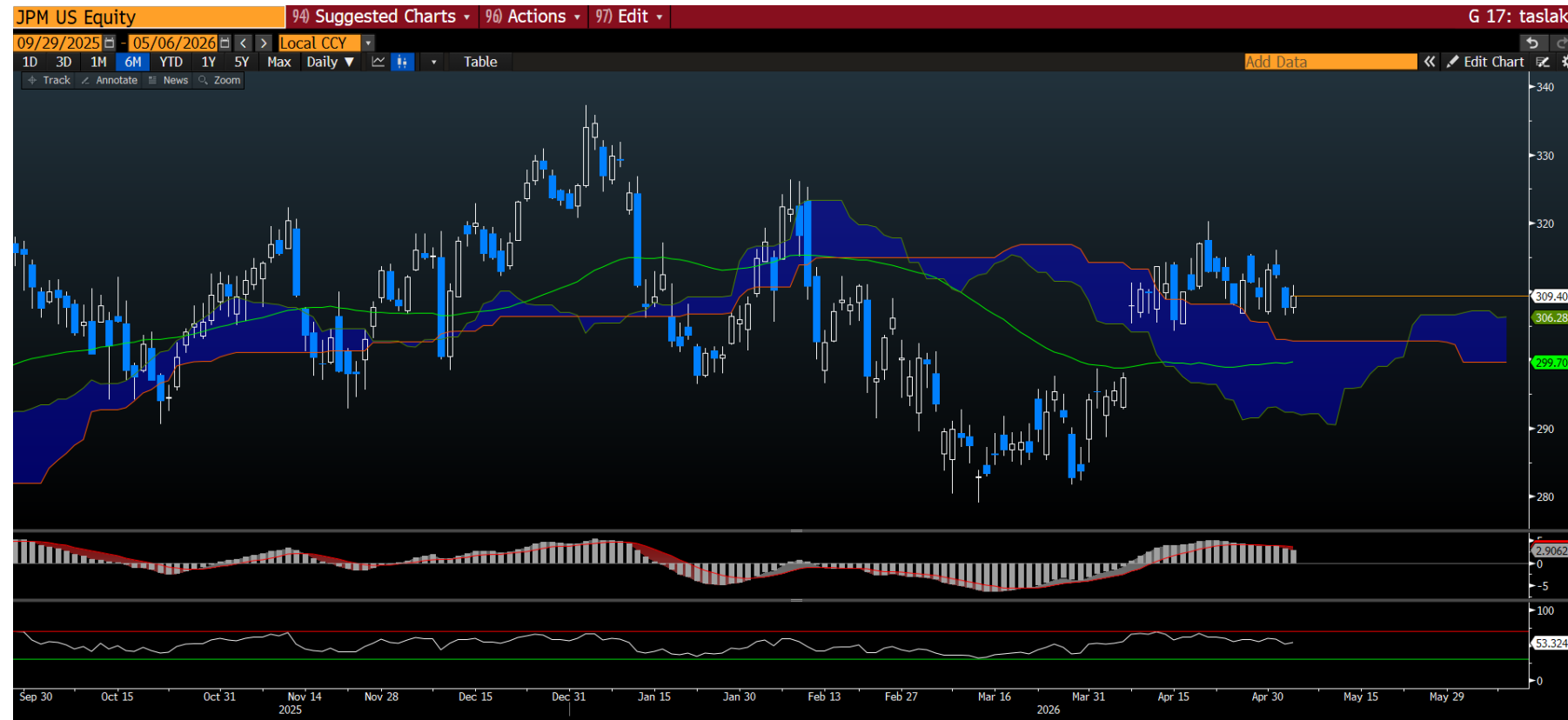
- United Airlines, yolcu ve kargo taşımacılığı hizmeti sunan büyük bir havayolu şirkettir. ABD iç hatlarının yanı sıra Avrupa, Asya ve Latin Amerika'ya geniş uçuş ağıyla faaliyet gösterir ve gelirinin büyük kısmını yolcu taşımacılığından elde eder.
- United Airlines için ana yatırım teması, İran ile olası bir barış anlaşmasının enerji fiyatları üzerindeki baskıyı azaltma ihtimali etrafında şekilleniyor. Son dönemde petrol fiyatlarının sert yükselmesi havayolu şirketlerinin yakıt maliyetlerini ciddi şekilde artırmış ve sektör hisseleri üzerinde baskı yaratmıştı. Ancak Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılacağına ve enerji arzının normalleşebileceğine yönelik beklentiler, petrol fiyatlarında geri çekilme potansiyeli oluşturuyor. Bu durum United Airlines gibi şirketler için doğrudan marj iyileşmesi anlamına geliyor.
- Buna ek olarak şirketin uluslararası uçuş ağı ve premium yolcu segmentindeki güçlü konumu, seyahat talebinin canlı kaldığı ortamda gelir tarafını destekliyor. Son dönemde kapasite optimizasyonu ve maliyet yönetimi tarafında atılan adımlar da operasyonel dayanıklılığı artırıyor. Bu nedenle UAL hissesi, mevcut ortamda "petrol fiyatlarında normalleşme + güçlü seyahat talebi" kombinasyonundan faydalanabilecek en önemli toparlanma hikâyelerinden biri olarak öne çıkıyor.



UAL		United Airlines Holdings Inc				
Sektör		Taşımacılık & Lojistik				
P. Değer (USD mn)		30.410				
F/K (x)		8,6x				
FD/FAVÖK (x)		5,8x				
Sektör F/K (x)		8,6x				
Sektör FD/FAVÖK (x)		5,7x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)		71,55 - 119,21				
Beta		1,27				
12 Ay rölatif Perf		-21,01%				
Değişim		1G	5G	1A	3A	YBB
		4,00%	3,61%	2,97%	-19,19%	-16,23%
Kapanış Fiyatı (\$)		93,67				
Hedef Fiyatı (\$)		98,35				
Zarar Kes (\$):		89,92				

Teknik Öneri: JPMorgan Chase & Co (JPM)

- JPMorgan Chase, bireysel bankacılık, yatırım bankacılığı, ticari bankacılık ve varlık yönetimi alanlarında faaliyet gösteren dünyanın en büyük finans kuruluşlarından biridir. Şirket; kredi verme, mevduat toplama, sermaye piyasası işlemleri, trading, danışmanlık ve varlık yönetimi gibi geniş bir gelir tabanına sahiptir.
- JPMorgan'ın en büyük avantajı, farklı ekonomik döngülerde gelir yaratabilen çeşitlendirilmiş iş modeli. Yüksek faiz ortamı net faiz gelirlerini desteklerken, volatil piyasa koşulları trading ve yatırım bankacılığı gelirlerini artırabiliyor. Özellikle jeopolitik belirsizliklerin ve piyasa dalgalanmalarının yükseldiği dönemlerde müşteri aktivitesinin artması, JPMorgan gibi büyük bankaların işlem gelirlerini destekleyen önemli bir unsur haline geliyor.
- Buna ek olarak güçlü sermaye yapısı ve ölçek avantajı, JPMorgan'ı sektörde güvenli liman konumuna taşıyor. Ekonomik aktivitenin güçlü kaldığı ve sermaye piyasalarının açık olduğu senaryoda kredi büyümesi, M&A işlemleri ve varlık yönetimi gelirleri de ek destek sağlayabilir. Bu nedenle şirket, hem yüksek faiz ortamından hem de güçlü piyasa aktivitesinden faydalanabilen, dengeli ve dayanıklı bir finansal büyüme hikâyesi sunuyor.



JPM		JPMorgan Chase & Co				
Sektör		Bankacılık				
P. Değer (USD mn)		829.041				
F/K (x)		14,9x				
FD/FAVÖK (x)		A.D.				
Sektör F/K (x)		13,6x				
Sektör FD/FAVÖK (x)		A.D.				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)		248,83 - 337,25				
Beta		1,10				
12 Ay rölatif Perf		-9,45%				
Değişim		1G	5G	1A	3A	YBB
		0,57%	-0,66%	4,72%	-4,03%	-3,98%
Kapanış Fiyatı (\$)		309,40				
Hedef Fiyatı (\$)		324,87				
Zarar Kes (\$):		297,02				

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 (%)
DIS	Walt Disney Co/The	Eğlence İçeriği	174.485	25.168	24.868	1,21	1,57	1,51	3,90
PODD	Insulet Corp	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	11.604	762	731	4,27	1,42	1,18	20,34
CDW	CDW Corp/DE	BT Hizmetleri	17.507	5.680	5.497	3,32	2,28	2,30	-0,87
CVS	CVS Health Corp	Sağlık Bakım Tesisleri & Hizmetleri	102.955	100.426	94.768	5,97	2,57	2,18	17,89
NI	NiSource Inc	Gaz & Su Hizmetleri	23.104	2.322	2.313	0,41	1,06	1,05	0,86
UBER	Uber Technologies Inc	İnternet Medya & Hizmetler	148.586	13.203	13.330	-0,95	0,13	0,71	-81,74
JCI	Johnson Controls Internationa	Elektrik Ekipmanları	88.639	6.142	6.069	1,20	1,19	1,12	6,34
MAR	Marriott International Inc/MD	Eğlence Tesisleri & Hizmetleri	93.924	6.654	6.627	0,40	2,72	2,56	6,37
COR	Cencora Inc	Sağlık Bakım Tesisleri & Hizmetleri	59.507	78.356	81.015	-3,28	4,75	4,82	-1,39
KHC	Kraft Heinz Co/The	Gıda	26.727	6.047	5.887	2,72	0,58	0,50	15,08
TECH	Bio-Techne Corp	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	8.868	311	316	-1,38	0,53	0,53	-0,75
TRMB	Trimble Inc	Elektrik Ekipmanları	15.868	940	906	3,76	0,79	0,72	9,72
NRG	NRG Energy Inc	Elektrik Hizmetleri	33.495	10.256	8.906	15,16	1,49	1,86	-19,85
AMC	Amcor PLC	Konteynerler & Ambalaj	17.656	5.914	5.709	3,59	0,96	0,96	0,73
APO	Apollo Global Management Inc	Varlık Yönetimi	75.120	5.416	5.285	2,49	1,94	1,88	3,03
EXC	Exelon Corp	Elektrik Hizmetleri	47.250	7.242	6.884	5,19	0,91	0,88	2,94
GPN	Global Payments Inc	Özel Finans	19.121	2.856	2.822	1,21	2,96	2,81	5,19

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 (%)
TPL	Texas Pacific Land Corp	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	29.675	--	234	--	--	2,02	--
COHR	Coherent Corp	Yarı iletkenler	62.943	--	1.782	--	--	1,41	--
AXON	Axon Enterprise Inc	Havacılık & Savunma	30.666	--	779	--	--	1,59	--
ATO	Atmos Energy Corp	Gaz & Su Hizmetleri	30.978	--	2.020	--	--	3,40	--
ES	Eversource Energy	Elektrik Hizmetleri	25.896	--	4.049	--	--	1,63	--
DASH	DoorDash Inc	İnternet Medya & Hizmetler	72.395	--	4.153	--	--	1,07	--
APP	AppLovin Corp	Reklam & Pazarlama	160.786	--	1.774	--	--	3,43	--
HST	Host Hotels & Resorts Inc	GYO	14.647	--	1.599	--	--	0,61	--
WBD	Warner Bros Discovery Inc	Eğlence İçeriği	68.232	--	8.913	--	--	-0,11	--
MET	MetLife Inc	Sigorta	51.699	--	19.570	--	--	2,27	--
CF	CF Industries Holdings Inc	Kimyasal	19.669	--	1.845	--	--	2,69	--
APA	APA Corp	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	14.659	--	2.147	--	--	1,11	--
TKO	TKO Group Holdings Inc	Eğlence Tesisleri & Hizmetleri	35.729	--	1.591	--	--	1,00	--
ALB	Albemarle Corp	Kimyasal	22.921	--	1.339	--	--	1,22	--
FTNT	Fortinet Inc	Yazılım	65.831	--	1.736	--	--	0,62	--
O	Realty Income Corp	GYO	59.276	--	1.475	--	--	1,11	--
PTC	PTC Inc	Yazılım	16.368	--	712	--	--	2,11	--

Günlük Veri Takvimi

Ülke	Saat	Veri	Açıklanan	Beklenti	Önceki
Japonya	--	Anayasa Günü (Tatil)	--	--	--
Çin	04:45	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (Nisan)	52,60	52,00	52,10
Almanya	10:55	S&P Global Hizmetler PMI (Nisan - Nihai)	46,90	46,90	46,90
Euro Bölgesi	11:00	S&P Global Hizmetler PMI (Nisan - Nihai)	47,60	47,40	47,40
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE (Mart - Aylık)	%3,40	%3,40	-%0,70
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE (Mart - Yıllık)	%2,10	%1,80	-%3,00
ABD	14:00	MBA İpotek Başvuruları (Haftalık)	-%4,40	--	-%1,60
ABD	15:15	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi (Nisan)	109 Bin	120 Bin	62 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 Degerler A.Ş.