

1990'dan bugüne...



Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

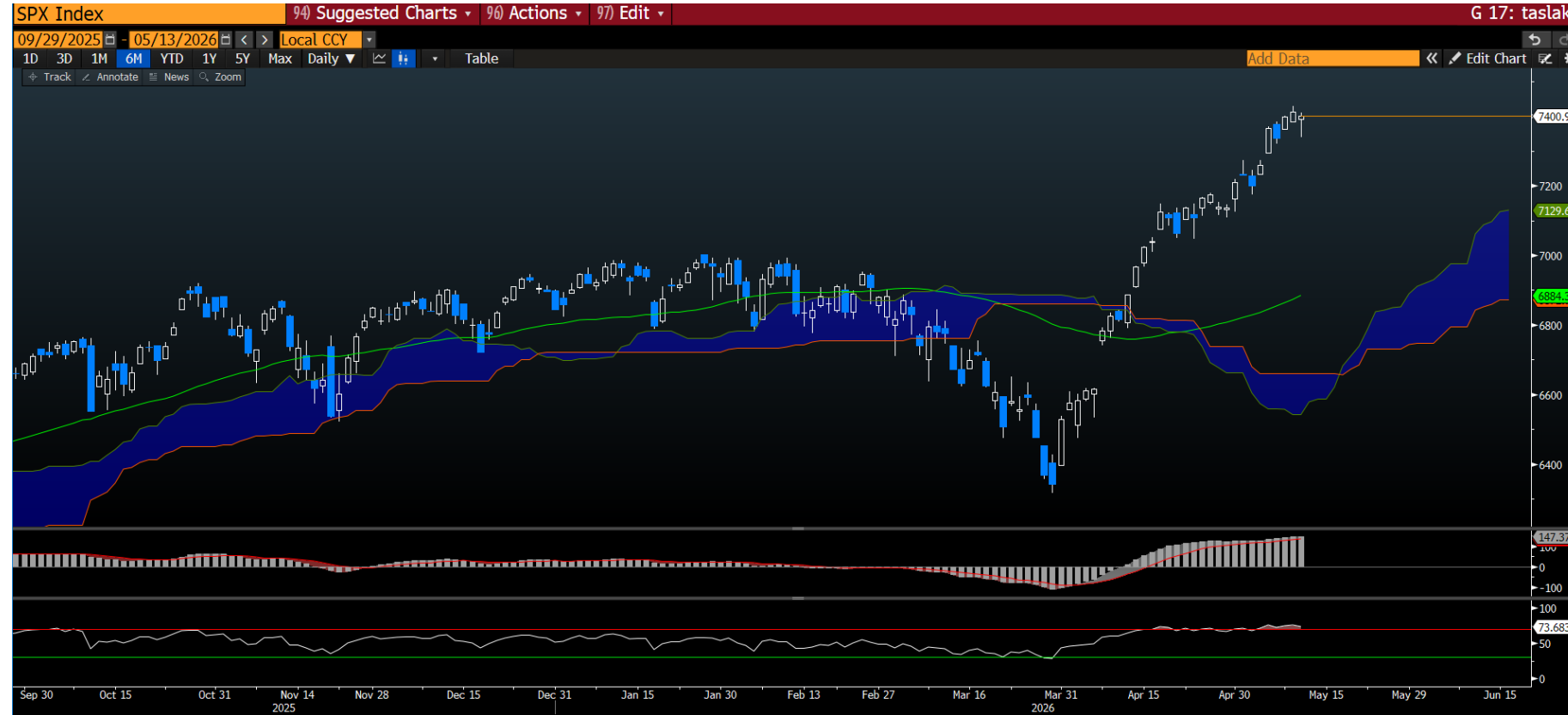
13.05.2026



- AABD'de üretici enflasyonunun beklentilerin üzerinde gelmesi, Fed'in faizleri daha uzun süre yüksek tutabileceği beklentisini güçlendirerek hisse senetleri ve tahvil piyasaları üzerinde baskı yarattı. S&P 500 vadeli kontratları yatay seyrederken, Nasdaq 100 vadeli kontratları %0,2 yükseldi; Dow Jones vadeli kontratları ise %0,5 geriledi. Avrupa'da Stoxx Europe 600 ve MSCI Dünya Endeksi yatay kaldı.
- Makro tarafta ÜFE yıllık %6,0 artarak enflasyon baskılarının yeniden güçlendiğine işaret etti. Gıda ve enerji hariç çekirdek üretici enflasyonu da yıllık %5,2 ile üç yılı aşkın sürenin en yüksek artışını kaydetti. İran savaşı sonrası petrol fiyatlarının USD100/varil üzerinde kalması, üretim maliyetlerini yukarı çekerken, enerji kaynaklı baskının yalnızca manşet enflasyonla sınırlı kalmayıp çekirdek fiyatlara da yansiyabileceği endişesini artırıyor.
- Tahvil piyasasında satış baskısı devam etti. ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan artışla %4,48'e, 2 yıllık tahvil faizi 1 baz puan artışla %4,00'e, 30 yıllık tahvil faizi ise 2 baz puan artışla %5,04'e yükseldi. Almanya 10 yıllık tahvil faizi %3,11'e çıkarken, İngiltere 10 yıllık faizi %5,11 seviyesinde yatay kaldı. Piyasalar, petrol fiyatları ve enflasyondaki yükseliş nedeniyle Fed'in faiz artırımını ihtimalini yeniden fiyatlamaya başladı.
- Enerji fiyatları enflasyon görünümünün merkezinde kalmaya devam ediyor. WTI petrol %0,5 artışla USD102,65/varil seviyesine yükselirken, Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılması ve ateşkesin korunması halinde dahi maliyet baskılarının kısa sürede ortadan kalkmayabileceği değerlendiriliyor. Petrol üretiminin normalleşmesi, deniz taşımacılığının toparlanması ve lojistik maliyetlerin geri çekilmesi zaman alabileceğinden, gübre ve taşıma maliyetleri üzerinden gıda ve genel mal fiyatlarında ek baskı oluşabilir.
- Şirket haberlerinde Çin teknoloji şirketlerinin AI yatırımları öne çıktı. Alibaba, yapay zekâ yatırımlarına yönelik yüksek harcamaların etkisiyle Covid döneminden bu yana ilk faaliyet zararını açıkladı. Tencent, oyun ve reklam gibi ana iş kollarında olgunlaşma sinyalleri görülürken son altı çeyreğin en yavaş gelir büyümesini kaydetti. SoftBank ise OpenAI yatırımındaki değerlendirme kazançlarının desteğiyle çeyreksel kârında güçlü artış açıkladı. Genel görünümde piyasa teması "yüksek petrol + yeniden hızlanan enflasyon + Fed'de daha sıkı patika" eksenine kaymış durumda.

S&P Teknik Görünüm

- S&P 500 günlük grafikte ana yükseliş trendi korunuyor. Endeks, Nisan başından itibaren güçlü bir toparlanma sürecine girerek 7.400 seviyesinin üzerine yerleşmiş durumda. Fiyatın Ichimoku bulutunun, bulut üst bandının ve orta vadeli hareketli ortalamasının belirgin şekilde üzerinde kalması, orta vadeli görünümün pozitif olduğunu teyit ediyor. 7.400 seviyesi kısa vadede psikolojik eşik olarak izlenirken, endeksin bu bölge üzerinde tutunması trendin devamı açısından olumlu.
- Momentum göstergeleri güçlü kalmaya devam ediyor. MACD pozitif bölgede ve sinyal çizgisinin üzerinde seyrini sürdürürken, histogram tarafında yukarı yönlü momentum korunuyor. Ancak RSI'nin 73-74 bandında bulunması, endeksin kısa vadede aşırı alım bölgesine yaklaştığını ve mevcut seviyelerde yatay konsolidasyon ya da sınırlı kâr realizasyonu riskinin arttığını gösteriyor..
- Teknik seviyeler açısından 7.400-7.420 bandı kısa vadeli ilk direnç/zirve bölgesi olarak öne çıkıyor. Bu bölgenin üzerinde kalıcılığın sürmesi halinde 7.500 ve 7.600 seviyeleri takip edilebilir. Aşağıda ise 7.250-7.200 bandı ilk destek bölgesi konumunda. Bu bölgenin altında 7.129 seviyesi kısa vadeli ana destek olarak izlenebilir. Daha güçlü destek ise Ichimoku üst bandı ve orta vadeli ortalamasının yaklaştığı 6.880-6.900 bandında bulunuyor.
- Özetle, S&P 500'de teknik görünüm pozitif kalmakla birlikte, güçlü yükseliş sonrası momentumun aşırı alım bölgesine yaklaşması nedeniyle kısa vadede temkinli olunmalı. Endeks 7.129 üzerinde kaldığı sürece ana trend yukarı yönlü değerlendirilebilir; 7.400 üzerinde kalıcılığın devam etmesi halinde yükselişin 7.500-7.600 bandına doğru sürmesi beklenebilir.



EN ÇOK YÜKSELENLER

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
Q	Qnity Electronics Inc	Kimyasal	\$168,36	9,87	\$789.717
HUM	Humana Inc	Sağlık Bakım Tesisleri & Hizmetleri	\$295,35	7,69	\$664.323
CNC	Centene Corp	Sağlık Bakım Tesisleri & Hizmetleri	\$59,31	5,23	\$1.718.347
HII	Huntington Ingalls Industries	Havacılık & Savunma	\$333,56	4,98	\$234.771
ZBH	Zimmer Biomet Holdings Inc	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	\$83,37	4,76	\$651.752
CF	CF Industries Holdings Inc	Kimyasal	\$130,39	4,75	\$913.641
ANET	Arista Networks Inc	Teknoloji Donanımı	\$142,54	4,48	\$3.047.953
STE	STERIS PLC	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	\$210,85	4,46	\$316.171

EN ÇOK DÜŞENLER

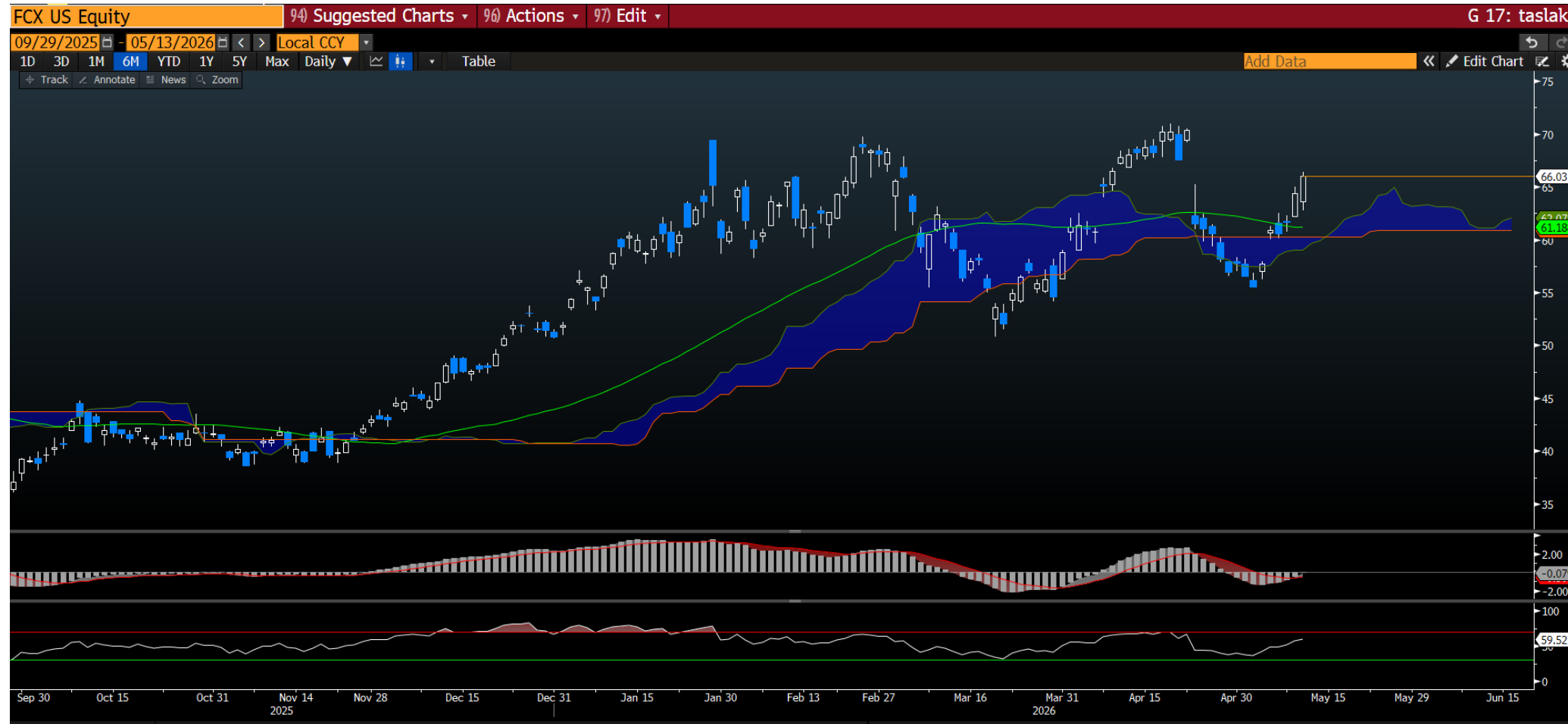
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
QCOM	QUALCOMM Inc	Yarıiletkenler	\$210,31	-11,46	\$11.656.164
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$120,61	-6,82	\$37.037.223
SNDK	Sandisk Corp/DE	Teknoloji Donanımı	\$1.452,02	-6,17	\$4.105.813
SWKS	Skyworks Solutions Inc	Yarıiletkenler	\$66,31	-5,45	\$2.773.910
WDC	Western Digital Corp	Teknoloji Donanımı	\$488,74	-5,25	\$2.044.295
GLW	Corning Inc	Teknoloji Donanımı	\$198,24	-4,41	\$3.234.225
ETN	Eaton Corp PLC	Elektrik Ekipmanları	\$401,53	-4,17	\$772.599
COIN	Coinbase Global Inc	Kurumsal Finansal Hizmetler	\$207,64	-4,14	\$2.704.711

EN YÜKSEK HACİM

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$220,78	0,61	\$41.136.623
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$120,61	-6,82	\$37.037.223
MU	Micron Technology Inc	Yarıiletkenler	\$766,58	-3,61	\$16.852.083
TSLA	Tesla Inc	Otomotiv	\$433,45	-2,60	\$15.833.757
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$294,80	0,72	\$15.027.326
NFLX	Netflix Inc	Eğlence İçeriği	\$87,66	2,59	\$12.704.104
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	\$265,82	-1,18	\$12.191.051
QCOM	QUALCOMM Inc	Yarıiletkenler	\$210,31	-11,46	\$11.656.164

Teknik Öneri: Freeport-McMoran Inc (FCX)

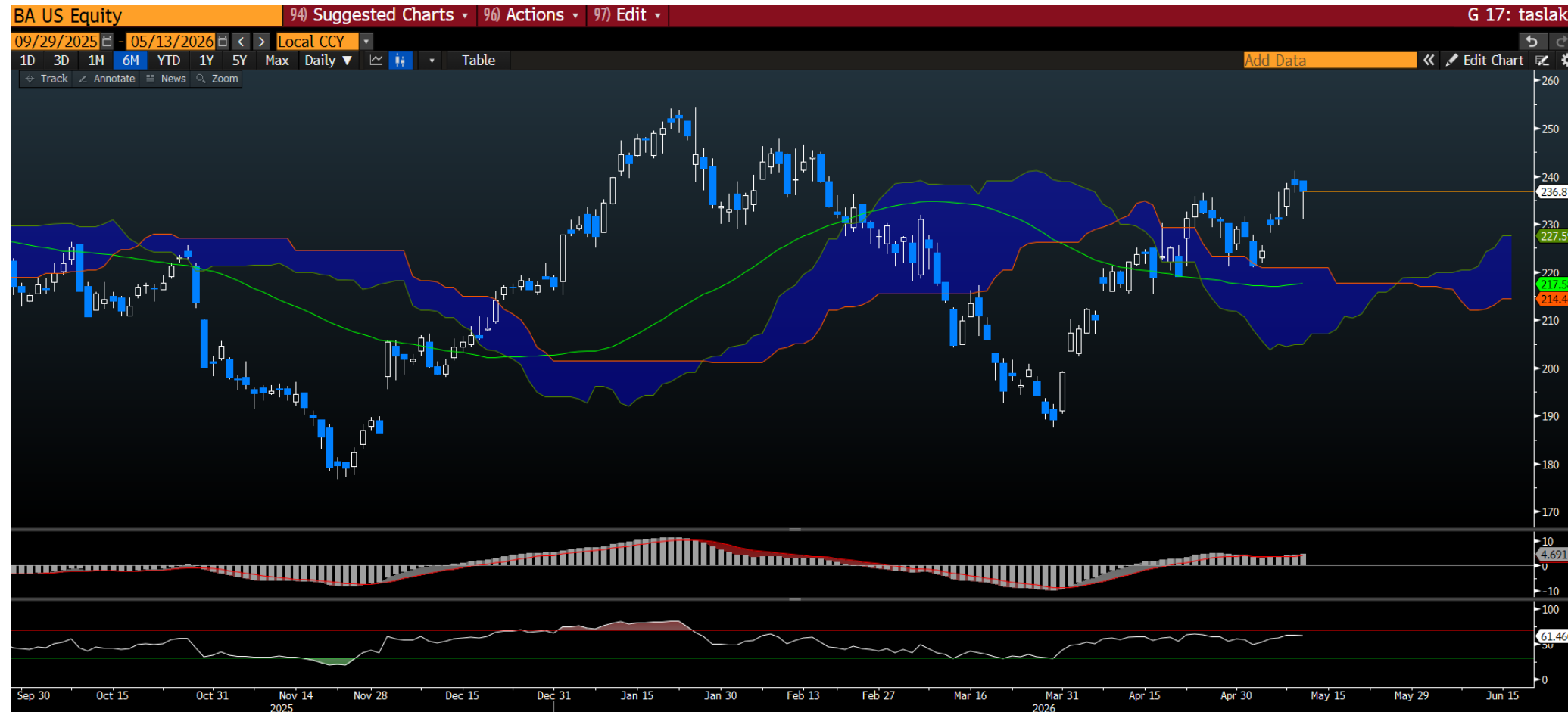
- Freeport-McMoRan, dünyanın en büyük halka açık bakır üreticilerinden biridir. Şirket; bakır başta olmak üzere altın, molibden, kobalt, petrol ve gaz rezervlerine sahip, coğrafi olarak çeşitlendirilmiş büyük ölçekli doğal kaynak varlıklarını işletmektedir. Ana faaliyetleri Endonezya'daki Grasberg madeni, Güney Amerika'daki Cerro Verde ve El Abra bakır madenleri, Kuzey Amerika bakır madenleri ve molibden operasyonlarından oluşur. Şirketin gelirlerinin önemli bölümü bakırdan gelirken, Grasberg operasyonları bakır konsantresi içinde anlamlı miktarda altın ve gümüş üretimi de sağlamaktadır.
- Freeport-McMoRan, bakır fiyatlarındaki güçlü yükselişten doğrudan faydalanan en önemli madencilik şirketlerinden biri konumunda bulunuyor. Bakır vadeli kontratlarının USD6,60/lb seviyesinin üzerine çıkarak rekor kırmaması, şirketin satış fiyatı, marj ve nakit akışı görünümünü destekliyor. Bu yükseliş yalnızca kısa vadeli arz kesintilerinden değil; AI veri merkezleri, elektrik şebekesi yatırımları, temiz teknoloji ürünleri ve sanayi elektrifikasyonu kaynaklı yapısal talep artışından besleniyor. Özellikle veri merkezi ve enerji altyapısı talebinin fiyat artışlarına daha az duyarlı olması, bakır piyasasında yüksek fiyat ortamının daha kalıcı olabileceğine işaret ediyor.
- Arz tarafında ise Grasberg madenindeki üretim kesintileri, Çin'de gerileyen stoklar, sülfürik asit arzındaki sıkışıklık ve Hürmüz Boğazı kaynaklı lojistik riskler bakır piyasasını daha da sıkılaştırıyor. Sülfürik asidin bakır rafinajında kritik girdi olması ve Orta Doğu kaynaklı arz aksaklıkları, üretim maliyetleri üzerinde ek baskı yaratırken, yeni maden projelerinin uzun izin, altyapı ve geliştirme süreçleri arzın kısa vadede hızlı tepki vermesini zorlaştırıyor. Bu çerçevede Freeport-McMoRan, yüksek bakır fiyatı, sınırlı küresel arz esnekliği ve AI/elektrifikasyon kaynaklı talep büyümesinden faydalanabilecek güçlü ancak operasyonel kesinti ve emtia fiyat oynaklığına duyarlı bir yatırım hikâyesi sunuyor.



FCX		Freeport-McMoRan Inc				
Sektör		Metaller & Madencilik				
P. Değer (USD mn)		94.922				
F/K (x)		37,7x				
FD/FAVÖK (x)		11,8x				
Sektör F/K (x)		22,3x				
Sektör FD/FAVÖK (x)		6,5x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)		35,15 - 70,965				
Beta		1,49				
12 Ay rölatif Perf		20,25%				
Değişim		1G	5G	1A	3A	YBB
		2,58%	14,48%	-2,94%	5,08%	30,01%
Kapanış Fiyatı (\$)		66,03				
Hedef Fiyatı (\$)		69,99				
Zarar Kes (\$):		63,39				

Teknik Öneri: Boeing Co (BA)

- Boeing, dünyanın en büyük havacılık ve savunma şirketlerinden biridir. Şirket; ticari yolcu uçakları, askeri uçaklar, savunma sistemleri, uydu, füze, uzay sistemleri ve ilgili bakım/servis hizmetleri geliştirir, üretir ve satar. Faaliyetleri üç ana segmentten oluşur: Commercial Airplanes, Defense, Space & Security ve Global Services. Ticari uçak tarafında 737, 767, 777 ve 787 aileleri öne çıkarken, savunma tarafında askeri uçaklar, helikopterler, gözetleme sistemleri, silah sistemleri ve uzay çözümleri yer alır.
- Boeing için yatırım hikâyesi, ticari havacılıkta güçlü uçak talebi, yüksek backlog ve Çin'den gelebilecek büyük ölçekli sipariş beklentisi üzerine kuruluyor. Şirketin Çin'den yaklaşık 500 uçaklık büyük bir sipariş açıklayabileceğine yönelik beklentiler, Boeing'in toparlanma sürecini hızlandırabilecek önemli bir katalist olarak öne çıkıyor. Çin'in yaklaşık on yıldır Boeing'den anlamlı ölçekte uçak alımı yapmaması dikkate alındığında, olası bir anlaşma hem ticari hem de sembolik açıdan şirketin küresel talep görünümünü güçlendirebilir. Nisan ayında 47 ticari uçak teslimatı yapılması, 136 yeni sipariş alınması ve backlog'un 6.814 uçağa yükselmesi, talebin güçlü kaldığını gösteriyor.
- Yüksek jet yakıtı fiyatları da Boeing'in yatırım temasını destekleyen önemli bir unsur haline geliyor. Yakıt maliyetlerindeki artış, havayolu şirketlerini eski ve verimsiz uçakları emekliye ayırarak %10–15 daha yakıt verimli yeni nesil uçaklara geçmeye teşvik ediyor. Bu durum, Boeing'in mevcut backlog'unun kalitesini artırırken, yeni sipariş potansiyelini de destekliyor. Buna karşın Boeing hâlâ "kanıtlama aşamasında" bir toparlanma hikâyesi olmaya devam ediyor; üretim artışının kalite sorunları yaratmadan sürdürülebilmesi, ABD-Çin ilişkilerinin seyri ve olası yeni 737 yerine geçecek dar gövde uçak programının zamanlaması yakından izlenmeli.



BA	Boeing Co/The
Sektör	Havacılık & Savunma
P. Değer (USD mn)	186.725
F/K (x)	A.D
FD/FAVÖK (x)	34,6x
Sektör F/K (x)	175,2x
Sektör FD/FAVÖK (x)	35,1x
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	176,77 - 254,35
Beta	1,27
12 Ay rölatif Perf	0,91%
Değişim	1G 5G 1A 3A YBB
	-0,56% 5,57% 6,63% -2,51% 9,10%
Kapanış Fiyatı (\$)	236,87
Hedef Fiyatı (\$)	251,08
Zarar Kes (\$):	227,40

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 (%)
CSCO	Cisco Systems Inc	Teknoloji Donanı mı	392.185	--	15.569	--	--	1,04	--

Günlük Veri Takvimi

Ülke	Saat	Veri	Açıklanan	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Cari İşlemler Dengesi (Mart)	4681,5 Mlr ¥	3896,1 Mlr ¥	3932,7 Mlr ¥
Japonya	02:50	Dış Ticaret Dengesi (Mart)	830,5 Mlr ¥	783,5 Mlr ¥	267,6 Mlr ¥
Türkiye	10:00	Cari İşlemler Dengesi (Mart)	-9,67 Mlr USD	-9,70 Mlr USD	-7,50 Mlr USD
Euro Bölgesi	12:00	GSYH MA (1Ç2026 - Çeyreklik - Öncü)	%0,10	%0,10	%0,10
Euro Bölgesi	12:00	GSYH MA (1Ç2026 - Yıllık - Öncü)	%0,80	%0,80	%0,80
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi (Mart - Aylık)	%0,20	%0,30	%0,40
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi (Mart - Yıllık)	-%2,10	-%1,70	-%0,60
ABD	14:00	MBA İpotek Başvuruları (Haftalık)	%1,70	--	-%4,40
Almanya	15:00	Cari İşlemler Dengesi (Mart)		--	22 Mlr EURO
ABD	15:30	ÜFE (Nisan - Aylık)	%1,40	%0,50	%0,50
ABD	15:30	Çekirdek ÜFE (Nisan - Aylık)	%1,00	%0,30	%0,10
ABD	15:30	ÜFE (Nisan - Yıllık)	%6,00	%4,80	%4,00
ABD	15:30	Çekirdek ÜFE (Nisan - Yıllık)	%5,20	%4,30	%3,80

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.