

1990'dan bugüne...



Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

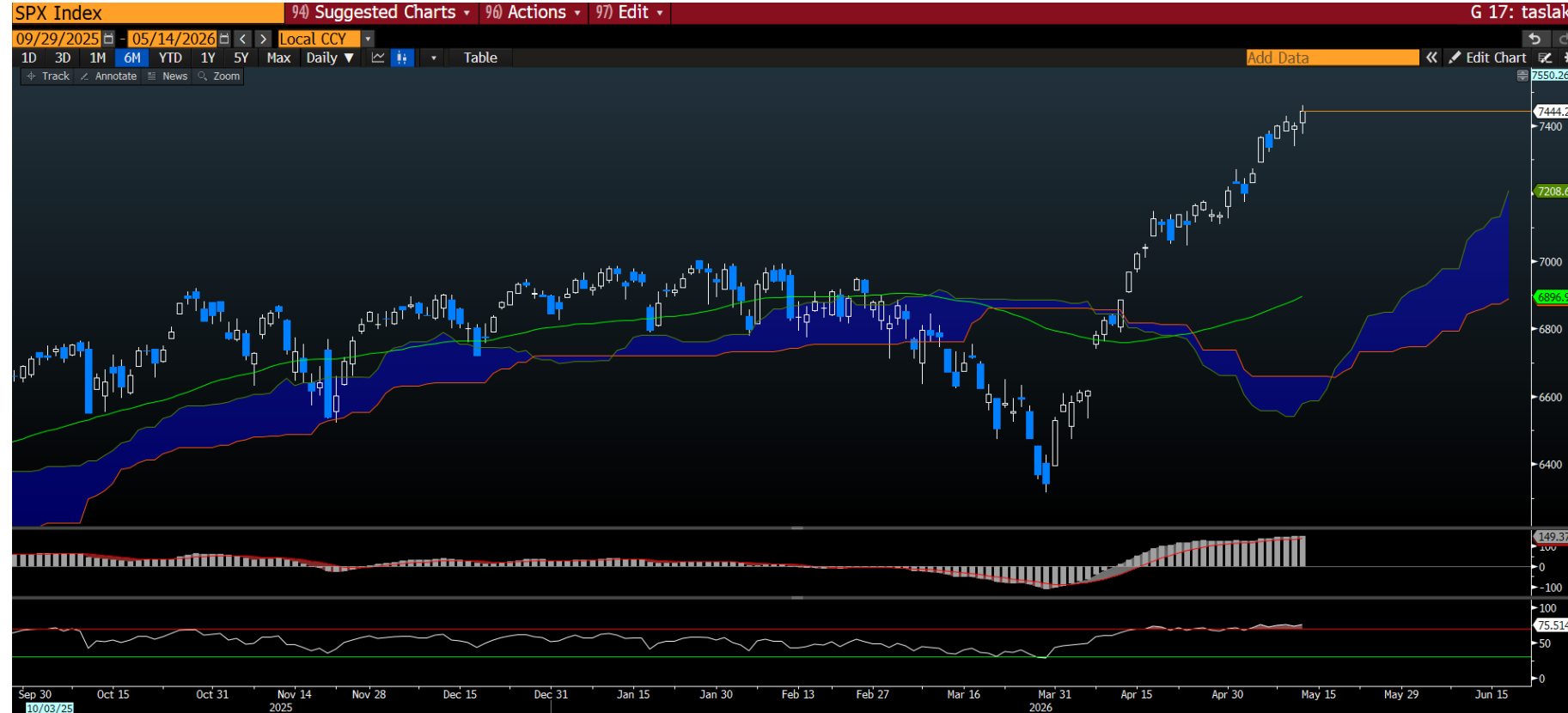
14.05.2026



- Küresel piyasalarda risk iştahı, yapay zekâ temasındaki yeniden güçlenmenin teknoloji hisselerine desteğiyle pozitif seyretti. S&P 500 vadeli kontratları %0,3, Nasdaq 100 vadeli kontratları %0,2 ve Dow Jones vadeli kontratları %0,8 yükselirken, S&P 500'ün yeni tarihi zirve seviyelerine yöneldiği görülüyor. Cisco'nun güçlü görünüm sonrası %15 yükselmesi ve Nvidia'nın altı günlük yükseliş serisini sürdürmesi, AI odaklı momentumun endeksler üzerindeki etkisini artırdı.
- Makro tarafta ABD perakende satışları beklentilere paralel gerçekleşse de büyüme hızında yavaşlama dikkat çekti. Perakende satışlar Nisan'da %0,5 artarken, Mart ayı verisi %1,6 artışa revize edildi. Benzin istasyonları hariç satışların %0,3 artması, yüksek benzin fiyatlarının tüketicilerin diğer harcama kalemlerinde daha temkinli davranmasına neden olabileceğine işaret ediyor. Bu görünüm, tüketici talebinin tamamen bozulmadığını ancak enerji maliyetlerinin harcama kompozisyonu üzerinde baskı yarattığını gösteriyor.
- Tahvil piyasalarında faizler gerilerken, petrol fiyatlarındaki düşüş risk iştahını destekledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan düşüşle %4,45'e, 2 yıllık tahvil faizi %3,96'ya ve 30 yıllık tahvil faizi %5,01'e geriledi. Almanya 10 yıllık tahvil faizi %3,06'ya, İngiltere 10 yıllık tahvil faizi ise %5,02'ye indi. WTI petrol %0,7 düşüşle USD100,27/varil seviyesine gerilerken, enerji fiyatlarındaki sınırlı gevşeme enflasyon ve faiz baskısını bir miktar azalttı.
- Jeopolitik tarafta ABD-Çin ilişkilerine dair haber akışı piyasalar açısından destekleyici olurken, Orta Doğu riskleri gündemde kalmaya devam ediyor. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, ABD ve Çin'in bazı Çin yatırımlarının hızlı onaylanmasına yönelik bir mekanizma ile kritik olmayan bazı ürünlerde tarifelerin azaltılmasını görüştüğünü belirtti. Buna karşın, Hürmüz Boğazı girişinde bir ticari geminin yetkisiz kişiler tarafından ele geçirilerek İran sularına yönlendirildiğine ilişkin haber akışı, bölgedeki enerji arzı ve deniz taşımacılığı risklerinin devam ettiğini gösteriyor.
- Şirket haberlerinde AI ve yarı iletken teması öne çıkmaya devam etti. Amazon'un yapay zekâdaki konumuna ilişkin artan iyimserlik, şirketin piyasa değerini USD3tr seviyesine yaklaştırırken, Cerebras Systems yapay zekâ çiplerine yönelik güçlü talep ortamında ABD halka arzında USD5.55bn kaynak sağladı. Nvidia'nın ana sunucu montaj ortaklarından Hon Hai'nin beklentilerin üzerinde kâr artışı açıklaması, AI donanım harcamalarının güçlü kaldığını teyit etti. Genel görünümde piyasa teması "AI öncülüğünde risk iştahı + perakende satışlarda ılımlı yavaşlama + petrol kaynaklı baskının sınırlı gevşemesi" ekseninde şekilleniyor.

S&P Teknik Görünüm

- S&P 500 günlük grafikte ana yükseliş trendi güçlü şekilde korunuyor. Endeks, Nisan başından bu yana devam eden sert toparlanma hareketiyle 7.444 seviyesine kadar yükselmiş ve tarihi zirve bölgesinde tutunmaya devam etmiştir. Fiyatın Ichimoku bulutunun, bulut üst bandının ve orta vadeli hareketli ortalamasının belirgin şekilde üzerinde kalması, trendin yukarı yönlü olduğunu teyit ediyor.
- Momentum göstergeleri pozitif kalmaya devam ediyor. MACD pozitif bölgede ve sinyal çizgisinin üzerinde seyrini sürdürürken, histogram tarafında yukarı yönlü momentum korunuyor. Ancak RSI'nın 75 seviyesine yükselmiş olması, endeksin kısa vadede aşırı alım bölgesine girdiğini ve mevcut seviyelerde kâr realizasyonu ya da yatay konsolidasyon riskinin arttığını gösteriyor.
- Teknik seviyeler açısından 7.444–7.450 bandı kısa vadeli ilk direnç/zirve bölgesi olarak izlenebilir. Bu bölgenin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 7.550 ve 7.600 seviyeleri yeni hedef dirençler olarak gündeme gelebilir. Aşağıda ise 7.300–7.250 bandı ilk destek bölgesi konumunda. Bu bölgenin altında 7.208 seviyesi kısa vadeli ana destek olarak öne çıkarken, daha güçlü destek bölgesi 6.900–6.870 bandında bulunuyor.
- Özetle, S&P 500'de teknik görünüm pozitif kalmaya devam ediyor; ancak güçlü yükseliş sonrası RSI'nın aşırı alım bölgesine ulaşması nedeniyle kısa vadede yeni pozisyonlar açısından temkinli olunmalı. Endeks 7.208 üzerinde kaldığı sürece trend yukarı yönlü değerlendirilebilir; 7.450 üzerinde kalıcılık sağlanması halinde yükselişin 7.550–7.600 bandına doğru devam etmesi beklenebilir.



EN ÇOK YÜKSELENLER

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
F	Ford Motor Co	Otomotiv	\$13,57	13,18	\$38.199.217
ON	ON Semiconductor Corp	Yarıiletkenler	\$115,71	11,14	\$6.810.082
AKAM	Akamai Technologies Inc	Yazılım	\$161,14	7,74	\$3.312.807
HPE	Hewlett Packard Enterprise Co	Teknoloji Donanımı	\$32,07	6,16	\$3.604.946
GEN	Gen Digital Inc	Yazılım	\$23,29	5,67	\$4.401.676
PANW	Palo Alto Networks Inc	Yazılım	\$227,79	5,65	\$3.078.978
MU	Micron Technology Inc	Yarıiletkenler	\$803,63	4,83	\$12.609.873
GLW	Corning Inc	Teknoloji Donanımı	\$206,51	4,17	\$2.678.025

EN ÇOK DÜŞENLER

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
APP	AppLovin Corp	Reklam & Pazarlama	\$453,53	-7,57	\$1.261.462
FDS	FactSet Research Systems Inc	Özel Finans	\$201,87	-6,51	\$298.633
CEG	Constellation Energy Corp	Elektrik Hizmetleri	\$274,89	-6,37	\$1.800.083
J	Jacobs Solutions Inc	Mühendislik & İnşaat	\$107,27	-6,03	\$688.420
PODD	Insulet Corp	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	\$148,84	-6,01	\$730.110
ACN	Accenture PLC	BT Hizmetleri	\$159,64	-5,97	\$2.029.271
IT	Gartner Inc	BT Hizmetleri	\$144,46	-5,56	\$590.669
MRNA	Moderna Inc	Biyoteknoloji & İlaç	\$50,42	-5,35	\$2.456.796

EN YÜKSEK HACİM

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
F	Ford Motor Co	Otomotiv	\$13,57	13,18	\$38.199.217
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$225,83	2,29	\$36.430.370
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$120,29	-0,27	\$23.289.778
TSLA	Tesla Inc	Otomotiv	\$445,27	2,73	\$16.980.089
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$298,87	1,38	\$16.117.367
CSCO	Cisco Systems Inc	Teknoloji Donanımı	\$101,87	2,60	\$13.687.014
PLTR	Palantir Technologies Inc	Yazılım	\$130,05	-4,38	\$13.111.738
MU	Micron Technology Inc	Yarıiletkenler	\$803,63	4,83	\$12.609.873

Teknik Öneri: Marvell Technology Inc (MRVL)

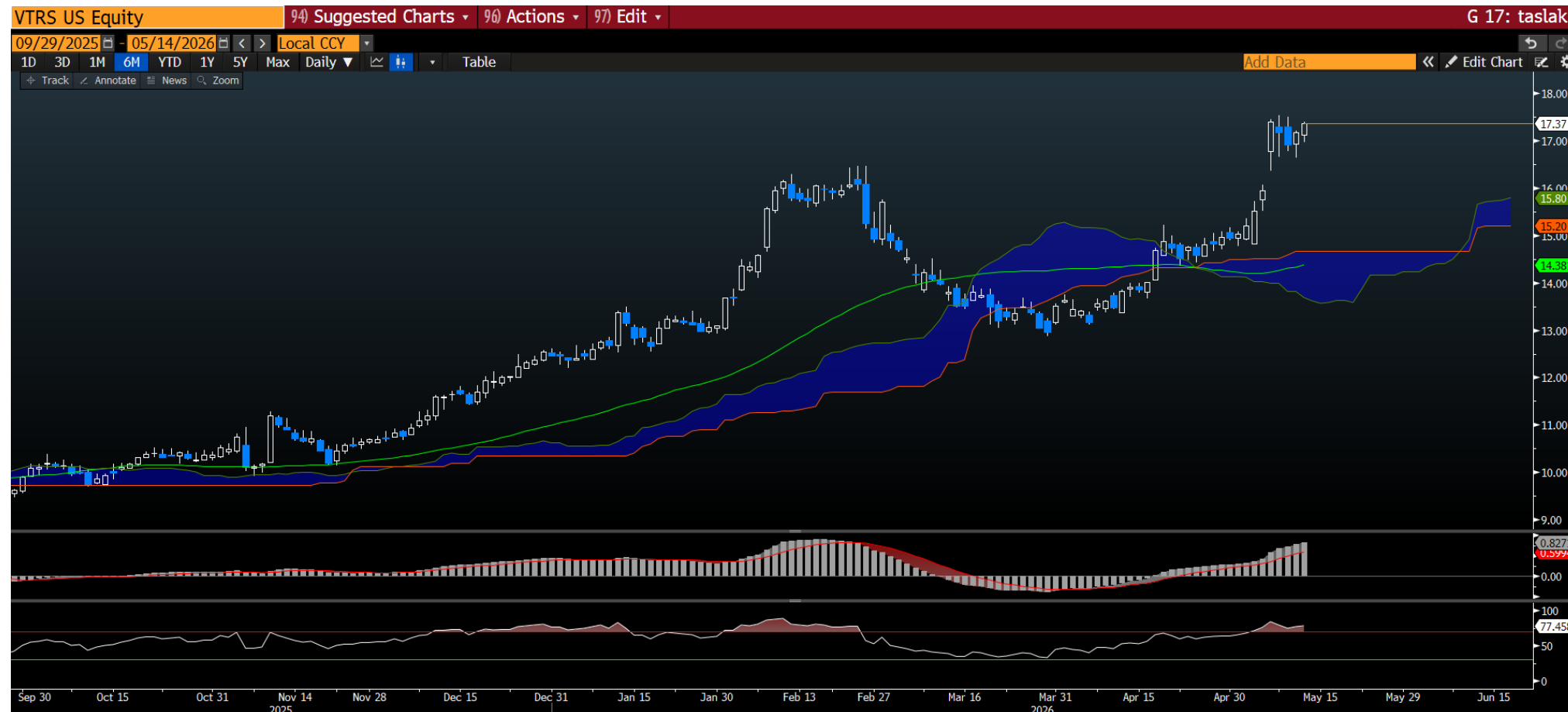
- Marvell Technology, veri merkezi, bulut, yapay zekâ altyapısı, ağ ekipmanları, güvenli veri işleme, bağlantı ve depolama çözümleri için yarı iletken ürünler geliştiren bir çip şirkettir. Şirket özellikle AI iş yüklerini destekleyen özel çipler, optik ağ ürünleri, veri merkezi bağlantı çözümleri ve hyperscaler müşterilere yönelik yarı iletken teknolojileriyle öne çıkmaktadır.
- Marvell için yatırım hikâyesi, yapay zekâ altyapı yatırımlarının yalnızca GPU'larla sınırlı kalmayıp özel çipler, optik bağlantı ve veri merkezi ağ çözümlerine doğru genişlemesi üzerine kuruluyor. Şirketin Amazon, Microsoft gibi büyük hyperscaler müşterilerle ilişkileri ve Microsoft Azure için özel çip üretimine yönelik beklentiler, Marvell'i AI donanım ekosisteminde kritik bir tedarikçi konumuna taşıyor. Hissenin 2026'da %100'ün üzerinde yükselmesi ve yeni rekor seviyelere ulaşması, piyasanın bu büyüme temasını güçlü şekilde fiyatladığını gösteriyor.
- Analistlerin hedef fiyat revizyonları da veri merkezi tarafında yukarı yönlü beklentilerin güçlendiğine işaret ediyor. Goldman Sachs, olası Google iş birliği, hyperscaler capex artışı ve optik ağ işindeki toparlanmanın veri merkezi gelirlerinde yukarı potansiyel yaratabileceğini belirtirken; BofA, Marvell'i "top pick" olarak konumlandırarak hedef fiyatını USD200'e yükseltti. Buna ek olarak AMD'nin 13F dosyasında Marvell pozisyonu açıklaması, şirketin AI yarı iletken ekosistemindeki stratejik önemine yönelik algıyı destekliyor. Genel olarak Marvell, AI veri merkezi yatırımları, custom silicon talebi ve optik networking büyümesi üzerinden güçlü ancak yüksek beklenti ve değerlendirme hassasiyeti taşıyan bir yatırım teması sunuyor.



MRVL	Marvell Technology Inc
Sektör	Yarıiletkenler
P. Değer (USD mn)	159.680
F/K (x)	132,4x
FD/FAVÖK (x)	60,3x
Sektör F/K (x)	41,3x
Sektör FD/FAVÖK (x)	31,2x
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	58,61 - 182,31
Beta	1,89
12 Ay rölatif Perf	92,56%
Değişim	1G 5G 1A 3A YBB
	8,18% 3,37% 32,97% 126,37% 109,40%
Kapanış Fiyatı (\$)	177,95
Hedef Fiyatı (\$)	188,63
Zarar Kes (\$):	170,83

Teknik Öneri: Viatris Inc (VTRS)

- Viatris, markalı ve jenerik ilaç portföyüne sahip küresel bir sağlık şirkettir. Şirket; bulaşıcı ve kronik hastalıklar dahil olmak üzere geniş tedavi alanlarında ilaç üretir ve dünya genelinde 165'ten fazla ülkede yaklaşık 1 milyar hastaya ürün tedarik eder. Portföyünde 1.400'den fazla onaylı molekül bulunurken, faaliyetleri gelişmiş pazarlar, gelişmekte olan pazarlar, Çin ve Pasifik bölgeleri üzerinden yürütülmektedir.
- Viatris için yatırım hikâyesi, geniş jenerik ilaç portföyü, küresel dağıtım ölçeği ve patent süreçlerinden doğabilecek ürün fırsatları üzerine kuruluyor. Şirketin Johnson & Johnson iştiraki Actelion'a ait Veletri hipertansiyon ilacına yönelik patent davasında temyiz mahkemesinden olumlu karar alması, jenerik versiyonun pazara giriş ihtimalini destekleyen önemli bir gelişme olarak öne çıkıyor. Mahkemenin Viatris'in önerilen jenerik ürününün ilgili patentleri ihlal etmediğine hükmetmesi, şirketin hukuki risklerini azaltırken, belirli ürünlerde rekabetçi konumunu güçlendirebilir.
- Bu gelişme, Viatris'in jenerik ilaç tarafındaki temel yatırım temasını da destekliyor: patent sürelerinin dolması, başarılı dava süreçleri ve yeni jenerik lansmanlar şirket için hacim ve nakit akışı yaratma potansiyeli sunuyor. Bununla birlikte, jenerik ilaç pazarında fiyat baskısı, regülasyon riski ve ürün bazlı rekabet yoğunluğu izlenmesi gereken başlıklar olmaya devam ediyor. Genel olarak Viatris, geniş ürün portföyü, küresel erişim ve seçici jenerik ürün fırsatlarıyla defansif sağlık sektörü içinde nakit akışı odaklı bir yatırım hikâyesi sunuyor.



VTRS	Viatris Inc				
Sektör	Biyoteknoloji & İlaç				
P. Değer (USD mn)	20.228				
F/K (x)	21,1x				
FD/FAVÖK (x)	11,2x				
Sektör F/K (x)	6,8x				
Sektör FD/FAVÖK (x)	7,1x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	8,19 - 17,53				
Beta	1,02				
12 Ay rölatif Perf	28,30%				
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	1,16%	8,90%	24,87%	10,15%	39,52%
Kapanış Fiyatı (\$)	17,37				
Hedef Fiyatı (\$)	18,41				
Zarar Kes (\$):	16,68				

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.