

1990'dan bugüne...



Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

21.05.2026



- ABD hisse senetlerinde toparlanma denemesi, Nvidia bilançosunun AI temasına yeni bir ivme kazandıramaması ve Orta Doğu barış sürecine ilişkin belirsizliğin sürmesiyle zayıfladı. S&P 500 vadeli kontratları %0,4, Nasdaq 100 vadeli kontratları %0,5 ve Dow Jones vadeli kontratları %0,4 gerilerken, Avrupa'da Stoxx Europe 600 %0,3 düşüş kaydetti. Nvidia hisseleri bilanço sonrası piyasa öncesi işlemlerde yatay kalırken, AI rallisinin kısa vadede momentum kaybettiği görülüyor.
- Petrol fiyatları, İran'ın uranyumdan vazgeçmeyeceğine yönelik açıklamalar sonrası barış anlaşmasına ilişkin iyimserliğin azalmasıyla yeniden yükseldi. Brent petrol %2 artışla USD107/varil seviyesinin üzerine çıkarken, WTI petrol %2,5 yükselişle USD100,69/varil seviyesine ulaştı. Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik somut ilerleme sağlanamaması, enerji arzı ve enflasyon görünümü açısından risk priminin korunmasına neden oluyor.
- Tahvil piyasalarında önceki günkü sert faiz düşüşünün ardından yeniden satış baskısı görüldü. ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan artışla %4,60'a, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan artışla %3,11'e yükselirken, İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan düşüşle %4,97'ye geriledi. JPMorgan CEO'su Jamie Dimon'ın faizlerin mevcut seviyelerden çok daha yukarı çıkabileceği uyarısı, tahvil piyasalarındaki kırılgan görünümü destekledi.
- Asya piyasaları, ABD ve Avrupa'daki zayıf görünüme kıyasla teknoloji hisseleri öncülüğünde pozitif ayrıştı. LG Electronics ve Hyundai Mobis, Nvidia CEO'su Jensen Huang'ın robotik ve otonom araç fırsatlarına yönelik açıklamaları sonrası Seul'de güçlü yükselirken, SoftBank Group %20 değer kazandı. OpenAI ve SB Energy'nin halka arz hazırlığında olduğuna yönelik haber akışı, SoftBank hisselerindeki yükselişi destekledi. Buna karşın, Avrupa'da PMI verileri zayıf sinyal verdi; Euro Bölgesi aktivitesi 2,5 yılın en hızlı daralmasını kaydederken, İngiltere'de şirket üretimi bir yıldan uzun süredir ilk kez geriledi.
- Şirket haberlerinde halka arzlar, birleşmeler ve AI kaynaklı yeniden yapılanmalar öne çıktı. SpaceX'in tarihin en büyük halka arzlarından biri olabilecek süreç için resmi başvuru yaptığı, OpenAI'nın da sonbaharda halka arz hedefiyle önümüzdeki haftalarda başvuru hazırlığında olduğu belirtildi. AvalonBay Communities ve Equity Residential hisse karşılığı birleşme anlaşması imzalarken, Samsung grevi önlemek için sendikalarla son dakika anlaşmasına vardı. Intuit, AI ürünlerine yatırım yaparken maliyetleri azaltmak amacıyla yaklaşık 3bin çalışanı, yani iş gücünün %17'sini işten çıkaracağını açıkladı. Genel görünümde piyasa teması "Nvidia sonrası AI momentumunda yorgunluk + yüksek petrol + faiz hassasiyeti" ekseninde şekilleniyor.

- S&P 500 günlük grafikte ana trend pozitif kalmaya devam etmekle birlikte, zirve bölgesinden gelen düzeltme sonrası kısa vadede konsolidasyon görünümü öne çıkıyor. Endeks 7.500 üzerindeki zirve denemesinin ardından 7.430 seviyelerine geri çekilmiş, ancak Ichimoku bulutunun ve orta vadeli hareketli ortalamasının belirgin şekilde üzerinde kalmayı sürdürmüştür. Bu durum ana yükseliş trendinin henüz bozulmadığını gösteriyor.
- Momentum tarafında MACD pozitif bölgede kalmaya devam etse de histogramdaki zayıflama, kısa vadeli yukarı momentumun hız kaybettiğine işaret ediyor. RSI'nın 66 seviyesine gerilemesi, önceki aşırı alım bölgesinden sağlıklı bir soğuma yaşandığını gösterirken, güçlü bir satış sinyali üretmiyor. RSI'nın 60 üzerinde kalması trend açısından olumlu; 70 üzerine yeniden yönelmesi ise yükseliş momentumunun tekrar güçlendiğine işaret edebilir.
- Teknik seviyeler açısından 7.430–7.450 bandı kısa vadeli ilk direnç bölgesi olarak izlenebilir. Bu bölgenin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 7.500–7.550 bandı yeniden gündeme gelebilir. Aşağıda ise 7.330–7.300 bandı ilk destek bölgesi konumunda. Bu seviyenin altında 7.250 ve 7.200 destekleri takip edilebilir. Daha güçlü destek bölgesi ise 6.950–6.900 bandında bulunuyor.
- Özetle, S&P 500'de ana görünüm pozitif kalmakla birlikte kısa vadede zirve sonrası momentum kaybı ve yataylaşma dikkat çekiyor. Endeks 7.300 üzerinde kaldığı sürece düzeltme sınırlı ve sağlıklı konsolidasyon olarak değerlendirilebilir; 7.450 üzerindeki kapanışlarda ise yükselişin yeniden 7.500–7.550 bandına doğru ivme kazanması beklenebilir.



EN ÇOK YÜKSELENLER

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
UAL	United Airlines Holdings Inc	Taşımacılık & Lojistik	\$98,02	9,99	\$2.367.303
SMCI	Super Micro Computer Inc	Teknoloji Donanımı	\$33,46	9,49	\$11.319.608
DAL	Delta Air Lines Inc	Taşımacılık & Lojistik	\$74,12	9,39	\$2.102.318
CCL	Carnival Corp Ltd	Eğlence Tesisleri & Hizmetleri	\$26,03	8,96	\$8.783.868
NCLH	Norwegian Cruise Line Holdings	Eğlence Tesisleri & Hizmetleri	\$16,03	8,38	\$6.917.819
NRG	NRG Energy Inc	Elektrik Hizmetleri	\$133,98	8,30	\$984.444
AMD	Advanced Micro Devices Inc	Yarıiletkenler	\$447,58	8,10	\$10.121.165
CEG	Constellation Energy Corp	Elektrik Hizmetleri	\$281,26	7,90	\$1.490.075

EN ÇOK DÜŞENLER

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
HAS	Hasbro Inc	Eğlence Ürünleri	\$88,60	-8,83	\$1.718.654
CME	CME Group Inc	Kurumsal Finansal Hizmetler	\$290,12	-4,05	\$1.041.127
INTU	Intuit Inc	Yazılım	\$383,93	-3,95	\$2.123.286
ADI	Analog Devices Inc	Yarıiletkenler	\$398,05	-3,92	\$3.023.935
DOW	Dow Inc	Kimyasal	\$36,27	-3,90	\$3.409.550
APA	APA Corp	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	\$39,32	-3,89	\$2.172.570
TGT	Target Corp	Perakende - Tüketici Ürünleri	\$122,33	-3,86	\$3.195.778
XOM	Exxon Mobil Corp	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	\$156,28	-3,86	\$4.669.069

EN YÜKSEK HACİM

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$223,47	1,30	\$45.381.629
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$118,96	7,36	\$38.718.331
BAC	Bank of America Corp	Bankacılık	\$51,23	1,05	\$15.314.836
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$302,25	1,10	\$13.670.836
MU	Micron Technology Inc	Yarıiletkenler	\$731,99	4,76	\$12.427.912
TSLA	Tesla Inc	Otomotiv	\$417,26	3,25	\$12.133.084
SMCI	Super Micro Computer Inc	Teknoloji Donanımı	\$33,46	9,49	\$11.319.608
WMT	Walmart Inc	Perakende - Tüketici Ürünleri	\$130,85	-2,50	\$11.186.813

Teknik Öneri: Goldman Sachs Group (GS)

- Goldman Sachs, küresel ölçekte yatırım bankacılığı, sermaye piyasaları, varlık yönetimi ve kurumsal finansman hizmetleri sunan büyük ölçekli bir finansal hizmetler şirkettir. Şirket; halka arzlar, birleşme-satın alma danışmanlığı, borçlanma ve hisse ihraçları, piyasa yapıcılığı, trading, özel sermaye işlemleri ve varlık yönetimi alanlarında faaliyet gösterir. Gelirleri büyük ölçüde yatırım bankacılığı ücretleri, işlem gelirleri, varlık yönetimi komisyonları ve kurumsal müşteri faaliyetlerinden oluşmaktadır.
- Goldman Sachs için yatırım hikâyesi, SpaceX'in potansiyel olarak tarihin en büyük halka arzlarından biri olabilecek sürecinde lider banka konumunda yer almasıyla güçleniyor. SpaceX'in halka arz dosyasını yayımlaması ve Goldman'ın "lead-left" pozisyonda bulunması, şirketin teknoloji ve büyük ölçekli halka arz piyasasındaki güçlü franchise değerini teyit ediyor. SpaceX'in önceki raporlara göre 2tr USD'ye kadar değerlemeyle halka arz edilebileceği ve olası ihraç büyüklüğünün çok yüksek olabileceği dikkate alındığında, işlem Goldman için hem prestij hem de anlamlı yatırım bankacılığı ücreti potansiyeli yaratabilir.
- Daha geniş çerçevede, halka arz piyasasının yeniden canlanması Goldman Sachs için önemli bir katalist sunuyor. Büyük bankaların ilk çeyrek sonuçlarında ECM gelirlerinde güçlü toparlanma sinyalleri görülürken, SpaceX gibi yüksek profilli işlemler yatırım bankacılığı gelirlerinde ivmelenmeyi destekleyebilir. Buna ek olarak Goldman'ın teknoloji şirketleri, mega halka arzlar ve kurumsal yatırımcı erişimi tarafındaki güçlü konumu, sermaye piyasaları aktivitesindeki toparlanmadan doğrudan faydalanmasına imkân tanıyor. Buna karşın piyasa oynaklığı, faiz seviyeleri ve halka arz zamanlamasına ilişkin riskler izlenmeli.



GS		Goldman Sachs Group Inc/The				
Sektör	Kurumsal Finansal Hizmetler					
P. Değer (USD mn)	301.078					
F/K (x)	17,7x					
FD/FAVÖK (x)	7,8x					
Sektör F/K (x)	15,9x					
Sektör FD/FAVÖK (x)	A.D.					
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	582,5 - 984,7					
Beta	1,25					
12 Ay rölatif Perf	2,90%					
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB	
	5,75%	2,79%	6,00%	6,49%	11,73%	
Kapanış Fiyatı (\$)	982,12					
Hedef Fiyatı (\$)	1070,51					
Zarar Kes (\$):	903,55					

Teknik Öneri: American Oracle Corp (ORCL)

- Oracle, kurumsal yazılım, veri tabanı, bulut altyapısı ve teknoloji hizmetleri sunan küresel bir teknoloji şirkettir. Şirket; bulut uygulamaları, veri tabanı çözümleri, kurumsal kaynak planlama yazılımları, lisans destek hizmetleri, sunucu/depolama donanımları ve danışmanlık hizmetleri sağlar. Gelirlerinin ana kısmı Cloud and License segmentinden gelirken, şirket son dönemde özellikle bulut altyapısı ve yapay zekâ iş yüklerine yönelik veri merkezi yatırımlarıyla öne çıkmaktadır.
- Oracle için yatırım hikâyesi, yapay zekâ altyapı talebi, OpenAI ile yapılan büyük ölçekli bulut anlaşması ve kurumsal yazılım tarafındaki güçlü müşteri tabanı üzerine kuruluyor. Şirketin OpenAI ile yaklaşık 300mlr USD büyüklüğünde olduğu belirtilen bulut anlaşması, Oracle'ın 553mlr USD seviyesindeki kalan performans yükümlülüklerinin önemli bir parçasını oluşturuyor. AI modelleri için en kritik darboğazlardan birinin hesaplama kapasitesi ve veri merkezi gücü haline gelmesi, Oracle'ın bulut altyapı yatırımlarını stratejik olarak daha değerli kılıyor.
- Buna karşın, bu büyüme modeli yüksek sermaye harcaması ve kısa vadede negatif serbest nakit akışı baskısı yaratıyor. Oracle'ın bazı ön maliyetleri müşterilere kaydırması, "bring-your-own-chips" modeli ve müşteri ön ödemeleriyle altyapı genişlemesini daha düşük riskli hale getirme çabası, 2027'den itibaren büyüme ve getiri profilinin iyileşebileceğine işaret ediyor. Hissenin zirvesinden belirgin şekilde gerilemiş olması ve BNP Paribas'ın 208 USD hedef fiyatla "outperform" görüşünü koruması, Oracle'ı AI bulut altyapısı, kurumsal veri ve SaaS gelirleri üzerinden toparlanma potansiyeli sunan ancak sermaye harcaması hassasiyeti yüksek bir teknoloji hikâyesi haline getiriyor.



ORCL	Oracle Corp
Sektör	Yazılım
P. Değer (USD mn)	541.157
F/K (x)	32,6x
FD/FAVÖK (x)	24,2x
Sektör F/K (x)	23,5x
Sektör FD/FAVÖK (x)	13,5x
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	134,57 - 345,72
Beta	1,44
12 Ay rölatif Perf	-11,09%
Değişim	1G 5G 1A 3A YBB
	3,69% -0,84% 3,86% 27,07% -3,46%
Kapanış Fiyatı (\$)	188,16
Hedef Fiyatı (\$)	199,45
Zarar Kes (\$):	178,75

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.