

1990'dan bugüne...



Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

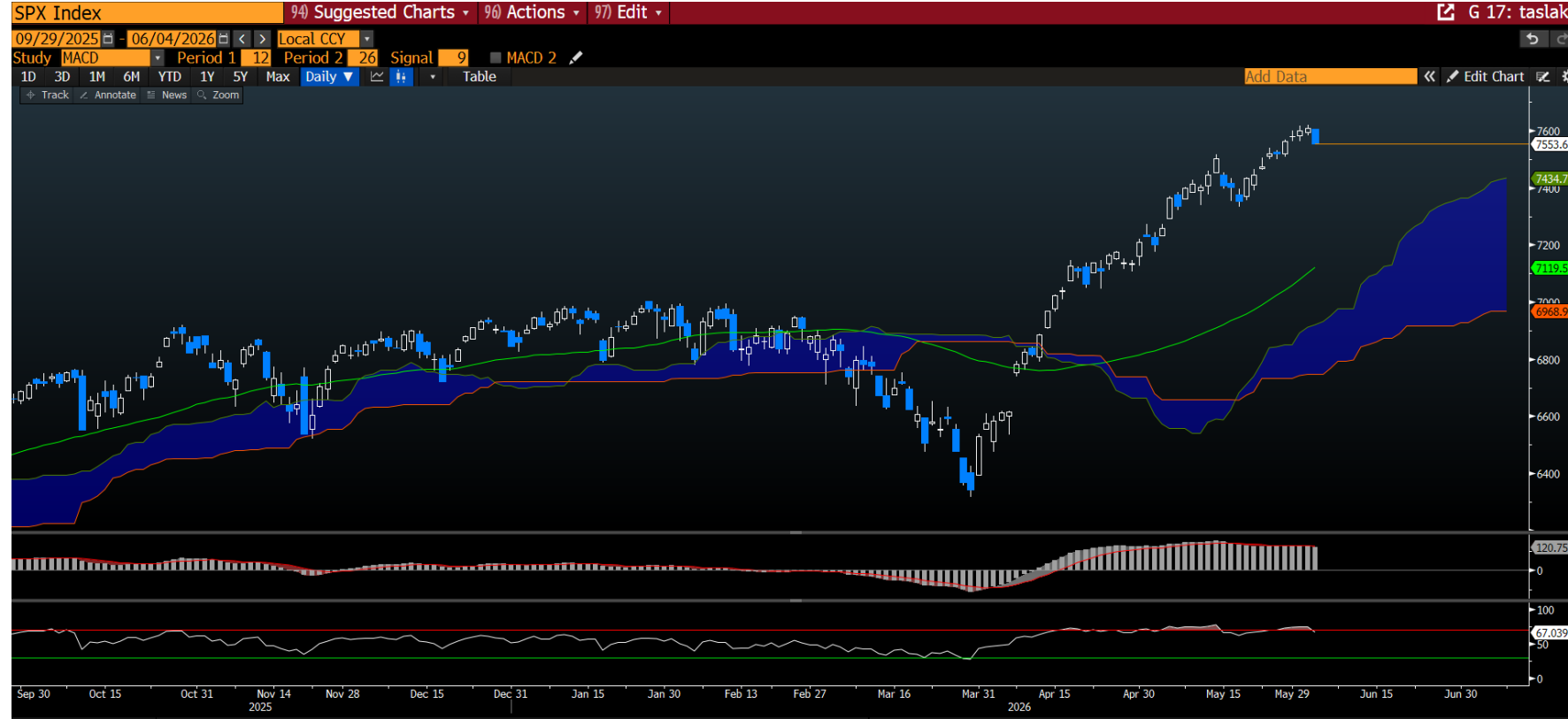
04.06.2026



- ABD hisse senetleri, Broadcom'un AI yarı iletken gelirlerine ilişkin beklentileri karşılayamayan görünümü sonrası teknoloji hisselerinde satış baskısıyla geriledi. Nasdaq 100 vadeli kontratları %1,2, S&P 500 vadeli kontratları %0,4 düşerken, Dow Jones vadeli kontratları %0,7 artışla pozitif ayrıştı. Broadcom, hafta içinde yaklaşık 150mlr USD piyasa değeri kazanmasının ardından piyasa öncesi işlemlerde %15 gerileyerek AI rallisine ilişkin değerlendirme endişelerini artırdı.
- Yarı iletken ve teknoloji hisselerinde satış baskısı diğer sektörlerde de yayıldı. CrowdStrike, gelir beklentisini yukarı revize etmesine rağmen yüksek beklentileri karşılayamaması nedeniyle %10 düştü. Asya'da Güney Kore Kospi endeksi teknoloji hisseleri öncülüğünde %1,8 gerilerken, Avrupa'da Stoxx Europe 600 teknoloji ağırlığının daha düşük olması sayesinde %0,2 yükseldi. Piyasa, AI temasında güçlü hikâyeyi korusa da kısa vadede fiyatlamaların fazla iyimser olup olmadığını sorgulamaya başladı.
- Petrol ve tahvil tarafında ise daha sakin bir görünüm öne çıktı. Brent petrol haftanın ilk günlük düşüşüne yönelirken, WTI petrol %3,6 gerileyerek 92,61 USD/varil seviyesine indi. Lübnan ile İsrail arasında 24 saat içinde ateşkes sağlanabileceğine yönelik haber akışı enerji risk primini azaltırken, İran ABD ile görüşmelerde son dönemde ilerleme olmadığını açıkladı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan düşüşle %4,45'e, Almanya 10 yıllık faizi %3,01'e ve İngiltere 10 yıllık faizi %4,89'a geriledi.
- Kripto varlıklarda satış baskısı derinleşti. Bitcoin %3,9 düşüşle 62.396 USD seviyesine gerileyerek dört ayın en düşük seviyesini gördü ve Ağustos'tan bu yana en uzun kayıp serisine yöneldi. Bitcoin'in 60bin-70bin USD aralığında tahmin edilen madencilik maliyeti bandına yaklaşması, değerlendirme çıpasına ilişkin endişeleri artırırken, Ether de %1,8 düşüşle 1.747 USD seviyesine geriledi. Riskten kaçış eğilimi ve teknoloji hisselerindeki satış, kripto piyasasını da baskıladı.
- Şirket haberlerinde AI, halka arz ve özel piyasa likiditesi başlıkları öne çıktı. TSMC CEO'su, AI kaynaklı talebin yıllarca arzın üzerinde kalabileceğini belirterek şirketin gelir büyümesini destekleyen yapısal görünüme işaret etti. SpaceX'in 75mlr USD büyüklüğünde halka arzla yaklaşık 1,77tr USD piyasa değerine ulaşmayı hedeflediği ve işlemin 11 Haziran'da gerçekleşmesinin beklendiği bildirildi. Partners Group ise artan nakit çıkışı baskısı nedeniyle diğer evergreen fonlarda da likidite kısıtlamasına gidebileceğini açıkladı. Genel görünümde piyasa teması "AI değerlendirme sorgulaması + teknoloji hisselerinde kâr realizasyonu + petrol ve tahvil faizlerinde rahatlama" ekseninde şekilleniyor.

S&P Teknik Görünüm

- S&P 500 günlük grafikte ana yükseliş trendi korunmakla birlikte kısa vadede zirve bölgesinden sınırlı kâr realizasyonu görülüyor. Endeks, 7.600 seviyesine yakın zirve denemesinin ardından 7.550 seviyelerine geri çekilmiş durumda. Fiyatın Ichimoku bulutunun, bulut üst bandının ve orta vadeli hareketli ortalamasının belirgin şekilde üzerinde kalması, ana trendin halen pozitif olduğunu gösteriyor.
- Momentum tarafında MACD pozitif bölgede kalmaya devam ediyor; ancak histogramdaki zayıflama ve MACD çizgisindeki yataylaşma, kısa vadeli yükseliş ivmesinin hız kaybettiğine işaret ediyor. RSI'nın 67 seviyesine gerilemesi ise önceki aşırı alım bölgesinden sağlıklı bir soğuma yaşandığını gösteriyor. Bu görünüm, güçlü bir satış sinyalinden ziyade zirve sonrası konsolidasyon olarak değerlendirilebilir.
- Teknik seviyeler açısından 7.600 seviyesi kısa vadeli ilk direnç/zirve bölgesi olarak izlenebilir. Bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 7.700 ve 7.800 seviyeleri gündeme gelebilir. Aşağıda ise 7.435–7.400 bandı ilk destek bölgesi konumunda. Bu bölgenin altında 7.120 seviyesi kısa vadeli ana destek olarak öne çıkarken, daha güçlü destek bölgesi 6.970–6.900 bandında bulunuyor.
- Özetle, S&P 500'de teknik görünüm pozitif kalmaya devam ediyor; ancak momentumdaki yavaşlama nedeniyle kısa vadede temkinli olunmalı. Endeks 7.400 üzerinde kaldığı sürece geri çekilmeler trend içi düzeltme olarak değerlendirilebilir; 7.600 üzerindeki kapanışlarda yükselişin yeniden 7.700–7.800 bandına doğru ivme kazanması beklenebilir.



EN ÇOK YÜKSELENLER

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
TPL	Texas Pacific Land Corp	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	\$406,76	9,69	\$129.886
MRNA	Moderna Inc	Biyoteknoloji & İlaç	\$49,06	7,49	\$2.388.175
SNDK	Sandisk Corp/DE	Teknoloji Donanımı	\$1.831,50	6,71	\$2.604.763
INCY	Incyte Corp	Biyoteknoloji & İlaç	\$97,98	6,22	\$879.295
URI	United Rentals Inc	Endüstriyel Destek Hizmetleri	\$1.056,58	6,21	\$170.939
MDT	Medtronic PLC	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	\$77,95	5,69	\$3.720.013
WDC	Western Digital Corp	Teknoloji Donanımı	\$594,11	5,51	\$2.015.300
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$112,71	4,43	\$27.361.575

EN ÇOK DÜŞENLER

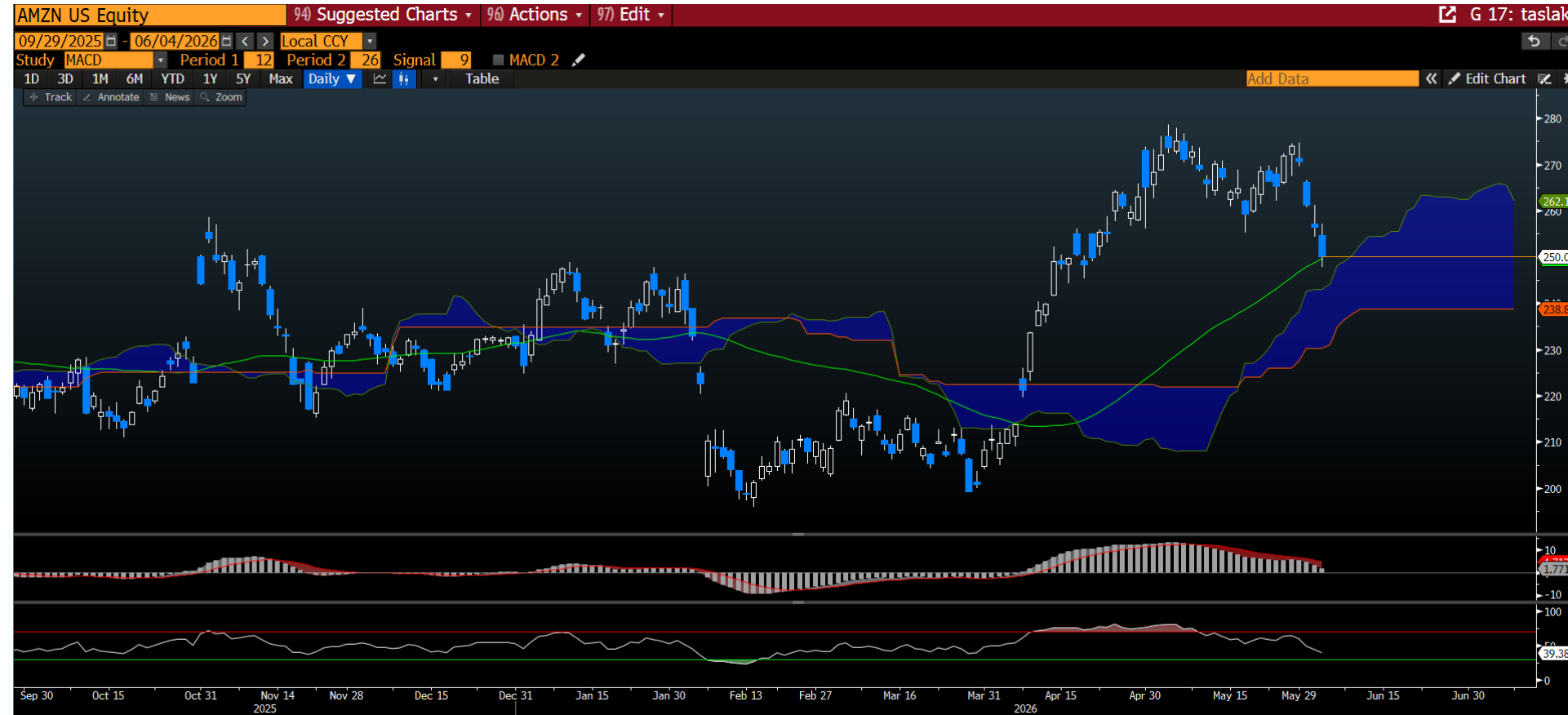
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
GPN	Global Payments Inc	Özel Finans	\$67,85	-8,35	\$2.213.793
CHTR	Charter Communications Inc	Kablo & Uydu	\$129,01	-8,03	\$1.568.711
NOW	ServiceNow Inc	Yazılım	\$117,90	-7,64	\$6.047.883
IBM	International Business Machine	BT Hizmetleri	\$305,63	-7,17	\$3.505.940
DDOG	Datadog Inc	Yazılım	\$250,33	-6,99	\$2.559.348
PLTR	Palantir Technologies Inc	Yazılım	\$142,20	-6,55	\$9.833.642
COIN	Coinbase Global Inc	Kurumsal Finansal Hizmetler	\$163,22	-6,19	\$2.577.253
FICO	Fair Isaac Corp	Özel Finans	\$1.174,66	-6,15	\$90.350

EN YÜKSEK HACİM

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$214,75	-3,62	\$40.505.924
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$112,71	4,43	\$27.361.575
BAC	Bank of America Corp	Bankacılık	\$52,40	-0,15	\$20.910.968
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$310,26	-1,57	\$18.117.434
GOOGL	Alphabet Inc	İnternet Medya & Hizmetler	\$358,99	-0,79	\$15.425.130
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	\$250,02	-2,53	\$14.969.800
AVGO	Broadcom Inc	Yarıiletkenler	\$479,23	-0,49	\$14.726.600
SMCI	Super Micro Computer Inc	Teknoloji Donanımı	\$47,42	-5,48	\$14.153.959

Teknik Öneri: Amazon.com Inc (AMZN)

- Amazon, e-ticaret, bulut bilişim, dijital içerik, reklam, lojistik ve tüketici elektroniği alanlarında faaliyet gösteren küresel teknoloji ve perakende şirkettir. Şirket; online pazaryeri, üçüncü taraf satıcı hizmetleri, Prime üyelikleri, Alexa/Echo/Ring gibi cihazlar, medya içerikleri ve Amazon Web Services üzerinden bulut altyapı hizmetleri sunmaktadır. Gelirleri North America, International ve AWS segmentlerinden oluşurken, AWS ve reklam tarafı şirketin kârlılığını destekleyen yüksek marjlı alanlar olarak öne çıkmaktadır.
- Amazon'un Avrupa operasyonlarına yönelik 10mlr EUR'nun üzerindeki yatırım planı, şirketin lojistik verimlilik, hızlı teslimat ve otomasyon kapasitesini artırma stratejisini destekliyor. Yeni nesil robotik sistemler, özellikle Proteus gibi otonom robotların devreye alınmasıyla fulfillment merkezlerinde ürün hareketlerini hızlandırabilir, operasyonel maliyetleri azaltabilir ve teslimat sürelerini kısaltabilir. Ultra hızlı teslimat seçeneklerinin daha fazla uluslararası şehre yayılması, Amazon'un e-ticaret tarafında müşteri deneyimini güçlendirirken, rakiplere karşı ölçek ve teknoloji avantajını korumasına yardımcı olabilir.
- Şirketin Avrupa fulfillment ağına yatırım yaparken 25bin yeni istihdam yaratmayı planlaması ve 2030'a kadar Career Choice programına 1mlr USD ayırması, büyüme stratejisinin yalnızca kapasite artışı değil, iş gücü verimliliği ve yetkinlik dönüşümüyle de desteklendiğini gösteriyor. Siber güvenlik, yazılım geliştirme, lojistik, yenilenebilir enerji ve mekatronik gibi alanlarda çalışanların yeniden eğitilmesi, Amazon'un daha otomasyon odaklı operasyon modeline geçişini kolaylaştırabilir. Bu çerçevede Amazon, AWS ve AI altyapısına ek olarak, global e-ticarette otomasyon, hızlı teslimat ve lojistik ölçek ekonomisi üzerinden güçlü ve uzun vadeli bir yatırım hikâyesi sunuyor.



AMZN	Amazon.com Inc
Sektör	E-Ticaret
P. Değer (USD mn)	2.689.493
F/K (x)	35,6x
FD/FAVÖK (x)	16,3x
Sektör F/K (x)	23x
Sektör FD/FAVÖK (x)	12,7x
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	196 - 278,56
Beta	1,31
12 Ay rölatif Perf	-1,84%
Değişim	1G 5G 1A 3A YBB
	-2,53% -8,03% -8,10% 15,31% 8,32%
Kapanış Fiyatı (\$)	250,02
Hedef Fiyatı (\$)	257,52
Zarar Kes (\$):	242,52

Teknik Öneri: JP Morgan Chase & Co (JPM)

- JPMorgan Chase, ABD merkezli dünyanın en büyük finansal hizmetler gruplarından biridir. Şirket; yatırım bankacılığı, ticari bankacılık, bireysel bankacılık, kredi kartları, ödeme sistemleri, varlık ve servet yönetimi, hazine işlemleri ve sermaye piyasası hizmetleri sunmaktadır. Yaklaşık 4,0tr USD aktif büyüklüğe sahip olan banka, tüketicilerden büyük kurumsal müşterilere, varlıklı bireylerden kamu kurumlarına kadar geniş bir müşteri tabanına hizmet vermektedir.
- JPMorgan için yatırım hikâyesi, büyük ölçekli halka arz piyasasının yeniden canlanması ve bankanın mega teknoloji işlemlerindeki güçlü konumuyla destekleniyor. SpaceX'in yaklaşık 75mlr USD büyüklüğünde ve 1,75tr USD değerlemeyle halka arz planlaması, sermaye piyasaları açısından tarihi ölçekte bir işlem olurken, JPMorgan'ın bu süreçte varlıklı müşterilerine yönelik geniş çaplı yatırımcı etkinliği düzenlemesi bankanın dağıtım gücünü ve özel bankacılık franchise değerini öne çıkarıyor. 2.500'den fazla müşterinin 26 eyalette yaklaşık 90 lokasyon üzerinden sürece dahil edilmesi, JPMorgan'ın yalnızca kurumsal değil, yüksek varlıklı bireysel yatırımcı tabanını da büyük işlemlerde mobilize edebildiğini gösteriyor.
- Anthropic'in olası halka arzında da JPMorgan'ın yer alması, bankanın AI temalı büyük teknoloji halka arzları ve sermaye piyasası işlemlerinden doğrudan faydalanabilecek konumda olduğunu gösteriyor. SpaceX, OpenAI ve Anthropic gibi yüksek profilli şirketlerin halka arz hazırlıkları, yatırım bankacılığı ücret gelirleri, varlık yönetimi müşteri aktivitesi ve sermaye piyasası işlem hacimleri açısından JPMorgan için önemli bir katalist yaratabilir.



JPM		JPMorgan Chase & Co				
Sektör		Bankacılık				
P. Değer (USD mn)		806.131				
F/K (x)		14,5x				
FD/FAVÖK (x)		A.D.				
Sektör F/K (x)		13,2x				
Sektör FD/FAVÖK (x)		A.D.				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)		260,31 - 337,25				
Beta		1,08				
12 Ay rölatif Perf		-15,39%				
Değişim		1G	5G	1A	3A	YBB
		-0,04%	0,52%	-2,21%	0,49%	-6,63%
Kapanış Fiyatı (\$)		300,85				
Hedef Fiyatı (\$)		309,88				
Zarar Kes (\$):		291,82				

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.