

*1990'dan bugüne...*



# Yurtdışı Piyasalar Bülteni

---

## Teknik ve Temel Görünüm

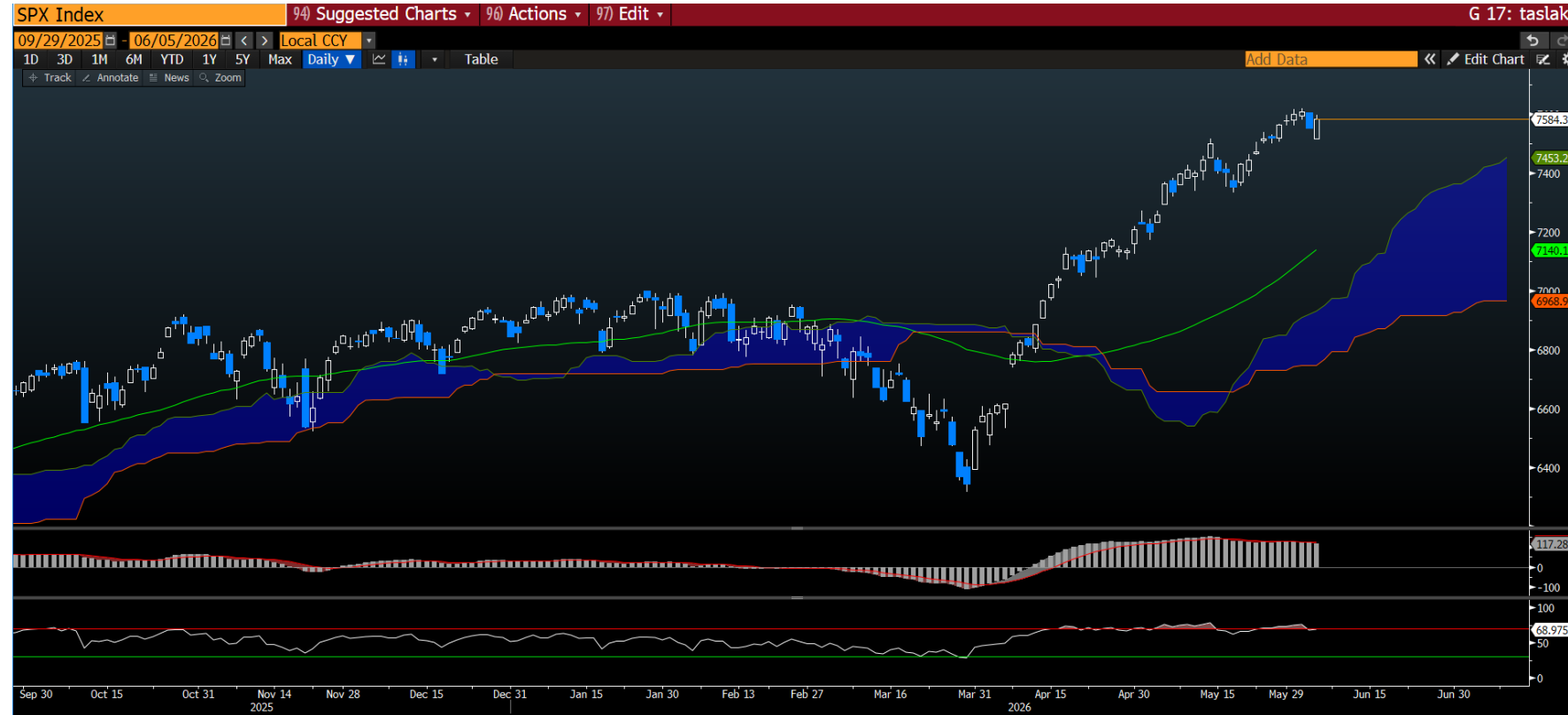
05.06.2026



- ABD hisse senetlerinde AI öncülüğündeki güçlü rallinin ardından kâr realizasyonu baskısı devam ediyor. S&P 500 vadeli kontratları %0,4, Nasdaq 100 vadeli kontratları %0,9 gerilerken, Dow Jones vadeli kontratları %0,2 yükselişle sınırlı pozitif ayrıştı. S&P 500'ün haftayı ekside kapatması halinde, endeks 1985'ten bu yana en uzun seri olabilecek 10 haftalık yükseliş serisini yakalayamamış olacak.
- Teknoloji ve yarı iletken hisselerindeki zayıflık, Broadcom'un AI çip satışlarına ilişkin beklentilerin altında kalan görünümünün ardından belirginleşti. Broadcom kaynaklı hayal kırıklığı, AI temasında fiyatlamaların fazla ileri gidip gitmediğine yönelik soru işaretlerini artırırken, Nasdaq tarafındaki satış baskısını derinleştirdi. Piyasa yorumlarında son zayıflığın güçlü yükseliş sonrası kâr realizasyonu ve konsolidasyon olarak değerlendirildiği görülüyor.
- SpaceX, Anthropic ve OpenAI gibi yüksek profilli AI/teknoloji şirketlerinin halka arz beklentileri piyasa gündemindeki yerini koruyor. Ancak S&P Dow Jones Indices'in S&P 500'e dahil edilme kriterlerini değiştirmemesi, bu şirketlerin halka arz sonrası endekse hızlı şekilde girmesini zorlaştırıyor. Bu karar, özellikle SpaceX için beklenen pasif fon alımlarını erteleyebileceği için teknoloji tarafındaki kısa vadeli iyimserliği sınırlayan bir unsur olarak öne çıkıyor.
- Tahvil piyasasında istihdam verisi öncesi sakin görünüm korunuyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,47 seviyesinde yatay seyrederken, Almanya 10 yıllık faizi %3,03'e yükseldi; İngiltere 10 yıllık faizi ise %4,89 seviyesinde yatay kaldı. Piyasa, güçlü istihdam verisinin Fed'in faizleri daha uzun süre yüksek tutacağı beklentisini destekleyebileceğini değerlendiriyor. Bununla birlikte, yatırımcıların asıl odağı 10 yıllık tahvil faizinde %4,5 ve 30 yıllık tahvil faizinde %5 civarındaki kritik eşiklerde kalmaya devam ediyor.
- Emtia ve kripto tarafında zayıf görünüm öne çıktı. WTI petrol %0,3 düşüşle 92,78 USD/varil seviyesine gerilerken, Brent petrol ABD-İran görüşmelerinde ilerleme beklentisiyle ikinci günde de zayıf seyretti. Bitcoin %1,9 düşüşle 62.377 USD seviyesine, Ether ise %5,6 gerileyerek 1.674 USD seviyesine indi. Şirket haberlerinde Lululemon'un Kuzey Amerika performansındaki bozulma nedeniyle yıllık beklentilerini düşürmesi sonrası hisseleri %12 gerilerken, Nvidia'nın en büyük üç bellek üreticisini geliştirmiş HBM ürünleri için onaylaması AI tedarik zinciri açısından pozitif bir gelişme olarak izlendi. Genel görünümde piyasa teması "AI rallisinde kâr realizasyonu + istihdam verisi öncesi faiz hassasiyeti + petrol fiyatlarında sınırlı gevşeme" ekseninde şekilleniyor.

# S&P Teknik Görünüm

- S&P 500 günlük grafikte ana yükseliş trendi korunmakla birlikte, son günlerde zirve bölgesinde kısa vadeli momentum kaybı dikkat çekiyor. Endeks 7.580 seviyesine yakın zirve denemesinin ardından sınırlı geri çekilerek 7.584 seviyesinde yatay görünüm sergiliyor. Fiyatın Ichimoku bulutunun, bulut üst bandının ve orta vadeli hareketli ortalamasının belirgin şekilde üzerinde kalması, ana trendin halen pozitif olduğunu teyit ediyor.
- Momentum tarafında MACD pozitif bölgede kalmaya devam ediyor; ancak histogramdaki zayıflama, yükseliş ivmesinin hız kaybettiğine işaret ediyor. RSI'nın 69 seviyesinde olması, endeksin güçlü bölgede kalmayı sürdürdüğünü ancak aşırı alım sınırına yakın seyrettiğini gösteriyor. Bu yapı, trendin bozulduğundan ziyade zirve sonrası yatay konsolidasyon sürecine işaret ediyor.
- Teknik seviyeler açısından 7.580-7.600 bandı kısa vadeli ilk direnç/zirve bölgesi olarak izlenebilir. Bu bölgenin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 7.700 ve 7.800 seviyeleri gündeme gelebilir. Aşağıda ise 7.450-7.400 bandı ilk destek bölgesi konumunda. Bu bölgenin altında 7.140 seviyesi kısa vadeli ana destek olarak öne çıkarken, daha güçlü destek bölgesi 6.970-6.900 bandında bulunuyor.
- Özetle, S&P 500'de ana görünüm pozitif kalmaya devam ediyor; ancak momentumdaki yavaşlama nedeniyle kısa vadede temkinli olmak gerekiyor. Endeks 7.400 üzerinde kaldığı sürece geri çekilmeler trend içi düzeltme olarak değerlendirilebilir; 7.600 üzerinde kapanışlarda ise yükselişin 7.700-7.800 bandına doğru yeniden ivme kazanması beklenebilir.



## EN ÇOK YÜKSELENLER

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
BX	Blackstone Inc	Varlık Yönetimi	\$118,55	7,50	\$1.711.202
HUM	Humana Inc	Sağlık Bakım Tesisleri & Hizmetleri	\$349,80	6,80	\$438.253
HOOD	Robinhood Markets Inc	Varlık Yönetimi	\$88,33	6,61	\$8.875.394
AXON	Axon Enterprise Inc	Havacılık & Savunma	\$513,20	6,59	\$430.535
AMT	American Tower Corp	GYO	\$193,91	6,40	\$1.349.571
ARES	Ares Management Corp	Varlık Yönetimi	\$130,50	6,01	\$433.016
ERIE	Erie Indemnity Co	Sigorta	\$219,51	5,92	\$101.286
CCI	Crown Castle Inc	GYO	\$93,79	5,83	\$2.485.659

## EN ÇOK DÜŞENLER

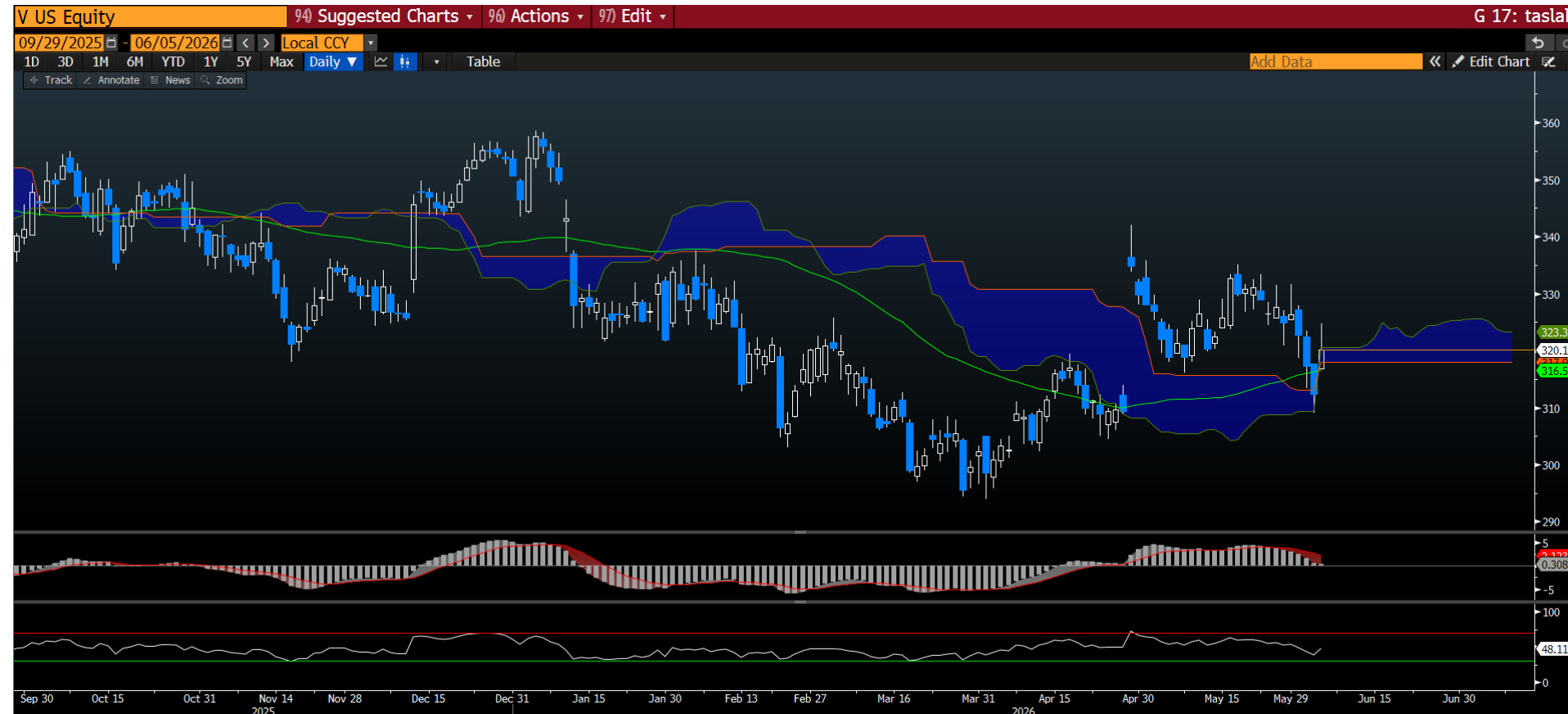
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
AVGO	Broadcom Inc	Yarıiletkenler	\$418,91	-12,59	\$20.429.618
MU	Micron Technology Inc	Yarıiletkenler	\$996,00	-7,74	\$14.999.435
APTV	Aptiv PLC	Otomotiv	\$72,92	-5,08	\$1.245.913
ANET	Arista Networks Inc	Teknoloji Donanımı	\$166,01	-4,79	\$2.059.569
SNDK	Sandisk Corp	Teknoloji Donanımı	\$1.759,68	-3,92	\$2.416.243
VZ	Verizon Communications Inc	Telekomünikasyon	\$44,87	-3,82	\$7.738.486
CRWD	CrowdStrike Holdings Inc	Yazılım	\$719,09	-3,81	\$1.761.163
FANG	Diamondback Energy Inc	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	\$202,94	-3,63	\$1.314.201

## EN YÜKSEK HACİM

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$218,66	1,82	\$39.647.507
BAC	Bank of America Corp	Bankacılık	\$54,17	3,38	\$21.221.117
AVGO	Broadcom Inc	Yarıiletkenler	\$418,91	-12,59	\$20.429.618
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$111,78	-0,83	\$17.925.907
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$311,23	0,31	\$15.419.476
T	AT&T Inc	Telekomünikasyon	\$22,77	-3,31	\$15.272.575
MU	Micron Technology Inc	Yarıiletkenler	\$996,00	-7,74	\$14.999.435
GOOGL	Alphabet Inc	İnternet Medya & Hizmetler	\$372,19	3,68	\$13.562.959

# Teknik Öneri: Visa Inc (V)

- Visa, küresel ölçekte dijital ödeme altyapısı sağlayan finansal teknoloji şirkettir. Şirket, tüketiciler, bankalar, işletmeler, kamu kurumları ve üye iş yerleri arasında kartlı ve dijital ödemelerin yetkilendirme, takas ve mutabakat süreçlerini yürütür. Visa doğrudan kredi riski üstlenmez; gelir modeli ağırlıklı olarak işlem hacmi, sınır ötesi ödeme hacmi, hizmet gelirleri, veri işleme ve katma değerli ödeme çözümleri üzerinden şekillenir. 200'den fazla ülke ve bölgede faaliyet gösteren VisaNet ağı, şirketin küresel ödeme ekosistemindeki güçlü konumunun temelini oluşturur.
- Visa için yatırım hikâyesi, nakitten dijital ödemelere geçiş, küresel tüketim hacmi ve sınır ötesi harcamalardaki büyüme üzerine kuruluyor. Şirketin varlık hafif iş modeli, yüksek ölçek ekonomisi ve kredi riski taşımayan ödeme ağı yapısı, güçlü marj ve nakit akışı yaratmasını destekliyor. Dünya Kupası gibi küresel ölçekte yüksek izleyici ve harcama trafiği yaratan etkinlikler, Visa'nın marka görünürlüğünü, işlem hacmini ve uluslararası ödeme kullanımını artırabilecek önemli katalistler arasında yer alıyor.
- 2026 FIFA Dünya Kupası'nın 48 takıma, 104 maça ve 16 şehre yayılması; biletleme, konaklama, ulaşım, yeme-içme ve perakende harcamaları üzerinden ödeme hacmini destekleyebilir. Visa'nın üst seviye sponsorlar arasında yer alması, şirketi bu küresel tüketim döngüsüne doğrudan bağlarken, "tap in" kampanyaları ve etkinlik bazlı ödeme çözümleri müşteri etkileşimini artırabilir. Buna karşın, sponsorluk harcamalarının geri dönüşünün ölçülmesi zor, tüketici harcamaları ise enflasyon, petrol fiyatları ve makro belirsizliklere duyarlı kalabilir. Genel olarak Visa, güçlü ödeme ağı, yüksek marjlı iş modeli ve Dünya Kupası kaynaklı küresel harcama ivmesiyle kaliteli ve defansif büyüme teması sunuyor.



V	Visa Inc
Sektör	Özel Finans
P. Değer (USD mn)	618.066
F/K (x)	27,7x
FD/FAVÖK (x)	22,6x
Sektör F/K (x)	22,4x
Sektör FD/FAVÖK (x)	18,6x
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	293,89 - 375,51
Beta	0,83
12 Ay rölatif Perf	-17,60%
Değişim	1G 5G 1A 3A YBB
	2,49% -1,47% -0,57% 0,12% -8,71%
Kapanış Fiyatı (\$)	320,18
Hedef Fiyatı (\$)	329,79
Zarar Kes (\$):	310,57

# Teknik Öneri: United Health Group Inc (UNH)

- UnitedHealth Group, ABD merkezli büyük ölçekli sağlık sigortası ve sağlık hizmetleri şirkettir. Şirket, UnitedHealthcare segmenti üzerinden işverenlere, bireylere, Medicare ve Medicaid üyelerine sağlık sigortası planları sunarken; Optum tarafında sağlık hizmetleri, bakım yönetimi, veri/teknoloji çözümleri ve eczane fayda yönetimi faaliyetleri yürütmektedir. Gelirleri UnitedHealthcare, OptumRx, OptumHealth ve OptumInsight segmentlerinden oluşur.
- UnitedHealth için yatırım hikâyesi, sağlık hizmeti kullanım trendlerindeki normalleşme, Medicare Advantage ödeme görünümündeki iyileşme ve Optum segmentlerinde marj toparlanmasıyla destekleniyor. BofA'nın hisseyi "Buy" seviyesine yükseltmesi ve hedef fiyatını 450 USD'ye çıkarması, medikal maliyet trendlerinde iyileşme ve 2Ç sonuçları için daha olumlu risk/getiri görünümüne dayanıyor. Medicare Advantage tarafında nihai ödeme artışının beklentilerden iyi gelmesi, yönetilen sağlık şirketlerine yönelik yatırımcı algısını güçlendirirken, UnitedHealth'in sektör lideri konumu olası bir MCO rallisinde hisseyi ön plana çıkarabilir.
- Şirketin 2026 düzeltilmiş EPS beklentisini 17,75 USD üzeri seviyeden 18,25 USD üzeri seviyeye yükseltmesi, maliyet baskısındaki gevşemenin kârlılığa yansımaya başladığını gösteriyor. Morgan Stanley'nin hedef fiyatını 453 USD'ye yükselterek "Overweight" tavsiyesini koruması da bu görünümü destekliyor. OptumHealth ve Medicaid tarafında marjların hedef seviyelere doğru toparlanma alanı bulunurken, AI destekli gelir optimizasyonu ve maliyet verimliliği de orta vadede ek kazanç potansiyeli yaratabilir. Buna karşın Medicare regülasyonu, kullanım trendlerinin yeniden hızlanması ve siyasi/denetim riskleri izlenmesi gereken başlıklar olarak öne çıkıyor.



UNH		UnitedHealth Group Inc				
Sektör	Sağlık Bakım Tesisleri & Hizmetleri					
P. Değer (USD mn)	360.052					
F/K (x)	25,6x					
FD/FAVÖK (x)	17,9x					
Sektör F/K (x)	20,4x					
Sektör FD/FAVÖK (x)	13,1x					
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	234,6 - 404,15					
Beta	0,60					
12 Ay rölatif Perf	8,40%					
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB	
	5,16%	3,64%	8,96%	37,30%	20,10%	
Kapanış Fiyatı (\$)	396,47					
Hedef Fiyatı (\$)	408,36					
Zarar Kes (\$):	384,58					

# 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.