

1990'dan bugüne...



Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

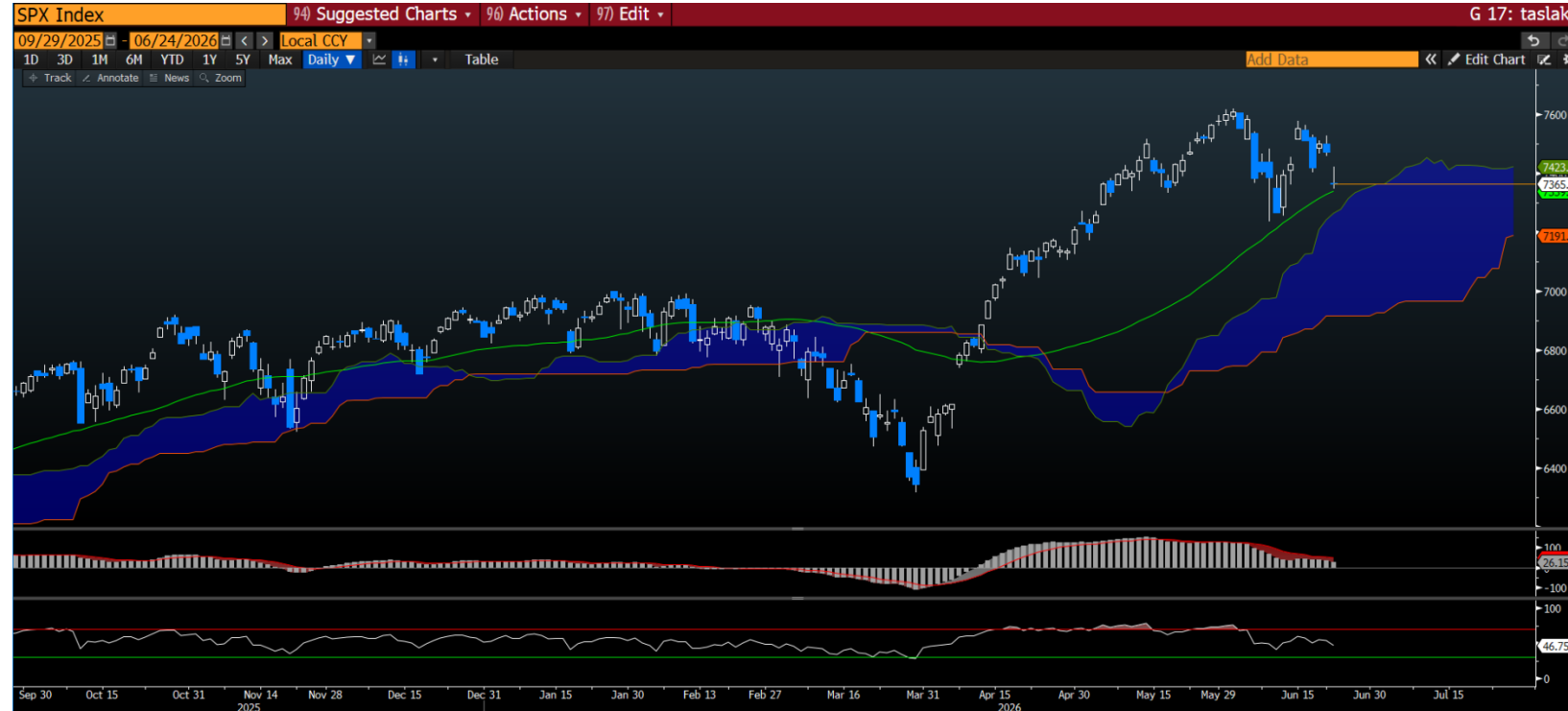
24.06.2026



- ABD vadeli endeksleri, petrol fiyatlarındaki sert düşüş ve tahvil faizlerindeki gerilemenin desteğiyle toparlanma gösterdi. S&P 500 vadeli kontratları %0,3, Nasdaq 100 vadeli kontratları %0,6 yükselirken, Dow Jones vadeli kontratları yatay seyretti. Önceki gün AI ve yarı iletken hisselerindeki değerlendirme endişeleriyle Nasdaq tarafında görülen sert satış sonrası, piyasa bugün Micron bilançosu öncesi daha dengeli bir görünüm sergiliyor.
- Piyasanın ana odağı, AI bellek döngüsünün sürdürülebilirliği açısından kritik görülen Micron Technology bilançosunda olacak. Micron hissesi, Salı günkü %13'lük düşüşe rağmen 2026'da %260'ın üzerinde yükselmiş durumda. Konsensüs beklentileri, şirketin üçüncü çeyrek gelirlerinde yıllık %253,6 artış ve düzeltilmiş net kârda %789,7 yükselişe işaret ediyor. Bu nedenle yatırımcılar yalnızca bilanço gerçekleşmesine değil, bellek fiyatlama eğilimi, sermaye harcamaları ve arz yönlendirmesine odaklanacak.
- Petrol fiyatlarında düşüş, risk iştahını destekleyen ana unsur oldu. Brent petrol, Orta Doğu savaşının başlangıcından bu yana ilk kez 75 USD/varil altına gerilerken, WTI petrol %2,9 düşüşle 71,06 USD/varil seviyesine indi. Hürmüz Boğazı'ndan geçen gemilerin uydu sinyallerini açık şekilde hareket etmesi, deniz taşımacılığı tarafında güvenin toparlandığına işaret ediyor. Petrol fiyatlarındaki geri çekilme, enflasyon baskılarının azalması ve Fed'in faiz artırımı ihtimalinin zayıflaması açısından piyasalara destek sağlıyor.
- Tahvil piyasalarında alımlar güçlenirken, dolar değer kazandı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan düşüşle %4,45'e, Almanya 10 yıllık faizi 4 baz puan düşüşle %2,88'e ve İngiltere 10 yıllık faizi 4 baz puan düşüşle %4,72'ye geriledi. Buna karşılık Bloomberg Dolar Spot Endeksi %0,3 yükselerek yılın en güçlü seviyelerine yaklaşırken, altın güçlü doların etkisiyle %2,4 düşüşle 4.016,58 USD/ons seviyesine indi.
- Şirket haberlerinde AI finansmanı ve savunma/teknoloji halka arzları öne çıktı. SK Hynix'in ABD'de 29mlr USD büyüklüğünde halka arz planlaması, AI bellek ve altyapı yatırımlarına yönelik sermaye ihtiyacının sürdüğünü gösteriyor. KNDS, Frankfurt ve Paris'te halka arz sürecini başlatarak Avrupa savunma sektöründe önemli bir adım attı. Cerebras, yıllık satış beklentilerinin yatırımcıları tatmin etmemesi sonrası gerilerken, Çinli AI modeli geliştiricisi Zhipu'nun Hong Kong'da birkaç mlr USD kaynak sağlamayı değerlendirdiği bildirildi. Genel görünümde piyasa teması "Micron bilançosu öncesi AI testi + petrol fiyatlarında sert gevşeme + tahvil faizlerinde rahatlatma" ekseninde şekilleniyor.

S&P Teknik Görünüm

- S&P 500 günlük grafikte kısa vadeli görünüm dalgalı olsa da ana trendin korunduğunu görüyoruz. Endeks, 7.600 seviyesine yakın zirve bölgesinden gelen düzeltme sonrası 7.300 civarında destek bulmuş, ardından yeniden 7.420 seviyelerine doğru tepki vermiştir. Son kapanışın 7.365 civarında olması ve fiyatın hâlen Ichimoku bulutunun üzerinde kalması, orta vadeli pozitif trendin bozulmadığını gösteriyor.
- Momentum tarafında ise toparlanma henüz tam olarak güç kazanmış değil. MACD pozitif bölgede kalmaya devam etse de histogramdaki zayıflama yükseliş ivmesinin sınırlı kaldığını gösteriyor. RSI'nın 46-47 bandında bulunması, endeksin nötr bölgenin hemen altında olduğunu ve kısa vadede güçlü bir alım momentumunun henüz oluşmadığını gösteriyor. Buna karşın RSI'nın aşırı satım bölgesine yaklaşmamış olması, satış baskısının kontrolsüz bir bozulmaya dönüşmediğine işaret ediyor.
- Teknik seviyeler açısından yukarıda 7.420-7.450 bandı ilk direnç bölgesi olarak izlenebilir. Bu bölgenin üzerinde kapanışlar alınması halinde toparlanmanın güç kazanarak yeniden 7.550-7.600 bandına yönelmesi beklenebilir. Aşağıda ise 7.300-7.270 bandı ilk önemli destek konumunda. Bu bölgenin altında 7.190-7.200 bandı ve ardından 6.970-7.000 aralığı daha güçlü destek olarak takip edilebilir.
- Özetle, S&P 500'de ana trend halen yapıcı; ancak kısa vadede 7.420-7.450 direncinin aşılması toparlanmanın teyidi açısından kritik. İran ile mutabakat sonrası petrol fiyatlarındaki gevşeme ve tahvil faizlerinde rahatlatma beklentisi, endeks için pozitif katalist olmaya devam ediyor. Endeks 7.300 üzerinde kaldıkça geri çekilmeler trend içi düzeltme olarak değerlendirilebilir; 7.450 üzerindeki kapanışlar ise yeniden 7.600 zirve bölgesini gündeme getirebilir.



EN ÇOK YÜKSELENLER

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
AXON	Axon Enterprise Inc	Havacılık & Savunma	\$433,04	5,61	\$362.439
CDW	CDW Corp/DE	BT Hizmetleri	\$130,06	5,25	\$883.900
GEHC	GE HealthCare Technologies Inc	Tibbi Ekipman & Cihazlar	\$63,72	5,08	\$3.109.078
IBM	International Business Machine	BT Hizmetleri	\$264,94	5,04	\$2.723.187
CHTR	Charter Communications Inc	Kablo & Uydu	\$131,75	4,95	\$955.953
HSY	Hershey Co/The	Gıda	\$179,27	4,90	\$669.285
CAG	Conagra Brands Inc	Gıda	\$13,43	4,51	\$4.168.539
ERIE	Erie Indemnity Co	Sigorta	\$221,12	4,47	\$101.854

EN ÇOK DÜŞENLER

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
SNDK	Sandisk Corp	Teknoloji Donanımı	\$1.963,60	-13,64	\$3.059.337
MU	Micron Technology Inc	Yarıiletkenler	\$1.051,77	-13,18	\$17.793.949
ON	ON Semiconductor Corp	Yarıiletkenler	\$117,06	-11,01	\$7.211.475
LRCX	Lam Research Corp	Yarıiletkenler	\$371,33	-9,33	\$7.207.797
MCHP	Microchip Technology Inc	Yarıiletkenler	\$93,26	-9,20	\$8.528.180
KLAC	KLA Corp	Yarıiletkenler	\$244,49	-9,17	\$8.480.217
ADI	Analog Devices Inc	Yarıiletkenler	\$407,26	-8,58	\$3.624.915
AMAT	Applied Materials Inc	Yarıiletkenler	\$585,88	-8,48	\$5.473.941

EN YÜKSEK HACİM

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$200,04	-4,13	\$52.006.838
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$132,28	-6,14	\$39.996.960
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$294,30	-0,91	\$21.223.065
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	\$234,11	0,57	\$18.414.194
MU	Micron Technology Inc	Yarıiletkenler	\$1.051,77	-13,18	\$17.793.949
PFE	Pfizer Inc	Biyoteknoloji & İlaç	\$24,72	-1,44	\$15.556.890
T	AT&T Inc	Telekomünikasyon	\$22,81	3,21	\$13.486.556
NFLX	Netflix Inc	Eğlence İçeriği	\$72,82	-0,08	\$13.084.028

Teknik Öneri: Delta Air Lines Inc. (DAL)

- Delta Air Lines, dünyanın en büyük havayolu şirketlerinden biridir. Şirket, yolcu ve kargo taşımacılığı, uçuş rezervasyonu, bagaj hizmetleri, bakım-onarım, sadakat programı ve bağlı hizmetler sunmaktadır. Delta; ABD iç hatları, Avrupa, Latin Amerika, Asya ve diğer uluslararası pazarlarda geniş uçuş ağına sahip olup, SkyTeam ittifakının kurucu üyelerinden biridir. Gelirlerinin ana kısmı yolcu taşımacılığından gelirken, rafineri segmenti de jet yakıtı tedariki ve maliyet yönetimi açısından şirketin operasyonel yapısını desteklemektedir.
- Delta için yatırım hikâyesi, İran barış anlaşması sonrası jeopolitik risk priminin azalması, petrol fiyatlarındaki geri çekilme ve güçlü seyahat talebiyle destekleniyor. Hürmüz Boğazı kaynaklı arz endişelerinin azalmasıyla petrol fiyatlarının gerilemesi, havayolu şirketlerinin en büyük maliyet kalemlerinden biri olan jet yakıtı tarafında marj rahatlaması yaratabilir. Bu durum, özellikle yüksek uluslararası ağ kapasitesine sahip Delta gibi büyük havayolları için kârlılık görünümünü destekleyen önemli bir katalisttir.
- Jefferies'in Delta için hedef fiyatını 81 USD'den 100 USD'ye yükseltmesi ve "Buy" tavsiyesini koruması, şirketin orta vadede çift haneli yüksek marj seviyelerine ulaşabileceği beklentisine dayanıyor. Yönetim toplantıları sonrası talebin müşteri tipi, kabin sınıfı ve coğrafya bazında geniş tabanlı seyrettiğinin vurgulanması, yalnızca premium yolcu segmentine değil, genel seyahat talebine ilişkin de olumlu sinyal veriyor. Düşen petrol fiyatları, barış anlaşmasıyla iyileşen seyahat algısı ve güçlü rezervasyon trendleri birlikte değerlendirildiğinde Delta, havayolu sektörü içinde marj toparlanması ve talep dayanıklılığı temasıyla öne çıkıyor.

DAL	Delta Air Lines Inc				
Sektör	Taşımacılık & Lojistik				
P. Değer (USD mn)	56.975				
F/K (x)	17,5x				
FD/FAVÖK (x)	8,8x				
Sektör F/K (x)	12,9x				
Sektör FD/FAVÖK (x)	7,2x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	48,12 - 87,39				
Beta	1,14				
12 Ay rölatif Perf	16,14%				
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	0,93%	3,15%	13,90%	30,11%	24,96%
Alış Fiyatı (\$)	87,70				
Hedef Fiyatı (\$)	91,21				
Zarar Kes (\$):	83,32				

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.