

1990'dan bugüne...



Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

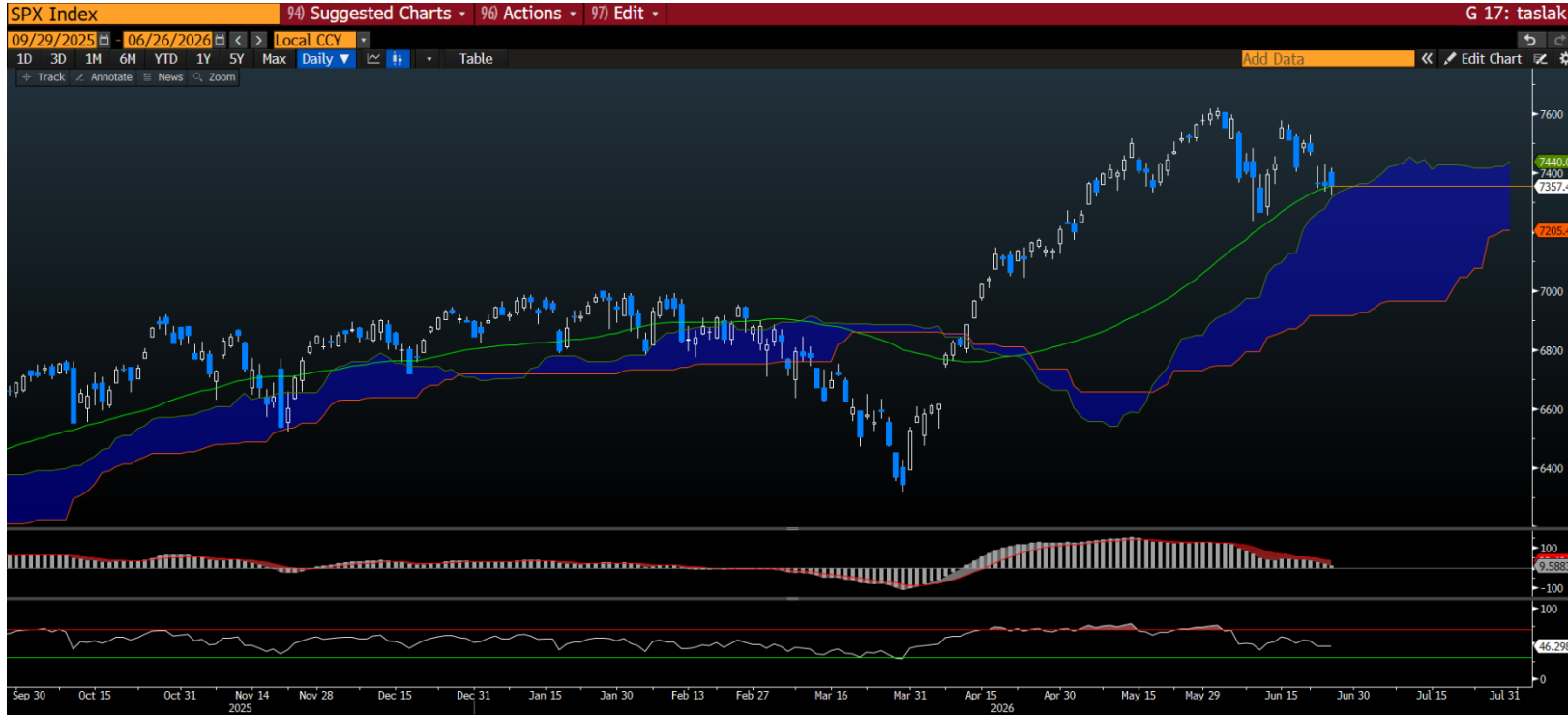
26.06.2026



- Küresel piyasalarda risk iştahı, Micron Technology'nin güçlü görünümüyle AI temasına güvenin yeniden artması ve petrol fiyatlarındaki düşüşün enflasyon endişelerini hafifletmesiyle toparlandı. S&P 500 vadeli kontratları %0,8, Nasdaq 100 vadeli kontratları %2,3 ve Dow Jones vadeli kontratları %0,3 yükselirken, Avrupa'da Stoxx 600 %0,9 artış kaydetti. Micron'un piyasa öncesi işlemlerde %17 yükselmesi, son günlerde değerlendirme endişeleriyle baskı altında kalan yarı iletken hisselerine güçlü destek verdi.
- AI ve yarı iletken tarafında Micron bilançosu piyasa açısından kritik bir güven testi oldu. Şirketin güçlü görünümü, AI altyapı yatırımlarının bellek talebini desteklemeye devam ettiğini gösterirken, Qualcomm'un 2029 mali yılına kadar veri merkezlerinde AI bileşenlerinden yıllık 15mlr USD'nin üzerinde satış hedeflemesi de sektör geneline yönelik iyimserliği artırdı. Buna karşın, Apple'ın bellek ve depolama çiplerindeki maliyet artışlarını dengelemek için Mac, iPad ve ev cihazlarında fiyat artırması, yarı iletken tedarik zincirindeki maliyet baskısının hâlen sürdüğünü gösteriyor.
- Makro tarafta ABD verileri "dayanıklı büyüme + yüksek ama yönetilebilir enflasyon" görünümüne işaret etti. Mayıs ayında PCE fiyat endeksi yıllık %4,1 ile Nisan 2023'ten bu yana en hızlı artışını kaydederken, çekirdek PCE yıllık %3,4 yükseldi. Reel tüketici harcamaları aylık %0,3 artarak Nisan'daki yatay seyrin ardından toparlandı. İlk çeyrek GSYH büyümesi ise yıllıklandırılmış bazda %2,1'e revize edilerek önceki tahminin üzerine çıktı. Bu görünüm, ekonominin İran savaşı kaynaklı enerji şokuna rağmen dirençli kaldığını gösteriyor.
- Petrol fiyatlarındaki geri çekilme piyasalara ana desteği sağladı. Hürmüz Boğazı'ndan geçişlerin artması ve ABD-İran barış sürecinde ilerleme beklentisiyle Brent savaş dönemindeki tüm kazanımlarını geri verirken, WTI petrol %1,1 düşüşle 69,57 USD/varil seviyesine geriledi. Enerji fiyatlarındaki düşüş, önümüzdeki aylarda enflasyon baskılarının hafiflemesine yardımcı olabilir. Buna bağlı olarak ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan düşüşle %4,37'ye gerilerken, tahvil piyasasında da sınırlı rahatlama izlendi.
- Şirket haberlerinde tüketici, finans ve gıda tarafı öne çıktı. Jefferies Financial Group, varlık yönetimi birimindeki ücret düşüşü nedeniyle beklentilerin altında ikinci çeyrek kârı açıkladı. Darden Restaurants'ta Olive Garden benzer mağaza satışlarının beklentinin altında kalması, tüketici talebine ilişkin soru işaretleri yarattı. McCormick ise fiyat artışları ve tarife iadesi desteğiyle beklentilerin üzerinde kâr açıklarken, yıl sonu beklentilerini korudu. Genel görünümde piyasa teması "Micron ile AI güveninin toparlanması + petrol fiyatlarında sert gevşeme + dayanıklı ABD tüketicisi" ekseninde şekilleniyor.

S&P Teknik Görünüm

- S&P 500 günlük grafikte ana trend pozitif kalmakla birlikte kısa vadede yatay-konsolidasyon eğilimi öne çıkıyor. Endeks, 7.600 seviyesine yakın zirve bölgesinden gelen düzeltme sonrası 7.300 civarında destek bulmuş ve 7.350-7.450 bandında dengelenmeye çalışıyor. Fiyatın halen Ichimoku bulutunun üzerinde kalması, orta vadeli yükseliş trendinin bozulmadığını gösteriyor.
- Momentum tarafında ise güçlü bir ivme henüz oluşmuş değil. MACD pozitif bölgede kalmaya devam etse de histogramdaki zayıflama yükseliş momentumunun sınırlı olduğunu gösteriyor. RSI'nın 46,3 seviyesinde bulunması, endeksin nötr bölgenin altında kaldığını ve kısa vadede alım iştahının henüz tam olarak güçlenmediğini işaret ediyor. Bu nedenle toparlanmanın teyidi için fiyatın yeniden direnç bölgesi üzerine yerleşmesi önemli.
- Teknik seviyeler açısından yukarıda 7.420-7.450 bandı ilk direnç olarak izlenebilir. Bu bölgenin üzerinde kapanışlar alınması halinde 7.550-7.600 bandına doğru toparlanma güç kazanabilir. Aşağıda ise 7.300-7.270 bandı ilk destek bölgesi konumunda. Bu seviyenin altında 7.200 ve 7.000-6.970 bandı daha güçlü destekler olarak takip edilebilir.
- Özetle, S&P 500'de ana trend korunuyor ancak kısa vadede yön arayışı devam ediyor. Petrol fiyatlarındaki düşüş ve enflasyon baskısının hafiflemesi endeks için pozitif katalist olmaya devam etse de, teknik görünümün yeniden güçlenmesi için 7.450 üzerinde kapanışlar görmemiz gerekiyor. 7.300 üzerinde kalındığı sürece geri çekilmeler trend içi düzeltme olarak değerlendirilebilir.



EN ÇOK YÜKSELENLER

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
SNDK	Sandisk Corp	Teknoloji Donanımı	\$2.335,00	21,97	\$3.975.117
TECH	Bio-Techne Corp	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	\$70,70	20,08	\$9.338.266
MU	Micron Technology Inc	Yarıiletkenler	\$1.213,56	15,74	\$21.778.250
AMAT	Applied Materials Inc	Yarıiletkenler	\$668,00	13,42	\$5.288.530
GLW	Corning Inc	Teknoloji Donanımı	\$228,01	10,78	\$4.902.348
TER	Teradyne Inc	Yarıiletkenler	\$471,96	10,48	\$2.049.658
KLAC	KLA Corp	Yarıiletkenler	\$258,80	7,62	\$5.022.364
RVTY	Revvity Inc	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	\$113,53	7,48	\$439.252

EN ÇOK DÜŞENLER

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$275,15	-6,12	\$31.272.329
VSNT	Versant Media Group Inc	Eğlence İçeriği	\$35,85	-6,05	\$694.566
TJX	TJX Cos Inc/The	Perakende	\$155,19	-6,04	\$2.233.041
ROST	Ross Stores Inc	Perakende	\$215,13	-5,89	\$1.389.242
DELL	Dell Technologies Inc	Teknoloji Donanımı	\$409,45	-5,67	\$2.840.423
MSCI	MSCI Inc	Özel Finans	\$544,56	-5,67	\$247.404
CTSH	Cognizant Technology Solutions	BT Hizmetleri	\$39,15	-5,53	\$5.025.647
AKAM	Akamai Technologies Inc	Yazılım	\$112,89	-5,52	\$1.371.353

EN YÜKSEK HACİM

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$195,74	-1,64	\$41.335.173
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$275,15	-6,12	\$31.272.329
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$132,87	0,93	\$25.956.872
MU	Micron Technology Inc	Yarıiletkenler	\$1.213,56	15,74	\$21.778.250
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	\$227,01	-3,10	\$21.387.624
MSFT	Microsoft Corp	Yazılım	\$352,83	-3,46	\$16.574.260
PFE	Pfizer Inc	Biyoteknoloji & İlaç	\$23,67	-1,54	\$14.258.522
PLTR	Palantir Technologies Inc	Yazılım	\$107,27	-5,49	\$14.041.011

Teknik Öneri: Lockheed Martin Corp (DLR)

- Lockheed Martin, savunma, havacılık, füze sistemleri, uzay teknolojileri, istihbarat, siber güvenlik ve ileri teknoloji sistemleri geliştiren küresel bir güvenlik ve savunma şirkettir. Şirket; F-35 savaş uçakları, helikopterler, uydu ve uzay sistemleri, radar/sensör çözümleri, füze savunma sistemleri, THAAD ve Patriot bağlantılı hava savunma sistemleri gibi stratejik savunma ürünleri üretmektedir. Gelirlerinin büyük kısmı ABD hükümeti ve Savunma Bakanlığı kaynaklıdır.
- Lockheed Martin için yatırım hikâyesi, ABD'nin İran savaşı sonrası azalan füze ve hava savunma stoklarını hızla yenileme ihtiyacından destekleniyor. Şirketin ABD ordusuyla imzaladığı 35,3mlr USD tutarındaki yedi yıllık THAAD üretim sözleşmesi, uzun vadeli gelir görünürlüğünü artırırken, bir gün önce açıklanan 8,4mlr USD'lik PrSM füze üretim kapasitesi genişleme anlaşması da mühimmat ve füze savunma döngüsünün güçlendiğini gösteriyor. THAAD sistemlerinin özellikle balistik füze saldırılarına karşı kullanılan stratejik önleyiciler olması, artan jeopolitik risk ortamında Lockheed'in hava ve füze savunma portföyünü daha kritik hale getiriyor.
- ABD Savunma Bakanlığı'nın üretim kapasitesini artırmak için tedarik süreçlerini yeniden yapılandırması, savunma şirketlerinin fabrika yatırımı ve kapasite artırımı konusundaki çekincelerini azaltabilir. Lockheed'in THAAD üretimi için Dallas, Sunnyvale, Camden ve Troy tesislerinde üretim yapacak olması ve Troy'daki kapasiteye yönelik 9mlr USD'lik yatırım, şirketin uzun vadeli savunma üretim döngüsüne güçlü şekilde konumlandığını gösteriyor. İran ile müzakerelerde ilerleme kısa vadede savunma hisselerinde baskı yaratsa da, stok yenileme ihtiyacı, uzun teslim süreleri ve hava savunma sistemlerine yönelik yapısal talep Lockheed Martin için defansif ve görünür nakit akışı sağlayan pozitif bir yatırım teması oluşturuyor.

LMT	Lockheed Martin Corp				
Sektör	Havacılık & Savunma				
P. Değer (USD mn)	116.439				
F/K (x)	32,9x				
FD/FAVÖK (x)	14,8x				
Sektör F/K (x)	16,3x				
Sektör FD/FAVÖK (x)	11,6x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	410,11 - 692				
Beta	0,47				
12 Ay rölatif Perf	-2,85%				
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	2,72%	-5,13%	-5,23%	-19,50%	4,41%
Alış Fiyatı (\$)	505,50				
Hedef Fiyatı (\$)	518,14				
Zarar Kes (\$):	485,28				

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.