

1990'dan bugüne...



Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

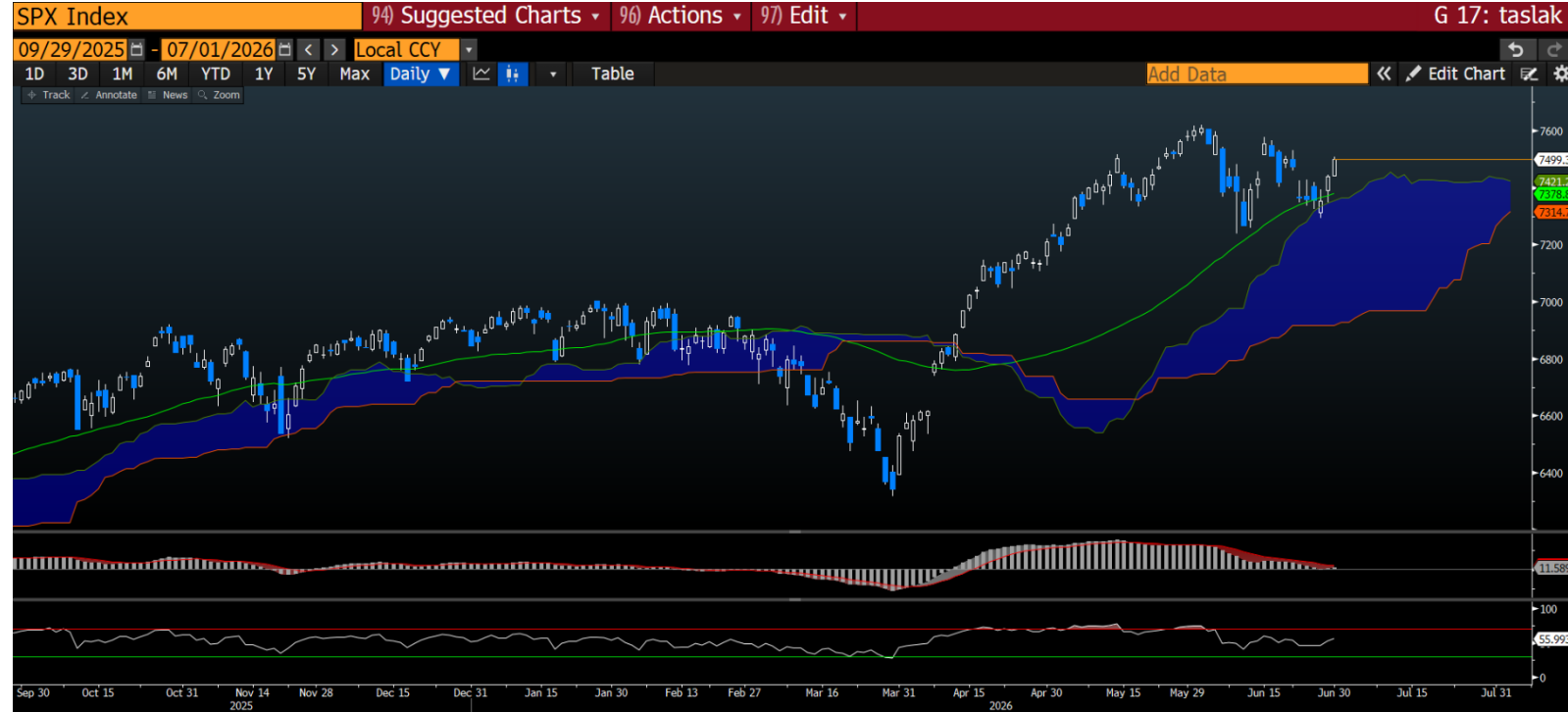
01.07.2026



- ABD vadeli endeksleri, S&P 500'ün 2020'den bu yana en güçlü çeyrek performansının ardından Temmuz ayına zayıf başlangıç yapmaya hazırlanıyor. S&P 500 vadeli kontratları %0,3, Nasdaq 100 vadeli kontratları %0,9 ve Dow Jones vadeli kontratları %0,3 gerilerken, Avrupa'da Stoxx 600 %0,7 düşüş kaydetti. Fed Başkanı Kevin Warsh'ın faiz patikasına ilişkin net yönlendirme vermemesi ve güçlü istihdam sinyalleri, piyasalarda temkinli görünümü artırdı.
- Makro tarafta ADP özel sektör istihdam verisi, işgücü piyasasının dirençli kaldığını gösterdi. Özel sektör istihdamı Haziran'da 98bin artarken, önceki ay artış 122bin olarak gerçekleşmişti. Beklenti 120bin artış yönündeydi. Veri beklentinin hafif altında kalsa da son üç aylık istihdam performansı bir yılı aşkın sürenin en güçlü dönemine işaret ediyor. Eğitim-sağlık, ticaret, ulaştırma, kamu hizmetleri ve finansal faaliyetler istihdam artışına en fazla katkı veren sektörler oldu.
- Güçlü istihdam görünümü, Fed'in bir sonraki adımının faiz indirimi değil faiz artırımını olabileceği beklentisini canlı tuttu. ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan artışla %4,49'a, 2 yıllık tahvil faizi 2 baz puan artışla %4,19'a, 30 yıllık tahvil faizi ise 3 baz puan artışla %4,98'e yükseldi. Almanya 10 yıllık faizi %2,90'a, İngiltere 10 yıllık faizi ise %4,81'e çıktı. Dolar endeksi %0,4 yükselirken, euro ve sterlin dolar karşısında geriledi.
- İşgücü piyasasında "düşük işe alım ama düşük işten çıkarma" görünümü korunurken, ücret tarafındaki gelişmeler de dikkat çekti. İş değiştiren çalışanların ücretleri yıllık %6,6 artarak önceki aya göre hızlanırken, aynı işte kalanların ücret artışı %4,4 seviyesinde yatay kaldı. Perşembe günü açıklanacak resmi istihdam verisinin 115bin artış göstermesi bekleniyor. Bu veri, son dönemdeki istihdam dayanıklılığının teyidi açısından kritik olacak.
- Şirket haberlerinde AI, regülasyon ve emtia bağlantılı işlemler öne çıktı. Meta, Amazon Web Services, Microsoft Azure ve Google Cloud ile rekabet edecek şekilde AI hesaplama gücü ve model erişimi satabilecek bir bulut altyapı işi kurmayı değerlendiriyor. Google, alışveriş karşılaştırma hizmetlerinde piyasa gücünü kötüye kullandığı gerekçesiyle Klarna'nın Pricerunner birimine yaklaşık 2mlr USD ödeme cezası aldı. Yazılım hisseleri, Guggenheim'ın AI kaynaklı tehditlerin abartıldığı görüşüyle bazı şirketleri yukarı çekmesi sonrası pozitif ayrıştı. Alcoa ise South32'nin boksit, alümina ve alüminyum varlıklarını 5,6mlr USD'ye kadar bedelle satın alarak uzun vadeli alüminyum talebine ve arz güvenliği temasına yatırım yaptı. Genel görünümde piyasa teması "güçlü istihdam + faiz artırım riski + AI tarafında seçici ayrışma" ekseninde şekilleniyor.

S&P Teknik Görünüm

- S&P 500 günlük grafikte teknik görünüm yeniden olumluya dönüyor. Endeks, 7.300 civarındaki destek bölgesinden aldığı tepkiyle 7.499 seviyesine kadar yükselmiş ve kısa vadeli direnç bölgesini test etmeye başlamıştır. Fiyatın Ichimoku bulutunun üzerinde kalması ve orta vadeli hareketli ortalamaların yukarısında tutunması, ana trendin pozitif olduğunu teyit ediyor.
- Momentum tarafında toparlanma sinyalleri güçleniyor. MACD pozitif bölgede kalmaya devam ederken histogramdaki zayıflama sınırlı olsa da satış baskısının belirgin şekilde azaldığı görülüyor. RSI'nin 56 seviyesine yükselmesi, endeksin yeniden nötr bölgenin üzerine çıktığını ve alım iştahının kademeli olarak toparlandığını gösteriyor. RSI'nin 60 seviyesine yönelmesi, yükseliş momentumunun daha net güç kazandığını teyit edebilir.
- Teknik seviyeler açısından 7.500 seviyesi kısa vadeli ilk direnç olarak izlenebilir. Bu seviyenin üzerinde kapanışlar alınması halinde 7.600 ve ardından 7.700 seviyeleri yeniden hedef konumuna gelebilir. Aşağıda ise 7.420-7.370 bandı ilk destek bölgesi olarak öne çıkıyor. Bu bölgenin altında 7.300-7.260 bandı daha kritik destek konumunda.
- Özetle, S&P 500'de ana trend pozitif ve kısa vadeli toparlanma güç kazanıyor. Petrol fiyatlarındaki gevşeme, İran kaynaklı jeopolitik risklerin azalması ve tahvil faizlerinde sınırlı rahatlama endeks açısından destekleyici olmaya devam ediyor. 7.500 üzerinde kapanışlar toparlanmayı teyit ederken, 7.600 zirve bölgesi kısa vadede yeniden gündeme gelebilir.



EN ÇOK YÜKSELENLER

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
SNDK	Sandisk Corp	Teknoloji Donanımı	\$2.273,73	10,89	\$2.788.181
AXON	Axon Enterprise Inc	Havacılık & Savunma	\$560,61	9,79	\$545.437
KLAC	KLA Corp	Yarıiletkenler	\$301,71	8,38	\$8.327.579
APD	Air Products and Chemicals Inc	Kimyasal	\$293,18	8,04	\$991.389
AMD	Advanced Micro Devices Inc	Yarıiletkenler	\$580,91	7,68	\$11.113.825
ON	ON Semiconductor Corp	Yarıiletkenler	\$94,54	6,74	\$7.427.913
GEV	GE Vernova Inc	Elektrik Ekipmanları	\$1.174,86	6,56	\$676.895
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$139,63	6,01	\$34.146.639

EN ÇOK DÜŞENLER

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
DLR	Digital Realty Trust Inc	GYO	\$179,58	-5,77	\$2.862.901
HRL	Hormel Foods Corp	Gıda	\$24,82	-5,66	\$1.761.544
ZBH	Zimmer Biomet Holdings Inc	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	\$86,09	-5,64	\$867.400
MOS	Mosaic Co/The	Kimyasal	\$21,19	-5,57	\$2.964.574
T	AT&T Inc	Telekomünikasyon	\$20,70	-5,13	\$23.811.126
ARE	Alexandria Real Estate Equitie	GYO	\$52,85	-4,93	\$683.853
TKO	TKO Group Holdings Inc	Eğlence Tesisleri & Hizmetleri	\$201,31	-4,87	\$1.223.514
HST	Host Hotels & Resorts Inc	GYO	\$23,71	-4,86	\$5.091.725

EN YÜKSEK HACİM

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$200,09	2,63	\$65.476.852
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$139,63	6,01	\$34.146.639
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$289,36	2,70	\$32.007.023
T	AT&T Inc	Telekomünikasyon	\$20,70	-5,13	\$23.811.126
CMCSA	Comcast Corp	Kablo & Uydu	\$24,55	1,36	\$21.825.907
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	\$238,34	-0,75	\$19.990.908
MSFT	Microsoft Corp	Yazılım	\$373,02	1,21	\$19.149.196
NFLX	Netflix Inc	Eğlence İçeriği	\$71,40	-3,23	\$16.981.633

Teknik Öneri: General Electric Co (GE)

- GE Aerospace, ticari ve askeri uçaklar için motor, türbin, propeller, motor komponentleri ve entegre havacılık sistemleri üreten küresel bir havacılık teknolojileri şirkettir. Şirketin ana faaliyetleri Commercial Engines & Services ile Defense & Propulsion Technologies segmentleri altında yürütülür. GE Aerospace'in motor ve servis çözümleri, dünya genelinde on binlerce ticari ve askeri uçakta kullanılmakta olup, şirket hem yeni motor teslimatlarından hem de bakım, onarım ve yedek parça gelirlerinden faydalanmaktadır.
- GE Aerospace için yatırım hikâyesi, ticari havacılıkta güçlü talep, motor bakım/servis gelirlerindeki görünürlük ve yüksek marjlı aftermarket iş modelinin desteğiyle güçleniyor. Küresel uçuş trafiğinin yüksek seyretmesi, havayollarının filo kullanımını artırması ve motor bakım döngüsünün yoğunlaşması, şirketin servis gelirlerini destekleyen ana unsurlar olarak öne çıkıyor. GE Aerospace'in geniş kurulu motor tabanı, yeni motor satışlarının ötesinde uzun vadeli, tekrarlayan ve yüksek marjlı bakım gelirleri yaratmasını sağlıyor.
- Citi'nin hedef fiyatı 353 USD'den 431 USD'ye yükselterek "Buy" tavsiyesini koruması, 2Ç sonuçları öncesinde havacılık şirketlerinde güçlü beklentiye işaret ediyor. Citi, aerospace şirketlerinin beklentilerin belirgin üzerinde sonuçlar açıklayabileceğini ve ılımlı yukarı yönlü revizyonlar yapabileceğini öngörüyor. Bu çerçevede GE Aerospace, ticari havacılık toparlanması, güçlü motor servis döngüsü, savunma motorları tarafındaki talep ve operasyonel kaldıraçla desteklenen kaliteli bir havacılık yatırım teması sunuyor.

GE	General Electric Co				
Sektör	Havacılık & Savunma				
P. Değer (USD mn)	389.926				
F/K (x)	54,5x				
FD/FAVÖK (x)	41,8x				
Sektör F/K (x)	46,2x				
Sektör FD/FAVÖK (x)	32x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	243,34 - 379,67				
Beta	1,26				
12 Ay rölatif Perf	10,75%				
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	0,01%	4,84%	15,14%	27,69%	21,33%
Alış Fiyatı (\$)	373,30				
Hedef Fiyatı (\$)	384,50				
Zarar Kes (\$):	360,23				

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.