

1990'dan bugüne...



Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

02.07.2026



- ABD vadeli endeksleri, Haziran istihdam verisinin beklentilerden zayıf gelmesiyle yükseldi. S&P 500 vadeli kontratları %0,2, Nasdaq 100 vadeli kontratları %0,2 ve Dow Jones vadeli kontratları %0,3 artarken, Avrupa'da Stoxx 600 %1,1 yükseldi. Verinin ardından piyasa, Fed'in yakın vadede faiz artırmak zorunda kalmayabileceğini fiyatladı.
- Makro tarafta tarım dışı istihdam Haziran'da yalnızca 57bin arttı ve önceki iki aya ilişkin veriler aşağı revize edildi. İşsizlik oranı işgücüne katılımdaki sert düşüşün etkisiyle %4,2'ye gerilerken, işgücüne katılım oranı %61,5 ile beş yılın en düşük seviyesine indi. İstihdam artışıındaki yavaşlama, yılın başındaki güçlü işe alım momentumunun hız kaybettiğini gösteriyor.
- Veri sonrası Fed faiz artırım beklentileri zayıfladı. Para piyasalarında bu ay faiz artırım ihtimali veri öncesindeki %33 seviyesinden yaklaşık %20'ye gerilerken, ABD 2 yıllık tahvil faizi 5 baz puan düşüşle %4,13'e indi. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,47 seviyesinde yatay kaldı. Zayıf istihdam verisi Fed'e beklemede kalma alanı sağlarken, yatırımcıların odağı önümüzdeki dönemde enflasyon verilerine çevrildi.
- Petrol fiyatlarındaki düşüş risk iştahını destekleyen bir diğer unsur oldu. WTI petrol %1,3 gerileyerek 67,66 USD/varil seviyesine inerken, İran savaşı sonrası enerji kaynaklı enflasyon baskısının hafiflemesi beklentisi güçlendi. Dolar endeksi %0,5 gerilerken, euro ve sterlin %0,6 değer kazandı. Kripto varlıklarda da toparlanma görüldü; Bitcoin %2,5, Ether ise %3,1 yükseldi.
- Şirket haberlerinde teknoloji, AI ve sağlık başlıkları öne çıktı. Google, Android pazar gücünü kötüye kullandığı gerekçesiyle AB'de 4,1mlr EUR, yaklaşık 4,7mlr USD tutarındaki cezaya karşı açtığı davayı kaybetti. OpenAI'ın ABD hükümetine %5 pay verilmesini değerlendirdiği bildirildi. SoftBank, ABD şirketlerine AI hesaplama kapasitesi kiralamaya hazırlanırken, Rivian düşük maliyetli SUV teslimatları öncesinde yıllık satış beklentisini yükseltti. Genel görünümde piyasa teması "zayıf istihdam + Fed faiz artırım beklentisinde gevşeme + düşük petrol fiyatları" ekseninde şekilleniyor.

- S&P 500 günlük grafikte teknik görünüm yeniden toparlanma eğilimi gösteriyor. Endeks, 7.300 civarındaki destek bölgesinden aldığı tepkiyle 7.480 seviyesine yaklaşmış ve kısa vadeli direnç bandını yeniden test etmeye başlamıştır. Fiyatın Ichimoku bulutunun üzerinde kalması ve orta vadeli ortalamaların yukarısında tutunması, ana yükseliş trendinin korunduğunu gösteriyor.
- Momentum tarafında da dengelenme sinyalleri güçleniyor. MACD pozitif bölgede kalırken histogramdaki zayıflama büyük ölçüde yataylaşmış durumda; bu da satış baskısının hız kaybettiğine işaret ediyor. RSI'nin 54,7 seviyesine yükselmesi, endeksin yeniden nötr bölgenin üzerine çıktığını ve alım iştahının kademeli olarak toparlandığını gösteriyor. RSI'nin 55-60 bandına yerleşmesi yükselişin daha güçlü teyidi olacaktır.
- Teknik seviyeler açısından 7.480-7.500 bandı kısa vadeli ilk direnç bölgesi olarak izlenebilir. Bu bölgenin üzerinde kapanışlar alınması halinde 7.600 zirve bölgesi ve ardından 7.700 seviyesi gündeme gelebilir. Aşağıda ise 7.380-7.330 bandı ilk destek konumunda. Bu bölgenin üzerinde kalındığı sürece geri çekilmeler sınırlı ve trend içi düzeltme olarak değerlendirilebilir.
- Özetle, S&P 500'de ana trend pozitif ve kısa vadeli toparlanma güç kazanıyor. Petrol fiyatlarındaki gevşeme, İran kaynaklı risklerin azalması ve Fed faiz artırım beklentilerindeki yumuşama endeks açısından destekleyici. 7.500 üzerinde kapanışlar toparlanmayı teyit ederken, 7.600 seviyesi kısa vadeli ana hedef direnç olarak izlenebilir.



EN ÇOK YÜKSELENLER

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
APP	AppLovin Corp	Reklam & Pazarlama	\$564,61	9,58	\$1.201.846
COIN	Coinbase Global Inc	Kurumsal Finansal Hizmetler	\$159,24	8,93	\$3.918.337
META	Meta Platforms Inc	İnternet Medya & Hizmetler	\$612,91	8,81	\$11.351.355
GIS	General Mills Inc	Gıda	\$37,77	8,53	\$6.300.181
HOOD	Robinhood Markets Inc	Varlık Yönetimi	\$108,65	8,35	\$7.052.044
PLTR	Palantir Technologies Inc	Yazılım	\$125,73	7,77	\$12.898.748
SPGI	S&P Global Inc	Özel Finans	\$414,97	7,73	\$1.000.122
ELV	Elevance Health Inc	Sağlık Bakım Tesisleri & Hizmetleri	\$416,19	7,62	\$642.602

EN ÇOK DÜŞENLER

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
GLW	Corning Inc	Teknoloji Donanımı	\$220,63	-13,62	\$4.100.859
KLAC	KLA Corp	Yarıiletkenler	\$266,19	-11,77	\$8.478.174
TER	Teradyne Inc	Yarıiletkenler	\$427,34	-11,68	\$2.167.166
SNDK	Sandisk Corp	Teknoloji Donanımı	\$2.032,22	-10,62	\$2.744.534
MU	Micron Technology Inc	Yarıiletkenler	\$1.032,28	-10,57	\$14.203.937
AMAT	Applied Materials Inc	Yarıiletkenler	\$650,91	-9,97	\$5.274.238
LRCX	Lam Research Corp	Yarıiletkenler	\$391,26	-9,71	\$7.322.136
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$127,02	-9,03	\$29.510.906

EN YÜKSEK HACİM

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$197,58	-1,25	\$41.486.650
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$127,02	-9,03	\$29.510.906
T	AT&T Inc	Telekomünikasyon	\$20,48	-1,06	\$19.072.686
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$294,38	1,73	\$16.275.676
CMCSA	Comcast Corp	Kablo & Uydu	\$23,73	-3,34	\$15.801.494
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	\$241,70	1,41	\$15.124.630
NKE	NIKE Inc	Giyim & Tekstil Ürünleri	\$43,06	4,90	\$14.329.864
MU	Micron Technology Inc	Yarıiletkenler	\$1.032,28	-10,57	\$14.203.937

Teknik Öneri: JPMorgan Chase & Co (JPM)

- JPMorgan Chase, ABD merkezli dünyanın en büyük finansal hizmetler gruplarından biridir. Şirket; bireysel bankacılık, ticari bankacılık, yatırım bankacılığı, kredi kartları, ödeme sistemleri, varlık ve servet yönetimi, sermaye piyasaları ve hazine hizmetleri sunmaktadır. Yaklaşık 4,0tr USD aktif büyüklüğe sahip olan banka, tüketicilerden KOBİ'lere, büyük kurumsal müşterilerden kamu kurumlarına kadar geniş bir müşteri tabanına hizmet vermektedir.
- JPMorgan için yatırım teması, istihdam verisinin Fed üzerindeki faiz artırımını baskısını azaltması ve ekonomide sert inişten ziyade kontrollü yavaşlama sinyali vermesiyle destekleniyor. Haziran ayında tarım dışı istihdamın 57bin artması, işgücü piyasasında aşırı ısınma olmadığını gösterirken, Fed'in yakın vadede agresif faiz artırımını yapma ihtimalini azaltıyor. Bu görünüm, tahvil faizlerinde sınırlı rahatlama ve kredi riskinde ani bozulma endişesinin azalması yoluyla büyük bankalar için daha dengeli bir makro zemin yaratabilir.
- JPMorgan özelinde güçlü mevduat tabanı, ölçek avantajı, çeşitlendirilmiş gelir yapısı ve yatırım bankacılığı franchise'ı öne çıkıyor. İstihdam verisinin "zayıf ama kriz sinyali vermeyen" yapısı, tüketici kredileri ve ticari kredi kalitesi açısından olumlu okunabilirken, Fed'in beklemede kalabileceği beklentisi sermaye piyasası aktivitesini ve risk iştahını destekleyebilir. Buna ek olarak halka arz, M&A ve borçlanma piyasalarında toparlanma ihtimali JPMorgan'ın yatırım bankacılığı gelirleri için katalist olabilir. Genel olarak JPMorgan, güçlü bilanço, lider piyasa konumu ve yumuşayan faiz baskısıyla kaliteli ve defansif bankacılık teması sunuyor.

JPM	JPMorgan Chase & Co				
Sektör	Bankacılık				
P. Değer (USD mn)	895.144				
F/K (x)	16,1x				
FD/FAVÖK (x)	A.D.				
Sektör F/K (x)	14,5x				
Sektör FD/FAVÖK (x)	A.D.				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	279,1 - 343,4485				
Beta	1,05				
12 Ay rölatif Perf	-5,16%				
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	0,00%	-0,31%	11,00%	13,40%	3,68%
Alış Fiyatı (\$)	335,00				
Hedef Fiyatı (\$)	345,05				
Zarar Kes (\$):	323,28				

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 Degerler A.Ş.