

1990'dan bugüne...



Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

10.07.2026



Piyasa görünümü

- **Wall Street'te yarı iletken öncülüğündeki güçlü kapanışın ardından vadeli endekslerde temkinli görünüm hakim.** S&P 500 vadeliileri yataya yakın seyrederken Nasdaq 100 vadeliileri %0,40 geriledi; yatırımcıların hafta sonu öncesinde pozisyonlarını azalttığı görülüyor.
- **Avrupa borsalarında momentum sınırlı kaldı.** Stoxx Europe 600 yatay seyrederken endeks beş haftanın ardından ilk haftalık kaybına yöneldi. Almanya 10 yıllık tahvil faizi iki baz puan düşüşle %3,06, İngiltere 10 yıllık faizi üç baz puan gerilemeyle %4,87 seviyesine indi.
- **Asya piyasaları pozitif kalmakla birlikte sabahın ilk saatlerindeki güçlü kazanımlarını azalttı.** MSCI Asya Pasifik Endeksi %0,80 ve MSCI Gelişen Piyasalar Endeksi %0,80 yükseldi. SK Hynix, ABD'deki ilk işlem günü öncesinde Seul'de %0,30 geriledi.

ABD teknoloji ve yapay zeka teması

- **ABD piyasalarındaki önceki günlük yükselişin ana sürükleyicisi yarı iletken hisseleri oldu.** Nasdaq 100 %1,60, SOX endeksi %3,10 yükselirken Micron, Broadcom ve diğer yapay zeka altyapısı hisseleri öne çıktı.
- **Micron'un ABD yatırımlarını 250 milyar USD'ye yükseltme planı, bellek çiplerine yönelik talebin güçlü kaldığı algısını destekledi.** Bununla birlikte yatırımcılar artık sadece kapasite artışına değil, bu yatırımların gelir, marj ve nakit akımına dönüşme hızına odaklanıyor. **SK Hynix'in 26,5 milyar USD büyüklüğündeki ABD ihracı günün en önemli şirket gelişmelerinden biri.** Amerikan depo sertifikaları 149USD'den satılırken talep arzın yedi katını aştı. Nasdaq Global Select Market'te başlayacak işlemlerin, bellek çipi ve yapay zeka altyapısı hisselerinin kısa vadeli yönü açısından gösterge olması bekleniyor.
- **Yapay zeka temasında beklenti çitası belirgin biçimde yükselmiş durumda.** Yarı iletken ve altyapı hisselerindeki güçlü rallinin ardından şirketlerin yüksek değerlemelerini destekleyecek güçlü kar büyümesi ve yatırım getirisi göstermeleri gerekecek. İkinci çeyrek bilanço sezonunun gelecek hafta hızlanması bu nedenle kritik önem taşıyor.

Jeopolitik gelişmeler ve emtia

- **ABD ile İran arasındaki kırılgan ateşkes piyasa risk algısını sınırlıyor.** İki günlük karşılıklı saldırılara rağmen teknik görüşmelerin devam etmesi, yatırımcıların tam kapsamlı çatışma senaryosunu ana fiyatlama olarak görmesini engelliyor. Buna karşın Hürmüz Boğazı'ndaki trafik kaybı ve hafta sonu boyunca görüşmelerin devam edecek olması temkinli duruşu destekliyor.
- **Petrol fiyatları geriledi ancak jeopolitik risk primi tamamen ortadan kalkmadı.** Brent petrol %0,30 düşüşle 76,07USD'ye inerken, yatırımcıların çatışmanın enerji arzında daha geniş çaplı kesintiye dönüşüp dönüşmeyeceğini izlediği görülüyor.
- **Tahvil piyasasında alımlar devam etti.** ABD 10 yıllık tahvil faizi iki baz puan düşüşle %4,53'e gerilerken, yüksek reel faizlere rağmen yatırımcıların jeopolitik belirsizlik öncesinde tahvil pozisyonlarını artırdığı görülüyor.
- **Altın, dolardaki zayıflamaya rağmen geriledi.** Spot altın %0,40 düşüşle 4.105,29USD'ye indi; faiz artırım beklentileri ve hafta sonu öncesindeki pozisyon azaltımı değerli metal üzerindeki baskıyı sürdürdü.

Yatırımcı açısından

Bellek çipleri, yarı iletken ekipmanları ve yapay zeka altyapısı pozitif ana tema olmayı sürdürürken, SK Hynix'in ABD'deki ilk işlem performansı ve gelecek hafta hızlanacak ikinci çeyrek bilanço sezonu kısa vadeli katalizörler olarak öne çıkıyor. Buna karşın yüksek yapay zeka yatırımlarının gelir, marj ve nakit akımına dönüşme hızının mevcut değerlemeleri karşılayamaması temel risk olmaya devam ediyor. Hafta sonu öncesinde petrol fiyatlarının seyri ise ABD-İran görüşmelerine ve jeopolitik risk algısına ilişkin en hızlı piyasa göstergelerinden biri olarak izlenebilir.

S&P Teknik Görünüm

- **S&P 500 Endeksi, yatay bant içerisindeki 7.420 pivot bölgesini test ettikten sonra yönünü yeniden yukarı çevirdi ve günü %0,81 artışla 7.543,64 seviyesinde tamamladı.**
- Yükselişin 11 sektörün 7'sine yayılması ve 301 hissenin değer kazanması, alımların yalnızca sınırlı sayıda büyük teknoloji hissesine bağlı kalmadığını gösteriyor.
- Bilgi teknolojileri sektörünün liderliği ile Lumentum, Hewlett Packard Enterprise ve Sandisk'teki güçlü performans, yapay zeka altyapısı ve veri merkezi temasının endeksi desteklemeyi sürdürdüğüne işaret ediyor.
- Teknik açıdan 7.420 seviyesinden gelen tepki, mevcut yatay bantın merkez bölümünde alıcıların yeniden güç kazandığını gösteren olumlu bir sinyal olarak değerlendirilebilir.
- Endeksin 8 günlük hareketli ortalamasının geçtiği 7.500 seviyesinin üzerinde kalması, kısa vadeli yükseliş eğiliminin korunması açısından önem taşıyor.
- **Yukarı yönlü hareketlerde 7.560 seviyesi ilk önemli direnç ve kısa vadeli hedef konumunda bulunuyor.**
- 7.560 üzerinde kalıcı ve hacimli kapanışlar görülmesi halinde sırasıyla 7.575, 7.600 ve 7.620 dirençleri gündeme gelebilir.
- Buna karşın 7.560 civarında yeniden satış baskısı oluşması halinde ilk destek olarak 7.500 seviyesi izlenmelidir.
- 7.500 altındaki kapanışlar kısa vadeli momentumu zayıflatabilir ve endeksi yeniden 7.420 pivot bölgesine yöneltebilir.



EN ÇOK YÜKSELENLER

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
HPE	Hewlett Packard Enterprise Co	Teknoloji Donanımı	\$49,11	9,94	\$6.624.166
SNDK	Sandisk Corp	Teknoloji Donanımı	\$1.858,27	7,59	\$3.141.151
NCLH	Norwegian Cruise Line Holdings	Eğlence Tesisleri & Hizmetleri	\$19,76	6,98	\$4.413.996
LRCX	Lam Research Corp	Yarıiletkenler	\$353,17	6,01	\$4.462.058
IVZ	Invesco Ltd	Varlık Yönetimi	\$28,61	5,85	\$1.289.859
FIX	Comfort Systems USA Inc	Mühendislik & İnşaat	\$1.781,42	5,73	\$149.629
AMD	Advanced Micro Devices Inc	Yarıiletkenler	\$546,72	5,67	\$8.880.684
PANW	Palo Alto Networks Inc	Yazılım	\$338,31	5,53	\$2.772.148

EN ÇOK DÜŞENLER

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
APA	APA Corp	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	\$33,29	-5,05	\$1.674.744
PSKY	Paramount Skydance Corp	Eğlence İçeriği	\$9,33	-4,31	\$4.224.315
COST	Costco Wholesale Corp	Perakende - Tüketici Ürünleri	\$912,97	-4,21	\$1.193.913
CINF	Cincinnati Financial Corp	Sigorta	\$175,43	-3,38	\$800.141
PEP	PepsiCo Inc	İçecek	\$137,86	-3,26	\$5.157.752
MCK	McKesson Corp	Sağlık Bakım Tesisleri & Hizmetleri	\$792,81	-3,16	\$213.282
PM	Philip Morris International In	Tütün Ürünleri	\$181,17	-3,15	\$1.524.878
DVN	Devon Energy Corp	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	\$42,02	-2,98	\$2.455.086

EN YÜKSEK HACİM

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$202,78	-0,66	\$37.131.401
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$112,54	2,09	\$25.825.611
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$316,22	0,90	\$16.072.436
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	\$247,04	1,40	\$13.585.249
MSFT	Microsoft Corp	Yazılım	\$384,36	0,27	\$10.872.004
NFLX	Netflix Inc	Eğlence İçeriği	\$75,47	-0,16	\$10.484.934
BAC	Bank of America Corp	Bankacılık	\$59,25	1,63	\$10.450.584
TSLA	Tesla Inc	Otomotiv	\$406,55	3,17	\$9.959.674

Teknik Öneri: Akamai Technologies (AKAM)

- **Akamai Technologies**, internet üzerinden içerik ve uygulamaların hızlı, güvenli ve kesintisiz biçimde sunulmasını sağlayan; bulut bilişim, uç bilişim, içerik dağıtım ağı ve siber güvenlik çözümleri geliştiren küresel bir teknoloji şirkettir.
- İş modeli, kurumsal müşterilerin internet altyapılarını, web sitelerini, uygulamalarını ve API'lerini siber saldırılara karşı korurken dijital içeriklerini yüksek hızda dağıtmasına dayanmakta olup, Akamai Connected Cloud yaklaşık 130 ülkede, 700'ün üzerinde şehirde 4.300'den fazla uç erişim noktası ve yaklaşık 1.200 ağ ortağıyla faaliyet göstermektedir.
- Ana büyüme sürücüleri; Compute ve Security segmentlerindeki ivme, yapay zeka çıkarım iş yüklerinin buluta taşınması, güvenli kurumsal tarayıcı çözümleri ve şirketlerin yapay zeka kullanımını kontrol etmeye yönelik artan ihtiyaçları olarak öne çıkarken, gelirlerin %50'den fazlasının ABD'den elde edilmesi şirketi ABD teknoloji harcamalarındaki eğilimlere duyarlı kılmaktadır.
- Son finansal görünümde 2024 geliri 180mnUSD artışla yaklaşık 4bnUSD'ye yükselirken net kâr 547,6mnUSD'den 504,9mnUSD'ye gerilemiş, faaliyetlerden sağlanan 1,5bnUSD nakit akışı ve yıl sonundaki 519,1mnUSD nakit pozisyonu şirketin yatırım, satın alma ve hisse geri alımlarını destekleyen güçlü nakit üretimini koruduğunu göstermiştir.
- Yatırım teması, önde gelen bir yapay zeka modeli şirketiyle imzalanan yedi yıllık 1,8 milyar USD tutarındaki bulut bilişim anlaşması, yaklaşık 205 milyon USD bedelle tamamlanan LayerX satın alımı ve World Wide Technology'nin Nvidia BlueField veri işleme birimlerini de kapsayan ARMOR platformunda Akamai'nin stratejik güvenlik ortağı olarak seçilmesi üzerine kuruludur.
- **Analist beklentilerinde 16 al, 8 tut ve 2 sat tavsiyesinden oluşan analist dağılımı ile 161,09USD konsensüs hedef fiyatı beklenti kanalını desteklemektedir.**
- Teknik tarafta hisse, Mayıs ayında görülen 165,45USD zirvesinden başlayan düzeltmenin ardından **110–113USD bölgesinde taban oluşturarak 129,52USD'ye toparlanmış** ve 117,89USD ile 126,98USD Fibonacci seviyelerinin üzerine çıkmıştır; 8 Temmuz'daki %9'luk yükselişin 20 günlük ortalamasının %61 üzerinde hacimle gerçekleşmesi **kısa vadeli alım iştahının güçlendiğine** işaret etse de 136,06USD ve 147,29USD dirençleri aşılmadan orta vadeli trend dönüşünün tamamlandığını söylemek erken olacaktır.
- **İşlem stratejisi olarak 124,50USD -126,98USD bölgesi üzerinde kalıcılık korundukça geri çekilmelerde kademeli pozisyonlanma değerlendirilebilir;** 136,06USD ilk direnç, 147,29USD kısa vadeli ana hedef konumunda bulunurken, 147,29USD üzerindeki kapanışlar 160–165,45USD bölgesine doğru hareket için teyit sağlayabilir. Buna karşın 124,50USD -126,98USD bölgesi altındaki kapanışlarda 117,89USD desteğine doğru geri çekilme riski artacağından pozisyonların azaltılması, 117,89USD altında ise 110–113USD ve 106,66USD destekleri gündeme gelebileceği için zarar-kes disiplininin öne çıkarılması uygun olacaktır.

AKAM		Akamai Technologies Inc				
Sektör		Yazılım				
P. Değer (USD mn)		18.830				
F/K (x)		36,6x				
FD/FAVÖK (x)		18,4x				
Sektör F/K (x)		18,5x				
Sektör FD/FAVÖK (x)		13,5x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)		69,78 - 165,45				
Beta		0,65				
12 Ay rölatif Perf		34,71%				
Değişim		1G	5G	1A	3A	YBB
		2,33%	14,81%	-0,35%	41,78%	48,45%
Alım Fiyatı (\$)		130,40				
Hedef Fiyatı (\$)		136,06				
Zarar Kes (\$):		124,50				



Analist Tavsiyeleri

Kodu	Hisse Senedi	Fiyat	Ort. Hedef Fiyat	Ort. Getir Potansiyeli	"Al" Tavsiyesi	"Tut" Tavsiyesi	"Sat" Tavsiyesi	Toplam Rapor	Al / Toplam Oranı
ORCL UN Equity	Oracle Corp	144,22	257,17	78,32%	43	7	1	51	84%
CHTR UW Equity	Charter Communications Inc	134,35	236,06	75,70%	6	12	7	25	24%
INTU UW Equity	Intuit Inc	273,38	471,90	72,62%	25	6	1	32	78%
CTSH UW Equity	Cognizant Technology Solutions	43,4	74,58	71,84%	15	14	0	29	52%
ALB UN Equity	Albemarle Corp	128,42	213,24	66,05%	15	9	0	24	63%
BSX UN Equity	Boston Scientific Corp	44,99	73,90	64,25%	29	4	0	33	88%
EPAM UN Equity	EPAM Systems Inc	87,29	141,82	62,47%	11	8	0	19	58%
CSGP UW Equity	CoStar Group Inc	29,19	46,80	60,33%	16	4	1	21	76%
TRMB UW Equity	Trimble Inc	52,71	84,23	59,80%	14	0	0	14	100%
MU UW Equity	Micron Technology Inc	991,64	1564,25	57,74%	53	5	0	58	91%
LKO UW Equity	LKO Corp	25,39	39,78	56,67%	7	3	0	10	70%
ADSK UW Equity	Autodesk Inc	208,58	320,62	53,72%	30	3	0	33	91%
CRM UN Equity	Salesforce Inc	162,5	248,96	53,21%	46	13	2	61	75%
NFLX UW Equity	Netflix Inc	75,47	114,34	51,50%	51	13	0	64	80%
NVDA UW Equity	NVIDIA Corp	202,78	302,18	49,02%	78	3	1	82	95%
PODD UW Equity	Insulet Corp	158,29	234,08	47,88%	23	3	0	26	68%
LDOS UN Equity	Leidos Holdings Inc	106,62	156,81	47,08%	8	11	0	19	42%
PLTR UW Equity	Palantir Technologies Inc	129,04	189,61	46,94%	23	9	2	34	68%
NEM UN Equity	Newmont Corp	94,81	138,74	46,33%	21	4	0	25	84%
MSFT UW Equity	Microsoft Corp	384,36	561,42	46,07%	69	3	1	73	95%
HAS UW Equity	Hasbro Inc	77,39	113,00	46,01%	13	2	0	15	87%
LVS UN Equity	Las Vegas Sands Corp	46,45	67,64	45,62%	15	6	0	21	71%
TSCO UW Equity	Tractor Supply Co	30,12	43,68	44,94%	15	18	0	33	45%
ZTS UN Equity	Zoetis Inc	75,08	108,80	44,91%	10	11	0	21	48%
VST UN Equity	Vistra Corp	157,98	228,61	44,71%	22	0	0	22	100%
NRG UN Equity	NRG Energy Inc	140,48	203,12	44,59%	17	2	0	19	89%
PTC UW Equity	PTC Inc	123,79	178,89	44,51%	12	7	1	20	60%
EXE UW Equity	Expand Energy Corp	88,97	128,42	44,34%	25	5	0	30	83%
COIN UW Equity	Coinbase Global Inc	158,44	228,14	43,99%	28	9	5	42	67%
CEG UW Equity	Constellation Energy Corp	250,74	360,95	43,96%	21	6	0	27	78%
UBER UN Equity	Uber Technologies Inc	74,35	105,83	42,33%	53	7	1	61	87%
T UN Equity	AT&T Inc	21,04	29,86	41,92%	17	13	1	31	55%
CPRT UW Equity	Copart Inc	28,33	40,00	41,19%	7	5	1	13	54%
ROL UN Equity	Rollins Inc	44,77	63,19	41,14%	11	7	0	18	61%
DVN UN Equity	Devon Energy Corp	42,02	59,25	41,00%	28	3	1	32	88%

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.