

Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

17.07.2026



- **ABD endekslerinde çip hisseleri öncülüğünde satış baskısı arttı:** Dow Jones %0,20 düşüşle 52.552,97, S&P 500 %0,51 kayıpla 7.533,77 ve Nasdaq %1,47 gerileyerek 25.881,95 puandan kapandı. Satışlar genele yayılmaktan çok yarı iletken ve iletişim hizmetleri hisselerinde yoğunlaşırken, S&P 500'de 370 hissenin yükselmesi piyasa içi rotasyonun sürdüğüne işaret etti.
- **TSMC sonuçları güçlü, CapEx görünümü baskı yarattı:** TSMC'nin güçlü finansal sonuçlarına rağmen yatırım harcaması tahminini USD52-56mlr'dan USD60-64mlr'a yükseltmesi, yapay zeka altyapı yatırımlarının ekonomik geri dönüşüne ilişkin soru işaretlerini artırdı. Philadelphia Yarı İletken Endeksi %4,30 gerilerken Sandisk %12,60, Micron %5,70, AMD %5,30 ve Broadcom %5,00 değer kaybetti.
- **Küresel yarı iletken satışları Asya'ya yayıldı:** ABD'deki satış dalgasının ardından Nikkei 225 %5'in üzerinde gerilerken TAİEX düzeltme bölgesine girdi. Kioxia, SoftBank, Tokyo Electron ve TSMC'deki sert kayıplar, yüksek değerlemeler ve artan CapEx harcamaları karşısında yatırımcıların daha seçici hale geldiğini gösterdi.
- **Teknoloji tarafında şirket özelindeki olumsuz haber akışı hızlandı:** Google'ın Gemini 3.5 Pro modelini aylarca ertelediğine yönelik haberler Alphabet üzerindeki baskıyı artırırken, SpaceX'in Starship test uçuşunu motorların ateşlenmemesi nedeniyle iptal etmesi uzay teknolojileri temasındaki risk algısını zayıflattı. Şirket yöneticilerinin yılın ilk yarısında USD77,6mlr tutarında hisse satışı gerçekleştirmesi de büyük teknoloji hisselerinde tepe algısını güçlendiren ek bir unsur oldu.
- **Netflix büyüdü ancak piyasa büyüme kalitesine odaklandı:** Netflix'in ikinci çeyrek geliri %13,40 artışla USD12,60mlr'a, net karı USD3,40mlr'a yükseldi. Buna karşın üçüncü çeyrek gelir beklentisinin USD12,90mlr ve hisse başına kar tahmininin 82 sent ile beklentilerin altında kalması, izlenme süresindeki artışın %2,00'de sınırlı kalması ve serbest nakit akışındaki zayıflık nedeniyle hisse seans sonrasında %8-9 geriledi.
- **Sağlık ve defansif tüketim hisseleri pozitif ayrıştı:** Teknoloji hisselerindeki satışlara karşın bilanço beklentilerini yükselten sağlık şirketleri ve temel tüketim hisseleri alım gördü. Abbott Laboratories %10,70 yükselirken sağlık sektörü %2,20, temel tüketim sektörü %2,90 değer kazandı.
- **ABD-İran gerilimi enerji arz riskini büyüttü:** ABD'nin İran'a yönelik yeni saldırıları, İran'ın Kuveyt, Ürdün, Katar ve Bahreyn'deki ABD üslerine karşılık vermesi ve ABD ordusunun abluka kapsamında ticari gemilere müdahale etmesi Hürmüz Boğazı çevresindeki riski artırdı. İran'ın boğazı kapalı tutma açıklaması ve Husilerin Kızıldeniz güzergahını kapatabileceği yönündeki haberler petrol fiyatlarında jeopolitik primi destekledi.
- **Enerji güvenliği ve alternatif güzergahlar öne çıktı:** Hürmüz trafiğindeki sert düşüş, Körfez ülkeleri ile Chevron gibi küresel enerji şirketlerini boğazı devre dışı bırakabilecek boru hattı ve altyapı projelerine yöneltti. IEA Başkanı Fatih Birol'un boğazın birkaç hafta içinde açılmaması halinde küresel enerji güvenliğinin risk altına girebileceği uyarısı, enerji piyasalarındaki arz kaygılarını güçlendirdi.
- **Petrol yükselirken faiz ve güvenli liman fiyatlaması dalgalı seyretti:** Brent petrol haftalık yaklaşık %12 yükselerek USD85-86 bandına yöneldi. Artan enerji maliyetleri enflasyon riskini gündemde tutarken, tahvil piyasasında güvenli liman talebi ABD 10 yıllık faizini %4,52-%4,55 bandında tuttu; altın ise yükselen faiz beklentilerinin etkisiyle haftalık %3,20 kayba yöneldi.
- **Donald Trump'ın Çin ve seçimlere ilişkin açıklamaları politika belirsizliğini artırdı:** Trump'ın Çin'in 2020 ABD seçimlerine müdahale ettiği ve seçmen verilerini ele geçirdiği yönündeki iddiaları, Kasım ara seçimleri öncesinde ABD iç politikasındaki tansiyonu yükseltti. Çin'in yapay zeka yönetişimi, açık kaynak modeller ve teknoloji kısıtlamaları üzerinden ABD ile rekabetini artırması teknoloji sektöründeki regülasyon riskini canlı tuttu.
- **Önümüzdeki haftanın ana katalizörü büyük teknoloji bilançoları olacak:** Mevcut satış dalgasının temel bozulmadan çok yüksek pozisyonlanma ve kar realizasyonu kaynaklı olduğu değerlendirilirken, Alphabet ve Meta sonuçları yapay zeka yatırımlarının gelir ve nakit akışına ne ölçüde dönüştüğüne ilişkin kritik sinyaller verecek. Kısa vadede çip hisselerinde volatilitenin yüksek kalması beklenirken, defansif sektörlerle yönelik rotasyon piyasa kayıplarını sınırlayabilir.

S&P Teknik Görünüm

- **S&P 500 Endeksi, yatay bandın üst sınırını oluşturan direnç bölgesinden bir kez daha geri dönüş gerçekleştirerek 7.533,77 seviyesinden kapanış yaptı.**
- Endeksin yalnızca %0,51 gerilemesine karşın 370 hissenin günü yükselişle tamamlaması, satışların genele yayılmadığını ve özellikle iletişim hizmetleri ile yarı iletken hisselerinde yoğunlaştığını gösteriyor.
- Sandisk, Seagate, Western Digital ve Marvell hisselerindeki sert kayıplar teknoloji tarafındaki kısa vadeli momentumun zayıflamasına neden oldu.
- Buna karşın Abbott Laboratories ve Dexcom öncülüğündeki sağlık hisselerinin pozitif ayrışması, endeksteği aşağı yönlü baskının sınırlı kalmasını sağladı.
- **Teknik görünümde endeksin 7.580-7.620 direnç bölgesini aşamaması, kısa vadede yatay bant hareketinin devam ettiğine işaret ediyor.**
- RSI göstergesinin 54,8 seviyesinde bulunması momentumun nötr-pozitif bölgede kaldığını, ancak güçlü bir yükseliş teyidinin henüz oluşmadığını gösteriyor.
- MACD göstergesindeki sınırlı pozitif görünüm korunmakla birlikte histogramdaki zayıflama, yükseliş ivmesinin güç kaybettiğine işaret ediyor.
- Bu çerçevede **7.500 seviyesi kısa vadeli yön açısından kritik destek konumunda bulunuyor.**
- Endeksin 7.500 seviyesi altında kalıcılık sağlaması halinde satış baskısının 7.420 pivot desteğine doğru derinleşmesi beklenebilir.
- Buna karşın 7.500 üzerinde tutunmanın devam etmesi, yatay bant içinde tepki alımlarının yeniden güç kazanmasına imkan verebilir.
- Yukarı yönlü hareketlerde **7.550 ilk direnç olarak izlenirken**, bu seviyenin aşılması halinde 7.580 ve 7.620 seviyeleri sırasıyla test edilebilir.



EN ÇOK YÜKSELENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
ABT	Abbott Laboratories	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	\$98,83	10,71	\$5.579.876
JBHT	JB Hunt Transport Services Inc	Taşımacılık & Lojistik	\$298,41	8,01	\$752.116
ERIE	Erie Indemnity Co	Sigorta	\$225,94	7,49	\$140.812
DXCM	Dexcom Inc	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	\$77,98	7,22	\$2.172.917
CTAS	Cintas Corp	Ticari Destek Hizmetleri	\$206,25	7,22	\$1.578.437
IR	Ingersoll Rand Inc	Makine	\$84,78	7,13	\$1.530.161
IT	Gartner Inc	BT Hizmetleri	\$142,89	6,83	\$385.607
CSGP	CoStar Group Inc	Emlak Hizmetleri	\$30,37	6,60	\$3.398.402

EN ÇOK DÜŞENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
SNDK	Sandisk Corp	Teknoloji Donanımı	\$1.411,08	-12,63	\$4.205.978
STX	Seagate Technology Holdings P	Teknoloji Donanımı	\$745,49	-10,00	\$1.554.609
GLW	Corning Inc	Teknoloji Donanımı	\$158,39	-9,19	\$3.687.925
WDC	Western Digital Corp	Teknoloji Donanımı	\$466,81	-9,15	\$3.013.639
HOOD	Robinhood Markets Inc	Varlık Yönetimi	\$106,02	-8,24	\$7.907.823
SMCI	Super Micro Computer Inc	Teknoloji Donanımı	\$24,68	-8,22	\$9.155.868
MRNA	Moderna Inc	Biyoteknoloji & İlaç	\$63,15	-7,51	\$1.938.636
ORCL	Oracle Corp	Yazılım	\$124,21	-6,25	\$10.545.885

EN YÜKSEK HACİM					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$207,40	-2,40	\$36.578.291
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$96,98	-5,84	\$24.618.366
NFLX	Netflix Inc	Eğlence İçeriği	\$74,35	0,91	\$21.697.243
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$333,26	1,76	\$18.952.930
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	\$249,89	-1,99	\$14.159.971
MU	Micron Technology Inc	Yarıiletkenler	\$853,20	-5,65	\$12.919.074
GOOGL	Alphabet Inc	İnternet Medya & Hizmetler	\$354,46	-4,44	\$12.559.898
PYPL	PayPal Holdings Inc	Özel Finans	\$56,73	2,18	\$11.582.335

Teknik Öneri: M&T Bank Corporation (MTB)

- M&T Bank Corporation (MTB)**, ABD merkezli bölgesel bankacılık hizmetleri sunan, özellikle ticari krediler, ticari gayrimenkul finansmanı, bireysel bankacılık ve mevduat ürünlerinde güçlü konuma sahip bir finans kuruluşudur. Muhafazakar bilanço yönetimi, derin müşteri ilişkileri ve yüksek mevduat tabanı sayesinde sektör ortalamasının üzerinde karlılık üretebilen banka, 2022 yılında tamamlanan People's United işlemiyle New England bölgesindeki varlığını da genişletmiştir. Kredi kalitesinin dirençli kalması, sorunlu kredi göstergelerindeki gerileme ve kontrollü maliyet yapısı, belirsiz makroekonomik ortamda yatırım temasının ana dayanaklarını oluşturuyor.
- M&T Bank için yatırım görünümü, güçlü 2Ç26 sonuçları ve yukarı yönlü revize edilen kredi büyümesi beklentileriyle destekleniyor.** Bankanın düzeltilmiş hisse başına karı USD5,35 ile USD4,66 seviyesindeki piyasa beklentisini belirgin biçimde aşarken, gelirleri USD2,53mlr ile USD2,46mlr beklentisinin üzerinde gerçekleşti ve geçen yılki USD2,40mlr seviyesinden yükseldi. Karşılık öncesi karın %17 artması, üst gelir kalemlerindeki güçlenme ve mevsimsel olarak düşük giderlerin operasyonel kaldıraç yarattığına işaret ediyor. Yönetim, 2026 yılı net faiz geliri beklentisini USD7,20-7,35mlr aralığında korurken, ortalama kredi büyüklüğü tahminini USD140-142mlr'dan USD141-143mlr'a yükseltti; ticari gayrimenkul kredilerinin ikinci çeyrekte %5 artması da kredi büyümesindeki toparlanmayı destekledi.
- Buna paralel olarak bilanço sonrasında **sekiz analist hedef fiyatlarını ortalama %7,7 artırırken**, 12 aylık konsensüs hedef fiyat USD244,18'den USD254,98'e yükseldi. RBC Capital hedef fiyatını USD255'e, Barclays USD267'ye ve DA Davidson USD266'ya yükseltirken, mevcut USD254,04 hisse fiyatının konsensüs hedefe oldukça yakın olması kısa vadeli değerlendirme alanını sınırlandırıyor. Ayrıca USD250mn tutarındaki %6,625-6,75 başlangıç getirili imtiyazlı pay ihracı, daha yüksek kuponlu mevcut hibritlerin refinansmanında kullanılabileceği için fonlama maliyetleri açısından destekleyici olabilir.
- Teknik açıdan hisse USD250 seviyesinde işlem görürken yükselen trend yapısını koruyor ve yeni zirve bölgesine ulaşmış durumda. MACD göstergesinin 6,31 seviyesinde ve sinyal çizgisinin üzerinde bulunması, RSI endeksinin 70 üzerinde pozitif eğilimini koruyarak güç kazanımının devamına işaret etmesi orta vadeli yükseliş momentumunu destekliyor. USD250 üzerindeki kalıcılık halinde USD260 ve USD267 seviyeleri sırasıyla direnç olarak izlenebilir. Aşağı yönlü hareketlerde USD246-248 bandı ilk destek, yükselen trend çizgisinin geçtiği USD240 seviyesi ise ana destek olarak öne çıkıyor.

MTB	M&T Bank Corp
Sektör	Bankacılık
P. Değer (USD mn)	36.819
F/K (x)	13,5x
FD/FAVÖK (x)	A.D.
Sektör F/K (x)	12,6x
Sektör FD/FAVÖK (x)	A.D.
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	174,76 - 254,35
Beta	0,92
12 Ay rölatif Perf	14,57%
Değişim	1G 5G 1A 3A YBB
	2,22% 6,77% 12,48% 16,11% 26,09%
Alım Fiyatı (\$)	252,50
Hedef Fiyatı (\$)	267,00
Zarar Kes (\$):	240,00



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	124,21	257,17	107,05%	43	7	1	51	84%
MU UW Equity	Micron Technology Inc	853,2	1567,89	83,77%	53	5	0	58	91%
CHTR UW Equity	Charter Communications Inc	133,33	232,17	74,13%	6	12	7	25	24%
ALB UN Equity	Albemarle Corp	119,46	205,58	72,09%	15	9	0	24	63%
CTSH UW Equity	Cognizant Technology Solutions	44,56	72,96	63,74%	15	14	0	29	52%
BSX UN Equity	Boston Scientific Corp	44,62	72,46	62,40%	28	4	0	32	88%
EPAM UN Equity	EPAM Systems Inc	67,67	138,76	58,28%	11	8	0	19	58%
INTU UW Equity	Intuit Inc	294,79	464,74	57,65%	25	6	2	33	76%
SMCI UW Equity	Super Micro Computer Inc	24,68	38,72	56,90%	7	12	4	23	30%
TRMB UW Equity	Trimble Inc	53,75	82,54	53,56%	14	0	0	14	100%
NRG UN Equity	NRG Energy Inc	132,75	203,65	53,41%	17	2	0	19	89%
LKQ UW Equity	LKQ Corp	26,01	39,78	52,93%	7	3	0	10	70%
APP UW Equity	AppLovin Corp	434,48	660,61	52,05%	33	2	1	36	92%
HPE UN Equity	Hewlett Packard Enterprise Co	45,13	68,60	52,01%	14	9	0	23	61%
VST UN Equity	Vistra Corp	152,56	228,89	50,03%	22	0	0	22	100%
NEM UN Equity	Newmont Corp	90,83	135,87	49,58%	22	3	0	25	88%
ADSK UW Equity	Autodesk Inc	217,06	320,62	47,71%	30	3	0	33	91%
NVDA UW Equity	NVIDIA Corp	207,4	302,83	46,01%	78	3	1	82	95%
LVS UN Equity	Las Vegas Sands Corp	45,7	66,31	45,10%	15	6	0	21	71%
EXE UW Equity	Expand Energy Corp	88,18	127,31	44,37%	25	5	0	30	83%
CRM UN Equity	Salesforce Inc	172,68	249,02	44,21%	46	13	2	61	75%
CSGP UW Equity	CoStar Group Inc	30,37	43,75	44,06%	15	5	1	21	71%
JBL UN Equity	Jabil Inc	307,06	441,08	43,65%	9	3	0	12	75%
CEG UW Equity	Constellation Energy Corp	251,77	360,95	43,37%	21	6	0	27	78%
UBER UN Equity	Uber Technologies Inc	74,04	105,66	42,70%	48	7	1	56	86%
PODD UW Equity	Insulet Corp	164,43	233,43	41,97%	22	3	0	25	88%
MCHP UW Equity	Microchip Technology Inc	81,68	115,88	41,86%	18	6	0	24	75%
CPRT UW Equity	Copart Inc	28,29	40,00	41,39%	7	5	1	13	54%
PLTR UW Equity	Palantir Technologies Inc	134,44	189,61	41,03%	23	9	2	34	68%
ZTS UN Equity	Zoetis Inc	76,91	107,80	40,16%	10	11	0	21	48%
NFLX UW Equity	Netflix Inc	74,35	103,96	39,63%	50	14	0	64	78%
AVGO UW Equity	Broadcom Inc	374,45	523,18	39,72%	57	5	0	62	92%
COIN UW Equity	Coinbase Global Inc	160,49	223,36	39,17%	28	9	5	42	67%
MSFT UW Equity	Microsoft Corp	401,1	558,02	39,12%	69	3	1	73	95%
PTC UW Equity	PTC Inc	127,36	177,05	39,02%	12	7	1	20	60%

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.