

# Yurtdışı Piyasalar Bülteni

---

## Teknik ve Temel Görünüm

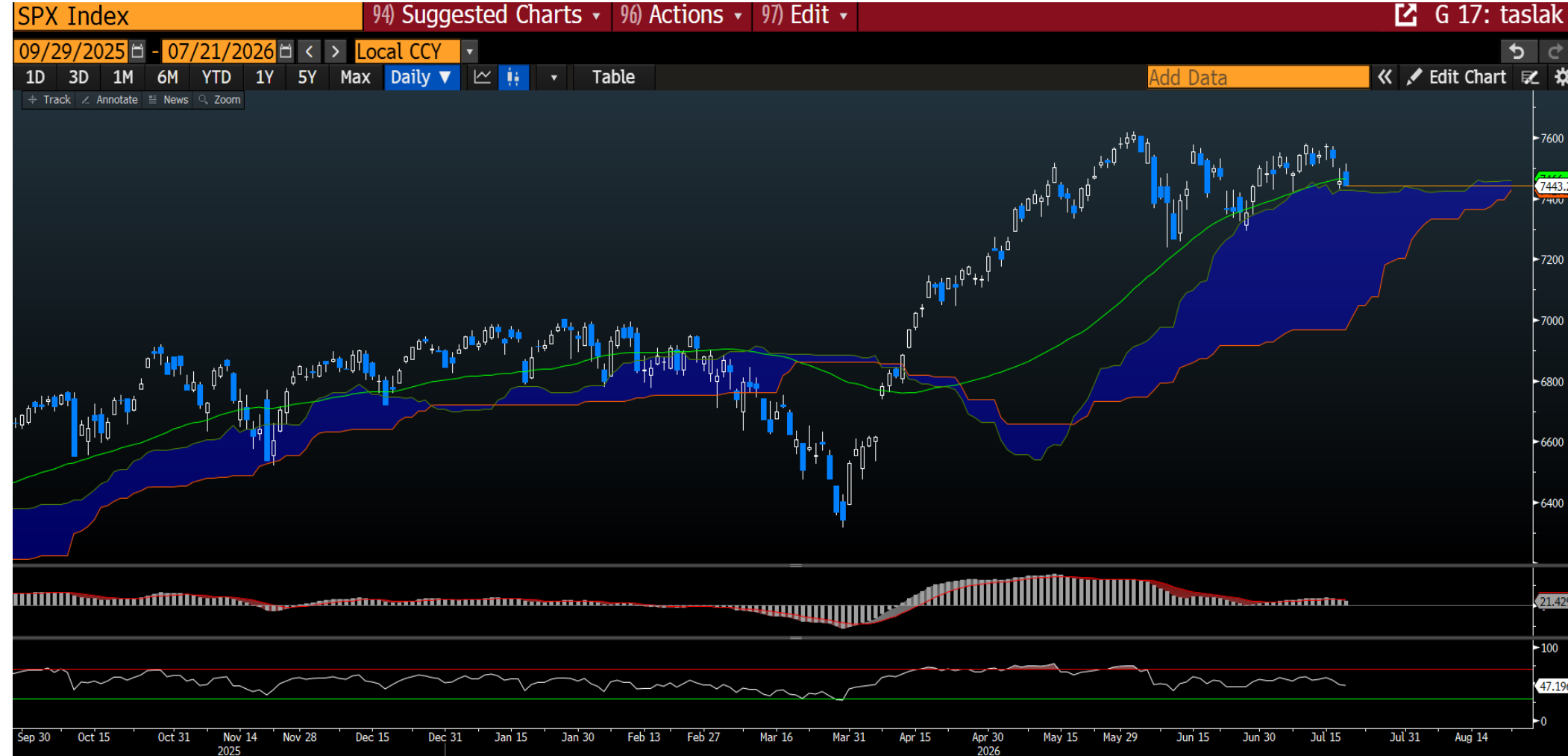
21.07.2026



- Küresel piyasalarda risk iştahı, geçen hafta sert satış gören yarı iletken hisselerinde dipten alımların güçlenmesiyle toparlandı. Nasdaq 100 vadeli kontratları %1,3, S&P 500 vadeli kontratları %0,4 ve Dow Jones vadeli kontratları %0,2 yükseldi. Çip hisselerini takip eden ETF'in piyasa öncesi işlemlerde %4,2 artması, AI temasındaki satışların ardından yatırımcıların yeniden pozisyon almaya başladığını gösteriyor.
- Yarı iletken tarafında toparlanma, Güney Kore ve Tayvan'dan gelen güçlü ihracat verileriyle desteklendi. Samsung Electronics ve TSMC hisseleri Asya'da pozitif ayrışırken, Avrupa'da da teknoloji sektörü görece güçlü performans sergiledi. UBS işlem masasının momentum hisselerindeki satışın sonuna yaklaşmış olabileceğini belirtmesi ve değerlendirme baskısının bir miktar hafiflemesi, AI ve çip hisselerinde yeniden alım iştahı yarattı.
- Petrol fiyatlarındaki yükseliş ise piyasa için ana risk unsuru olmaya devam ediyor. ABD ve İran'ın 10. günde de karşılıklı saldırılarını sürdürmesi ve Husilerin Suudi limanlarına uğrayacak gemilere yönelik uyarısı, enerji arzı risklerini artırdı. Brent petrol 90 USD/varil üzerine çıkarken, WTI petrol %1,3 artışla 84,30 USD/varil seviyesine yükseldi. Goldman Sachs, baz senaryo olmasa da Brent'in 4Ç'de 120 USD/varil üzerine çıkabileceği uyarısında bulundu.
- Piyasanın odağı bu hafta başlayacak büyük teknoloji bilançolarına çevriliyor. Alphabet'in sonuçları Çarşamba günü izlenecek; Microsoft, Meta ve Amazon ise gelecek hafta raporlayacak. Yatırımcılar artık yalnızca AI talebinin var olup olmadığına değil, bu yatırımların fiyatlama, marj ve nakit akışı tarafında sermaye harcamalarını haklı çıkarıp çıkarmadığına odaklanıyor. Bu nedenle bilanço sezonu, AI rallisinin sağlıklı bir düzeltme sonrası devam edip etmeyeceği açısından kritik olacak.
- Şirket haberlerinde GM, TSMC ve Charles Schwab öne çıktı. General Motors, güçlü büyük araç marjları ve daha düşük tarife maliyetlerinin desteğiyle yıl sonu kar beklentisini 500mn USD daha artırdı. TSMC'nin 2027'de artan üretim maliyetlerini yansıtmak için müşterileriyle %10'a kadar fiyat artışı görüştüğü bildirildi. Charles Schwab ise jeopolitik belirsizlik kaynaklı piyasa oynaklığında bireysel yatırımcı aktivitesinin artmasıyla beklentilerin üzerinde kar açıkladı. Genel görünümde piyasa teması "çip hisselerinde dipten alım + AI bilanço sezonu beklentisi + petrol kaynaklı jeopolitik risk" ekseninde şekilleniyor.

# S&P Teknik Görünüm

- S&P 500 günlük grafikte kısa vadede yatay-konsolidasyon görünümü öne çıkarken, ana trendin halen pozitif kaldığını görüyoruz. Endeks, 7.600 seviyesine yakın zirve bölgesinden gelen düzeltme sonrasında Ichimoku bulutu üzerinde tutunmayı başarmış ve 7.440 civarında dengelenmiştir. Fiyatın bulut üst bandına yakın seyretmesine rağmen üzerinde kalması, geri çekilmenin şimdilik trend kırılımından ziyade sağlıklı bir düzeltme/konsolidasyon niteliğinde olduğunu gösteriyor.
- Momentum tarafında ise görünüm nötrleşmiş durumda. MACD pozitif bölgede kalmaya devam etse de histogramın zayıflaması, yükseliş ivmesinin kısa vadede sınırlı kaldığına işaret ediyor. RSI'nın 47,2 seviyesine gerilemesi, endeksin nötr bölgenin altına yaklaştığını ve yeni bir yükseliş hareketi için direnç kırılımına ihtiyaç olduğunu gösteriyor. Buna karşın RSI'nın aşırı satım bölgesinden uzak olması, satış baskısının henüz derin bir bozulmaya dönüşmediğini gösteriyor.
- Teknik seviyeler açısından yukarıda 7.440-7.500 bandı ilk direnç bölgesi olarak izlenebilir. Bu bölgenin üzerinde kapanışlar alınması halinde 7.550-7.600 bandına doğru toparlanmanın güç kazanması beklenebilir. Aşağıda ise 7.330-7.300 bandı ilk destek konumunda. Bu bölgenin altında 7.260-7.200 bandı daha kritik destek olarak takip edilebilir.
- Özetle, S&P 500'de ana trend pozitif kalmaya devam ediyor; ancak kısa vadede yön arayışı sürüyor. Endeks 7.300 üzerinde kaldığı sürece geri çekilmeler trend içi düzeltme olarak değerlendirilebilir. 7.500 üzerinde kapanışlar ise toparlanmayı teyit ederek endeksin yeniden 7.600 zirve bölgesine yönelmesini destekleyebilir.



| EN ÇOK YÜKSELENLER |                              |                            |            |      |             |
|--------------------|------------------------------|----------------------------|------------|------|-------------|
| Kod                | Hisse Adı                    | Sektör                     | Kapanış    | %    | Hacim       |
| GPN                | Global Payments Inc          | Özel Finans                | \$82,37    | 5,85 | \$2.422.224 |
| TER                | Teradyne Inc                 | Yariletkenler              | \$333,76   | 3,54 | \$1.041.197 |
| AXON               | Axon Enterprise Inc          | Havacılık & Savunma        | \$527,48   | 3,37 | \$216.784   |
| BF/B               | Brown-Forman Corp            | İçecek                     | \$26,41    | 3,24 | \$670.316   |
| SNDK               | Sandisk Corp                 | Teknoloji Donanımı         | \$1.390,95 | 2,67 | \$2.409.201 |
| DASH               | DoorDash Inc                 | İnternet Medya & Hizmetler | \$189,02   | 2,65 | \$1.029.852 |
| LYB                | LyondellBasell Industries NV | Kimyasal                   | \$60,73    | 2,64 | \$1.533.052 |
| CAG                | Conagra Brands Inc           | Gıda                       | \$14,64    | 2,52 | \$3.822.942 |

| EN ÇOK DÜŞENLER |                            |                                |          |       |             |
|-----------------|----------------------------|--------------------------------|----------|-------|-------------|
| Kod             | Hisse Adı                  | Sektör                         | Kapanış  | %     | Hacim       |
| CVNA            | Carvana Co                 | Perakende                      | \$64,14  | -4,75 | \$2.360.377 |
| ORCL            | Oracle Corp                | Yazılım                        | \$121,38 | -3,98 | \$7.106.923 |
| KKR             | KKR & Co Inc               | Varlık Yönetimi                | \$96,97  | -3,93 | \$1.049.450 |
| UPS             | United Parcel Service Inc  | Taşımacılık & Lojistik         | \$113,15 | -3,88 | \$1.533.667 |
| CMG             | Chipotle Mexican Grill Inc | Eğlence Tesisleri & Hizmetleri | \$33,13  | -3,80 | \$3.653.045 |
| MRNA            | Moderna Inc                | Biyoteknoloji & İlaç           | \$59,49  | -3,77 | \$1.998.193 |
| WBD             | Warner Bros Discovery Inc  | Eğlence İçeriği                | \$25,86  | -3,76 | \$9.736.133 |
| DELL            | Dell Technologies Inc      | Teknoloji Donanımı             | \$381,88 | -3,65 | \$1.067.936 |

| EN YÜKSEK HACİM |                           |                      |          |       |              |
|-----------------|---------------------------|----------------------|----------|-------|--------------|
| Kod             | Hisse Adı                 | Sektör               | Kapanış  | %     | Hacim        |
| NVDA            | NVIDIA Corp               | Yariletkenler        | \$203,28 | 0,23  | \$26.327.882 |
| INTC            | Intel Corp                | Yariletkenler        | \$97,06  | 2,13  | \$21.086.244 |
| AAPL            | Apple Inc                 | Teknoloji Donanımı   | \$326,59 | -2,14 | \$16.333.425 |
| NFLX            | Netflix Inc               | Eğlence İçeriği      | \$67,60  | -1,96 | \$12.353.953 |
| AMZN            | Amazon.com Inc            | E-Ticaret            | \$249,99 | 1,12  | \$10.937.459 |
| PFE             | Pfizer Inc                | Biyoteknoloji & İlaç | \$24,75  | -1,20 | \$9.875.649  |
| CMCSA           | Comcast Corp              | Kablo & Uydu         | \$23,78  | -0,04 | \$9.832.191  |
| WBD             | Warner Bros Discovery Inc | Eğlence İçeriği      | \$25,86  | -3,76 | \$9.736.133  |

# Teknik Öneri: General Motors Co. (GM)

- General Motors, Buick, Cadillac, Chevrolet ve GMC gibi markalarıyla otomobil, SUV, pickup, crossover, ticari araç ve otomotiv parçaları tasarlayan, üreten ve satan küresel bir otomotiv şirkettir. Şirket ayrıca araç finansmanı, servis, bakım, yazılım destekli hizmetler ve abonelik çözümleri sunmaktadır. GM'in en önemli pazarı ABD olup, gelirlerinin büyük kısmı Kuzey Amerika operasyonlarından gelmektedir.
- GM için yatırım hikayesi, güçlü araç fiyatlaması, yüksek marjlı büyük pickup/SUV modelleri ve sermaye disiplininin karlılığı desteklemesi üzerine kuruluyor. Şirket, 2Ç'de hisse başına 3,57 USD kar açıklayarak 3,19 USD olan beklentiyi aşarken, gelirleri de 48,03mlr USD ile 46,61mlr USD beklentisinin üzerinde gerçekleşti. ABD satışlarındaki düşüşe rağmen stokların kontrollü tutulması ve karlı modellerde fiyatlamasının korunması, operasyonel dayanıklılığı destekleyen ana unsur olarak öne çıkıyor.
- Şirketin 2026 için düzeltilmiş FAVÖK beklentisini 14-16mlr USD aralığına yükseltmesi, yönetimin marj görünümüne olan güvenini gösteriyor. EV tarafında üretimin azaltılması ve ilave 2,3mlr USD karşılık ayrılması kısa vadede net karı baskılasa da, bu adım GM'in zarar yaratan yatırımları sınırlayarak daha karlı içten yanmalı/hibrid ve büyük araç segmentlerine odaklanmasını sağlayabilir. Ayrıca 2Ç'de yapılan 2mlr USD hisse geri alımı, güçlü nakit yaratımı ve hissedar getirisi temasını destekliyor. Genel olarak GM, yüksek marjlı araç portföyü, maliyet disiplini, beklenti üzeri finansallar ve daha rasyonel EV stratejisiyle otomotiv sektörü içinde değer odaklı bir yatırım hikayesi sunuyor.

| GM                        | General Motors Co |        |        |        |        |
|---------------------------|-------------------|--------|--------|--------|--------|
| Sektör                    | Otomotiv          |        |        |        |        |
| P. Değer (USD mn)         | 68.346            |        |        |        |        |
| F/K (x)                   | 5,7x              |        |        |        |        |
| FD/FAVÖK (x)              | 3,9x              |        |        |        |        |
| Sektör F/K (x)            | 5,7x              |        |        |        |        |
| Sektör FD/FAVÖK (x)       | 2,8x              |        |        |        |        |
| 12 Ay Fiyat Aralığı (USD) | 48,87 - 87,62     |        |        |        |        |
| Beta                      | 0,94              |        |        |        |        |
| 12 Ay rölatif Perf        | -14,27%           |        |        |        |        |
| Değişim                   | 1G                | 5G     | 1A     | 3A     | YBB    |
|                           | -0,35%            | -1,20% | -4,40% | -4,11% | -6,79% |
| Alım Fiyatı (\$)          | 75,90             |        |        |        |        |
| Hedef Fiyatı (\$)         | 78,94             |        |        |        |        |
| Zarar Kes (\$):           | 73,24             |        |        |        |        |

# 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                    | 128,41 | 253,34           | 100,41%                | 42             | 8               | 1               | 51           | 82%               |
| MU UW Equity    | Micron Technology Inc          | 848,95 | 1548,38          | 82,39%                 | 53             | 5               | 0               | 58           | 91%               |
| CHTR UW Equity  | Charter Communications Inc     | 131,37 | 228,00           | 73,58%                 | 6              | 12              | 7               | 25           | 24%               |
| ALB UN Equity   | Albemarle Corp                 | 120,78 | 204,86           | 69,62%                 | 15             | 9               | 0               | 24           | 63%               |
| BSX UN Equity   | Boston Scientific Corp         | 44,03  | 72,46            | 64,58%                 | 28             | 4               | 0               | 32           | 88%               |
| CTSH UW Equity  | Cognizant Technology Solutions | 44,77  | 72,96            | 62,97%                 | 15             | 14              | 0               | 29           | 52%               |
| SMCI UW Equity  | Super Micro Computer Inc       | 24,18  | 38,72            | 60,14%                 | 7              | 12              | 4               | 23           | 30%               |
| INTU UW Equity  | Intuit Inc                     | 291,09 | 460,77           | 58,29%                 | 25             | 6               | 2               | 33           | 76%               |
| NRG UN Equity   | NRG Energy Inc                 | 129,11 | 203,65           | 57,73%                 | 17             | 2               | 0               | 19           | 89%               |
| LKQ UW Equity   | LKQ Corp                       | 25,38  | 39,78            | 56,73%                 | 7              | 3               | 0               | 10           | 70%               |
| TRMB UW Equity  | Trimble Inc                    | 52,72  | 82,54            | 56,56%                 | 14             | 0               | 0               | 14           | 100%              |
| EPAM UN Equity  | EPAM Systems Inc               | 88,66  | 138,76           | 56,51%                 | 11             | 8               | 0               | 19           | 58%               |
| APP UW Equity   | AppLovin Corp                  | 424,54 | 660,61           | 55,61%                 | 33             | 2               | 1               | 36           | 92%               |
| NEM UN Equity   | Newmont Corp                   | 89,7   | 135,87           | 51,47%                 | 22             | 3               | 0               | 25           | 88%               |
| HPE UN Equity   | Hewlett Packard Enterprise Co  | 45,82  | 68,60            | 49,72%                 | 14             | 9               | 0               | 23           | 61%               |
| NVDA UW Equity  | NVIDIA Corp                    | 202,81 | 303,61           | 49,70%                 | 78             | 2               | 1               | 81           | 96%               |
| SNPS UW Equity  | Synopsys Inc                   | 384,28 | 567,61           | 47,71%                 | 22             | 4               | 1               | 27           | 81%               |
| VST UN Equity   | Vistra Corp                    | 155,44 | 228,89           | 47,25%                 | 22             | 0               | 0               | 22           | 100%              |
| C-SGP UW Equity | CoStar Group Inc               | 29,78  | 43,75            | 46,91%                 | 15             | 5               | 1               | 21           | 71%               |
| ADSK UW Equity  | Autodesk Inc                   | 218,35 | 320,62           | 46,84%                 | 30             | 3               | 0               | 33           | 91%               |
| JBL UN Equity   | Jabil Inc                      | 301,01 | 441,08           | 46,53%                 | 9              | 3               | 0               | 12           | 75%               |
| ISRG UW Equity  | Intuitive Surgical Inc         | 345,42 | 503,53           | 45,77%                 | 23             | 11              | 1               | 35           | 66%               |
| UBER UN Equity  | Uber Technologies Inc          | 72,46  | 105,60           | 45,74%                 | 50             | 7               | 1               | 58           | 86%               |
| LVS UN Equity   | Las Vegas Sands Corp           | 45,36  | 65,81            | 45,08%                 | 15             | 6               | 0               | 21           | 71%               |
| CPRT UW Equity  | Copart Inc                     | 27,61  | 40,00            | 44,88%                 | 7              | 5               | 1               | 13           | 54%               |
| CRM UN Equity   | Salesforce Inc                 | 170,77 | 247,37           | 44,86%                 | 46             | 14              | 2               | 62           | 74%               |
| EXE UW Equity   | Expand Energy Corp             | 88,13  | 126,81           | 43,89%                 | 25             | 5               | 0               | 30           | 83%               |
| NFLX UW Equity  | Netflix Inc                    | 68,95  | 98,94            | 43,50%                 | 50             | 14              | 0               | 64           | 78%               |
| PLTR UW Equity  | Palantir Technologies Inc      | 132,38 | 189,61           | 43,23%                 | 23             | 9               | 2               | 34           | 68%               |
| CEG UW Equity   | Constellation Energy Corp      | 252,39 | 360,95           | 43,01%                 | 21             | 6               | 0               | 27           | 78%               |
| MCHP UW Equity  | Microchip Technology Inc       | 80,96  | 115,58           | 42,77%                 | 18             | 6               | 0               | 24           | 75%               |
| PTC UW Equity   | PTC Inc                        | 124,37 | 177,05           | 42,36%                 | 12             | 7               | 1               | 20           | 60%               |
| PODD UW Equity  | Insulet Corp                   | 164,06 | 233,43           | 42,29%                 | 22             | 3               | 0               | 25           | 88%               |
| COIN UW Equity  | Coinbase Global Inc            | 157,12 | 223,15           | 42,02%                 | 28             | 9               | 5               | 42           | 67%               |
| MSFT UW Equity  | Microsoft Corp                 | 393,82 | 557,80           | 41,64%                 | 70             | 3               | 1               | 74           | 95%               |

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.