

Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

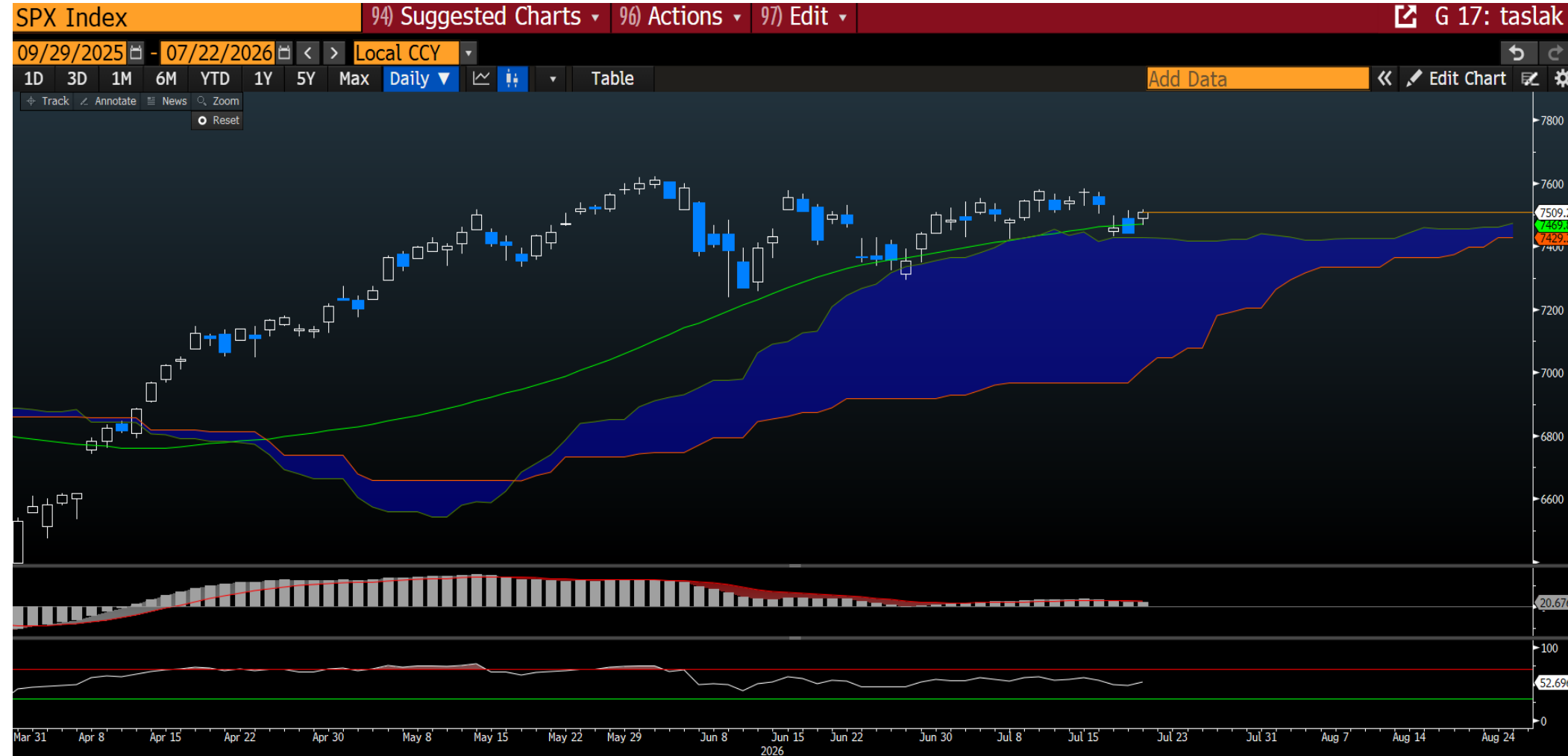
22.07.2026



- ABD vadeli endeksleri, Alphabet bilançosu öncesinde AI sermaye harcamalarının getiri üretilip üretilmediğine ilişkin soru işaretleriyle geriledi. S&P 500 vadeli kontratları %0,3, Nasdaq 100 vadeli kontratları %0,9 ve Dow Jones vadeli kontratları %0,2 düşerken, son iki günlük Nasdaq toparlanması kesintiye uğradı. Avrupa'da Stoxx 600 %0,7 yükselse de teknoloji sektörü zayıf ayrıştı.
- Piyasanın ana odağı Alphabet'in bilançosu olacak. Şirketin geçen çeyrekte 2026 sermaye harcaması beklentisini 2025'e kıyasla iki katın üzerine çıkararak 190mlr USD'ye kadar yükseltebileceğini belirtmesi sonrası yatırımcılar, AI yatırımlarının gelir ve marj tarafında ne ölçüde geri dönüş sağladığını izliyor. Alphabet'in AI yatırım planlarında geri adım atması tüm AI altyapı döngüsüne ilişkin talep endişesi yaratabilirken, çok agresif harcama tonu da aşırı yatırım kaygılarını artırabilir.
- Petrol fiyatlarındaki yükseliş risk iştahını baskılayan diğer unsur oldu. ABD'nin İran'a yönelik hava saldırılarının kapsamını genişletmesi ve iki tarafın da görüşmelere dönme konusunda isteksiz sinyal vermesiyle Brent petrol kısa süreliğine 95 USD/varil seviyesinin üzerine çıktı; WTI petrol %2,8 artışla 86,74 USD/varil seviyesine yükseldi. Petrol fiyatlarındaki artış, enflasyon endişelerini canlı tutarken ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,64'e, İngiltere 10 yıllık faizi ise %5,05'e yükseldi.
- Şirket haberlerinde AI altyapısı ve mega-cap teknoloji sonuçları öne çıkıyor. AMD ve Anthropic'in on milyarlarca USD büyüklüğünde AI sunucuları için anlaşma yaptığı bildirildi. Super Micro Computer, çeyrek içinde 60mlr USD'nin üzerinde yeni siparişle backlog'un rekor seviyeye ulaştığını açıklaması sonrası piyasa öncesinde %19'a kadar yükseldi. Buna karşın GE Vernova, yıl sonu gelir beklentisini yükseltmesine rağmen yıl başından bu yana %65 yükselen hissede beklentilerin karşılanamaması nedeniyle piyasa öncesi işlemlerde %5,6 geriledi.
- Genel görünümde piyasa teması "Alphabet bilançosu ile AI yatırım döngüsünün testi + petrol kaynaklı enflasyon riski + tahvil faizlerinde yukarı baskı" ekseninde şekilleniyor. Önümüzdeki hafta Microsoft, Meta, Apple ve Amazon bilançoları izlenecek; yatırımcıların odağı AI capex planları, bu yatırımların getiri potansiyeli ve yüksek değerlemelerin sürdürülebilirliği olacak.

S&P Teknik Görünüm

- S&P 500 günlük grafikte teknik görünüm pozitif kalmaya devam ediyor. Endeks, Haziran ortasından bu yana 7.400-7.500 bandında yatay konsolidasyon süreci içerisinde hareket ediyor ve son kapanışla birlikte 7.509 seviyesine yükselerek kısa vadeli direnç bölgesini yeniden test ediyor. Fiyatın Ichimoku bulutunun ve orta vadeli hareketli ortalamasının üzerinde kalması, ana yükseliş trendinin korunduğunu gösteriyor.
- Momentum tarafında görünüm dengeli. MACD pozitif bölgede kalmaya devam ederken histogramdaki yatay görünüm, endeksin güçlü bir ivme üretmekten ziyade direnç bölgesi altında güç topladığını gösteriyor. RSI'nın 52,7 seviyesinde bulunması, aşırı alım riski oluşmadan toparlanma potansiyelinin korunduğuna işaret ediyor. RSI'nın 55-60 bandına yönelmesi, alım momentumunun yeniden güçlendiğini teyit edebilir.
- Teknik seviyeler açısından 7.510-7.550 bandı kısa vadeli ilk direnç bölgesi olarak izlenebilir. Bu bölgenin üzerinde kapanışlar alınması halinde 7.600 ve ardından 7.700 seviyeleri gündeme gelebilir. Aşağıda ise 7.440-7.400 bandı ilk destek konumunda. Bu bölgenin altında 7.330-7.300 bandı daha kritik destek olarak takip edilebilir.
- Özetle, S&P 500'de ana trend pozitif ve endeks direnç bölgesine yeniden yaklaşmış durumda. 7.550 üzerinde kapanışlar yükselişin yeniden hızlanmasını destekleyebilir; 7.400 üzerinde kalındığı sürece geri çekilmeler trend içi düzeltme olarak değerlendirilebilir.



EN ÇOK YÜKSELENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
SNDK	Sandisk Corp	Teknoloji Donanımı	\$1.589,40	14,27	\$3.083.207
WDC	Western Digital Corp	Teknoloji Donanımı	\$548,39	12,51	\$2.388.315
MU	Micron Technology Inc	Yarıiletkenler	\$970,82	12,17	\$12.887.935
TER	Teradyne Inc	Yarıiletkenler	\$374,04	12,07	\$1.471.081
STX	Seagate Technology Holdings P	Teknoloji Donanımı	\$891,83	11,14	\$1.009.409
COIN	Coinbase Global Inc	Kurumsal Finansal Hizmetler	\$175,85	9,61	\$3.863.879
HAS	Hasbro Inc	Eğlence Ürünleri	\$88,78	8,81	\$2.540.191
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$105,45	8,64	\$28.157.138

EN ÇOK DÜŞENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
DHR	Danaher Corp	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	\$179,01	-10,99	\$5.418.020
MSCI	MSCI Inc	Özel Finans	\$561,74	-10,14	\$342.734
TYL	Tyler Technologies Inc	Yazılım	\$299,74	-5,73	\$157.168
HAL	Halliburton Co	Petrol & Gaz Hizmetleri & Ekipmanları	\$33,19	-5,47	\$6.589.759
IT	Gartner Inc	BT Hizmetleri	\$134,77	-4,46	\$296.942
VRSN	VeriSign Inc	İnternet Medya & Hizmetler	\$266,15	-4,13	\$407.288
WDAY	Workday Inc	Yazılım	\$141,17	-4,11	\$1.685.262
ERIE	Erie Indemnity Co	Sigorta	\$215,82	-4,08	\$79.889

EN YÜKSEK HACİM					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$207,29	1,97	\$30.193.207
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$105,45	8,64	\$28.157.138
T	AT&T Inc	Telekomünikasyon	\$22,26	1,41	\$14.588.283
NFLX	Netflix Inc	Eğlence İçeriği	\$68,67	1,58	\$14.582.229
SMCI	Super Micro Computer Inc	Teknoloji Donanımı	\$25,50	7,01	\$13.799.268
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$327,74	0,35	\$13.129.640
MU	Micron Technology Inc	Yarıiletkenler	\$970,82	12,17	\$12.887.935
BAC	Bank of America Corp	Bankacılık	\$61,22	1,32	\$9.147.719

Teknik Öneri: Chevron Corp (CVX)

- Chevron, küresel ölçekte faaliyet gösteren entegre enerji şirkettir. Şirket; ham petrol ve doğal gaz arama-üretimi, LNG, rafinaj, akaryakıt pazarlama, petrokimya, madeni yağ, yenilenebilir yakıtlar, boru hattı taşımacılığı ve enerji ürünlerinin dağıtımı alanlarında faaliyet göstermektedir. Operasyonları temel olarak Upstream ve Downstream olmak üzere iki ana segmente ayrılır. Upstream tarafı petrol ve doğal gaz üretimine odaklanırken, Downstream tarafı rafinaj, pazarlama, petrokimya ve akaryakıt dağıtımı faaliyetlerinden oluşur.
- Chevron için yatırım teması, ABD'nin İran'a yönelik yeni saldırıları sonrası Hürmüz Boğazı üzerinden petrol arzına ilişkin risklerin yeniden yükselmesi ve petrol fiyatlarında oluşan jeopolitik primle destekleniyor. Brent petrolün 95 USD/varil seviyesine yaklaşması ve WTI petrolün 87 USD/varil civarına yükselmesi, Chevron gibi entegre enerji şirketlerinin upstream gelirleri ve serbest nakit akışı görünümü açısından pozitif bir zemin yaratıyor. Hürmüz Boğazı'nın yalnızca açık ya da kapalı olması değil, geçiş hacimleri, sigorta maliyetleri, tanker erişimi ve lojistik süreklilik üzerindeki belirsizlik de petrol fiyatlarında risk primini canlı tutuyor.

CVX	Chevron Corp				
Sektör	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri				
P. Değer (USD mn)	380.535				
F/K (x)	34,5x				
FD/FAVÖK (x)	11,4x				
Sektör F/K (x)	14,5x				
Sektör FD/FAVÖK (x)	5,9x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	146,49 - 214,71				
Beta	0,51				
12 Ay rölatif Perf	14,29%				
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	0,72%	5,12%	9,15%	2,55%	25,37%
Alım Fiyatı (\$)	193,20				
Hedef Fiyatı (\$)	200,93				
Zarar Kes (\$):	186,44				

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.