

Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

23.07.2026



- ABD piyasalarında risk iştahı, Alphabet bilançosu sonrası AI sermaye harcamalarına ilişkin endişelerin yeniden artması ve petrol fiyatlarındaki yükselişle zayıfladı. S&P 500 vadeli kontratları %0,8, Nasdaq 100 vadeli kontratları %1,2 ve Dow Jones vadeli kontratları %0,8 gerilerken, Avrupa'da Stoxx 600 %1 düşüş kaydetti. Alphabet hisseleri, yıllık sermaye harcaması beklentisini 190mlr USD'den 205mlr USD'ye yükseltmesi sonrası piyasa öncesi işlemlerde %5 düştü.
- AI temasında yatırımcıların odağı artık yalnızca büyüme değil, sermaye harcamalarının geri dönüşü haline gelmiş durumda. Alphabet'in AI yatırımlarını artırması, çip ve altyapı tedarikçileri açısından talebin güçlü kaldığını gösterse de, hyperscaler şirketlerin bu harcamaları gelir, marj ve nakit akışına ne ölçüde dönüştürebileceği sorgulanıyor. Önümüzdeki hafta Microsoft, Meta, Apple ve Amazon bilançolarında AI capex planları piyasanın yönü açısından kritik olacak.
- Petrol fiyatlarındaki yükseliş, enflasyon ve tahvil faizi baskısını yeniden artırdı. ABD'nin İran'a yönelik hava saldırılarını genişletmesi ve Kızıldeniz'in Orta Doğu kaynaklı yeni bir nakliye riski haline gelmesiyle Brent petrol beşinci günde de yükselerek 99 USD/varil üzerine çıktı. WTI petrol %4,7 artışla 90,87 USD/varil seviyesine yükselirken, ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan artışla %4,71'e, İngiltere 10 yıllık tahvil faizi ise 6 baz puan artışla %5,09'a çıktı. Piyasa, Fed'in gelecek hafta faiz artırma olasılığını yaklaşık %40'a yükseltti.
- Şirket haberlerinde bilanço ve sektör ayrışmaları öne çıktı. Tesla, güçlü elektrikli araç performansına rağmen artan harcamalar nedeniyle karında sert düşüş açıklarken, iki yıl sonra ilk kez nakit çıkışı yaşaması sonrası %7'nin üzerinde geriledi. Texas Instruments sonuçları da yatırımcıları tatmin etmezken, Intel bilançosu kapanış sonrası çip talebi açısından izlenecek. Super Micro Computer ise 60mlr USD'yi aşan yeni siparişlerle rekor backlog açıklaması sonrası piyasa öncesinde %19'a kadar yükseldi.
- Diğer şirket gelişmelerinde savunma, finans ve telekom tarafı dikkat çekti. RTX, havacılık ve savunma ürünlerine yönelik güçlü talep sayesinde yıl sonu satış ve kar beklentisini yükseltti. Blackstone, AI bağlantılı yatırımlar ve çıkışlardan elde edilen kârlarla dağıtılabilir kârını %26 artırdı. T-Mobile, 2Ç'de beklentilerin üzerinde kablosuz abone artışı açıklarken, Comcast de Peacock platformunun ilk kez çeyreklik kâra geçmesi ve güçlü içerik performansı ile beklentileri aştı. Genel görünümde piyasa teması "AI capex endişesi + petrol kaynaklı enflasyon riski + tahvil faizlerinde yükseliş" ekseninde şekilleniyor.

S&P Teknik Görünüm

- S&P 500 günlük grafikte ana trend pozitif kalmaya devam ediyor. Endeks, Haziran ortasından bu yana 7.400-7.500 bandında yatay konsolidasyon süreci içinde hareket ediyor ve son kapanışla birlikte 7.499 seviyesine yaklaşarak 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 ancak henüz güçlü bir kırılım teyidi oluşmuş değil. MACD pozitif bölgede kalırken histogramın yatay seyretmesi, satış baskısının azaldığını fakat yukarı yönlü ivmenin sınırlı kaldığını gösteriyor. RSI'nın 51,8 seviyesinde bulunması, endeksin nötr bölgede dengelendiğini ve alım iştahının kademeli olarak toparlanabileceğini işaret ediyor. RSI'nın 55-60 bandına yönelmesi, yükselişin daha net güç kazandığını teyit edebilir.
- Teknik seviyeler açısından 7.500-7.550 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 teknik görünüm yapıcı kalmaya devam ediyor. Endeks 7.400 üzerinde kaldığı sürece geri çekilmeler trend içi düzeltme olarak değerlendirilebilir. 7.550 üzerinde kapanışlar yükselişi teyit ederken, 7.600 seviyesi kısa vadeli ana hedef direnç olarak izlenebilir.



EN ÇOK YÜKSELENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
SMCI	Super Micro Computer Inc	Teknoloji Donanımı	\$30,56	19,84	\$30.969.239
WAB	Westinghouse Air Brake Techni	Taşıma Ekipmanları	\$290,00	10,04	\$624.579
DELL	Dell Technologies Inc	Teknoloji Donanımı	\$441,80	9,32	\$1.319.933
EQT	EQT Corp	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	\$54,01	8,45	\$3.407.491
NRG	NRG Energy Inc	Elektrik Hizmetleri	\$139,98	6,37	\$611.417
EXE	Expand Energy Corp	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	\$93,17	5,18	\$1.942.859
CME	CME Group Inc	Kurumsal Finansal Hizmetler	\$249,24	5,00	\$1.177.640
CEG	Constellation Energy Corp	Elektrik Hizmetleri	\$274,90	4,84	\$1.025.066

EN ÇOK DÜŞENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
GEV	GE Vernova Inc	Elektrik Ekipmanları	\$985,03	-8,69	\$770.827
NOW	ServiceNow Inc	Yazılım	\$95,46	-6,47	\$5.455.101
PTC	PTC Inc	Yazılım	\$113,11	-6,34	\$650.861
WDAY	Workday Inc	Yazılım	\$132,42	-6,20	\$1.389.249
PLTR	Palantir Technologies Inc	Yazılım	\$124,57	-6,10	\$9.541.540
COIN	Coinbase Global Inc	Kurumsal Finansal Hizmetler	\$166,12	-5,53	\$2.026.135
DASH	DoorDash Inc	İnternet Medya & Hizmetler	\$177,73	-5,48	\$1.201.325
TYL	Tyler Technologies Inc	Yazılım	\$284,32	-5,14	\$156.394

EN YÜKSEK HACİM					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$212,06	2,30	\$33.441.553
SMCI	Super Micro Computer Inc	Teknoloji Donanımı	\$30,56	19,84	\$30.969.239
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$102,62	-2,68	\$18.164.381
T	AT&T Inc	Telekomünikasyon	\$23,04	3,50	\$17.038.380
GOOGL	Alphabet Inc	İnternet Medya & Hizmetler	\$342,09	-1,46	\$13.848.397
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$325,89	-0,56	\$13.764.707
BAC	Bank of America Corp	Bankacılık	\$61,62	0,65	\$13.040.520
CMCSA	Comcast Corp	Kablo & Uydu	\$23,52	-1,22	\$11.842.466

Teknik Öneri: Chevron Corp (CVX)

- Lockheed Martin, küresel savunma ve havacılık şirkettir. Şirket; savaş uçakları, helikopterler, uydu ve uzay sistemleri, radar/sensör çözümleri, füze sistemleri, hava savunma sistemleri, siber güvenlik ve ileri teknoloji savunma platformları geliştirir, üretir ve entegre eder. Ana segmentleri Aeronautics, Missiles and Fire Control, Rotary and Mission Systems ve Space'tir. Gelirlerinin büyük kısmı ABD hükümeti ve Savunma Bakanlığı kaynaklıdır.
- Lockheed Martin için yatırım teması, güçlü savunma talebi, mühimmat stoklarının yenilenmesi ve rekor seviyeye ulaşan sipariş portföyü üzerine kuruluyor. Şirket 2Ç'de 20,06mlr USD net satış açıklayarak 19,33mlr USD beklentisini aştı; EPS ise 7,94 USD ile 7,19 USD beklentinin üzerinde gerçekleşti. Missiles and Fire Control gelirlerinin yıllık %19 artması, İran ve Ukrayna savaşları sonrası azalan füze/hava savunma stoklarının yenilenmesine yönelik talebin finansallara güçlü şekilde yansıdığını gösteriyor. THAAD üretimine yönelik çok yıllık kontratın da dahil olduğu backlog'un yıllık %38 artışla 230,42mlr USD'ye ulaşması, şirketin uzun vadeli gelir görünülüğünü belirgin şekilde artırıyor.
- Şirketin yıl sonu beklentilerini yukarı revize etmesi yatırım hikayesini destekliyor. Lockheed, 2026 net satış beklentisini 79,75-81,75mlr USD'ye, EPS beklentisini 29,95-30,65 USD'ye yükseltirken, serbest nakit akışı beklentisini de 7,00-7,20mlr USD aralığına taşıdı. ABD Savunma Bakanlığı'nın füze ve mühimmat üretimini hızlandırma baskısı, GM Defense ile üretim kapasitesini artırmaya yönelik iş birliği ve Rheinmetall ile Avrupa'da ATACMS ortak üretimi, Lockheed'in yalnızca ABD değil, Avrupa savunma kapasitesi artışından da faydalanabileceğini gösteriyor. İran ile çatışmaların yeniden başlaması, hava savunma sistemleri ve interceptors talebini daha kritik hale getirirken, şirketi savunma sektörü içinde güçlü backlog, nakit akışı görünülüğü ve kapasite artışı temasıyla öne çıkarıyor.

LMT	Lockheed Martin Corp				
Sektör	Havacılık & Savunma				
P. Değer (USD mn)	118.593				
F/K (x)	23,7x				
FD/FAVÖK (x)	12,5x				
Sektör F/K (x)	16,5x				
Sektör FD/FAVÖK (x)	11,4x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	411 - 692				
Beta	0,51				
12 Ay rölatif Perf	-2,92%				
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	1,43%	-0,02%	2,12%	-2,91%	6,35%
Alım Fiyatı (\$)	544,05				
Hedef Fiyatı (\$)	573,97				
Zarar Kes (\$):	508,00				

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	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.