

Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

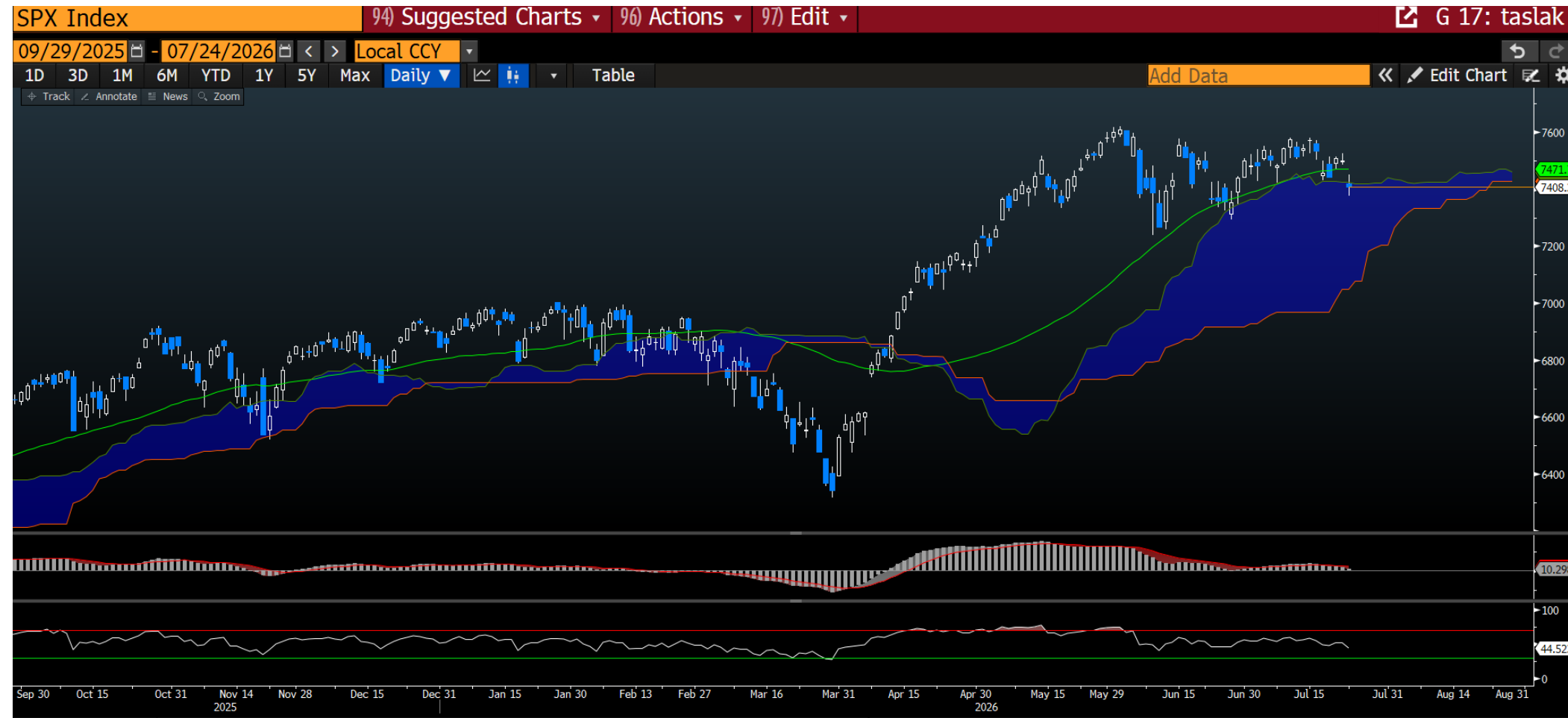
24.07.2026



- ABD vadeli endeksleri, haftanın en sert düşüşünün ardından petrol fiyatlarının 100 USD/varil altına gevşemesi ve tahvil faizlerindeki yükselişin durulmasıyla sınırlı toparlandı. S&P 500 vadeli kontratları %0,3, Nasdaq 100 vadeli kontratları %0,2 ve Dow Jones vadeli kontratları %0,4 yükselirken, endeksin Orta Doğu savaşının ilk dönemlerinden bu yana ilk kez üst üste ikinci haftalık kayba yönelmesi dikkat çekiyor.
- Petrol fiyatları, Orta Doğu geriliminin sürmesine rağmen kısa vadeli kâr realizasyonu ile geriledi. Brent petrol 98 USD/varil civarına inerken, WTI petrol %2,8 düşüşle 89,60 USD/varil seviyesine geriledi. Buna karşın piyasa, hafta sonu ABD-İran geriliminin yeniden tırmanabileceği ve enerji fiyatlarının şirket marjları üzerindeki etkisinin belirginleşebileceği riskini fiyatlamaya devam ediyor.
- Tahvil piyasalarında son günlerdeki satış baskısı sınırlı da olsa hafifledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan düşüşle %4,68'e, Almanya 10 yıllık faizi %3,19'a ve İngiltere 10 yıllık faizi 4 baz puan düşüşle %5,06'ya geriledi. Buna rağmen yatırımcılar Fed'in gelecek hafta faiz artırma ihtimalini yaklaşık üçte bir olasılıkla fiyatlamaya devam ediyor. Yüksek petrol fiyatları, enflasyon beklentileri ve AI capex döngüsüne ilişkin belirsizlikler piyasa görünümünü kırılgan tutuyor.
- Teknoloji tarafında görünüm karışık. Intel, veri merkezi harcamalarındaki güçlü talebin desteğiyle beklentilerin oldukça üzerinde gelir tahmini açıklayarak pozitif ayrıştı. Buna karşın birçok çip hissesi piyasa öncesi işlemlerde zayıf seyretti. Alphabet ve Tesla ise Perşembe günkü sert satışların ardından dengelenmeye çalışıyor. Piyasanın odağı, gelecek hafta açıklanacak büyük teknoloji bilançolarında AI yatırımlarının ne ölçüde gelir, marj ve nakit akışı ürettiğine ilişkin mesajlarda olacak.
- Şirket haberlerinde telekom, yazılım ve yarı iletken başlıkları öne çıktı. Verizon, 2Ç'de mobilite ve geniş bant gelirlerinde beklentileri aşarak dönüşüm planına ilişkin olumlu sinyal verdi. SAP, bulut ürünlerinde beklentilerin üzerinde satış açıklayarak Avrupa yazılım hisselerine destek sağladı. Samsung Electronics ve SK Hynix'in ABD'li teknoloji şirketleriyle "çok büyük" tutarlı anlaşmalar açıklamaya hazırlandığı bildirildi. Genel görünümde piyasa teması "petrol kaynaklı risklerde geçici rahatlama + AI capex belirsizliği + büyük teknoloji bilançoları öncesi temkinli toparlanma" ekseninde şekilleniyor.

S&P Teknik Görünüm

- S&P 500 günlük grafikte kısa vadeli teknik görünüm zayıflamakla birlikte ana trend tamamen bozulmuş değil. Endeks, 7.600 seviyesine yakın zirve bölgesinden gelen satışlarla 7.408 seviyesine kadar gerilemiş ve Ichimoku bulutunun üst bandına yaklaşımıştır. Fiyatın halen bulut üzerinde kalması, orta vadeli pozitif trendin korunduğunu gösterirken; son düşüş, kısa vadede momentum kaybının belirginleştiğine işaret ediyor.
- Momentum göstergeleri zayıflamayı teyit ediyor. MACD pozitif bölgede kalmaya devam etse de histogramın oldukça daralması, yukarı yönlü ivmenin belirgin şekilde azaldığını gösteriyor. RSI'nın 44,5 seviyesine gerilemesi ise endeksin nötr bölgenin altına indiğini ve kısa vadeli alım iştahının zayıfladığını ortaya koyuyor. RSI'nın yeniden 50 üzerine çıkması, toparlanmanın güç kazanması açısından önemli olacaktır.
- Teknik seviyeler açısından yukarıda 7.470-7.500 bandı ilk direnç bölgesi olarak izlenebilir. Bu bölgenin üzerinde kapanışlar alınması halinde 7.550-7.600 bandına doğru toparlanma gündeme gelebilir. Aşağıda ise 7.400-7.370 bandı ilk destek konumunda. Bu bölgenin altında 7.300-7.260 bandı daha kritik destek olarak öne çıkıyor.
- Özetle, S&P 500'de ana trend korunmakla birlikte kısa vadede görünüm temkinli. Endeks 7.370-7.400 bandı üzerinde tutunabilirse mevcut geri çekilme trend içi düzeltme olarak kalabilir. Ancak 7.370 altında kapanışlar satış baskısını artırabilir; toparlanmanın teyidi için ise 7.500 üzerinde kapanış görülmesi gerekiyor.



EN ÇOK YÜKSELENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
LMT	Lockheed Martin Corp	Havacılık & Savunma	\$568,59	10,54	\$647.609
ALLE	Allegion plc	Elektrik Ekipmanları	\$154,57	10,45	\$949.020
URI	United Rentals Inc	Endüstriyel Destek Hizmetleri	\$1.139,71	10,11	\$279.334
TMO	Thermo Fisher Scientific Inc	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	\$572,32	8,71	\$1.049.066
DGX	Quest Diagnostics Inc	Sağlık Bakım Tesisleri & Hizmetleri	\$227,90	8,61	\$799.167
DHR	Danaher Corp	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	\$192,50	7,46	\$2.762.323
RTX	RTX Corp	Havacılık & Savunma	\$209,16	7,33	\$2.421.793
CSX	CSX Corp	Taşımacılık & Lojistik	\$52,81	5,77	\$10.320.899

EN ÇOK DÜŞENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
TSLA	Tesla Inc	Otomotiv	\$319,69	-14,52	\$31.085.260
TMUS	T-Mobile US Inc	Telekomünikasyon	\$170,42	-10,75	\$2.992.604
MOH	Molina Healthcare Inc	Sağlık Bakım Tesisleri & Hizmetleri	\$200,29	-9,67	\$532.235
ROL	Rollins Inc	Ticari Destek Hizmetleri	\$39,44	-9,27	\$3.557.039
DOV	Dover Corp	Çeşitlendirilmiş Endüstriler	\$197,80	-7,80	\$665.755
GOOGL	Alphabet Inc	İnternet Medya & Hizmetler	\$317,69	-7,13	\$19.331.732
GL	Globe Life Inc	Sigorta	\$171,08	-7,02	\$251.886
GOOG	Alphabet Inc	İnternet Medya & Hizmetler	\$318,34	-6,89	\$12.318.554

EN YÜKSEK HACİM					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$208,76	-1,56	\$32.603.005
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$100,23	-2,33	\$31.595.921
TSLA	Tesla Inc	Otomotiv	\$319,69	-14,52	\$31.085.260
GOOGL	Alphabet Inc	İnternet Medya & Hizmetler	\$317,69	-7,13	\$19.331.732
SMCI	Super Micro Computer Inc	Teknoloji Donanımı	\$31,20	2,09	\$17.243.280
CMCSA	Comcast Corp	Kablo & Uydu	\$21,92	-6,80	\$14.771.380
PCG	PG&E Corp	Elektrik Hizmetleri	\$17,54	-3,15	\$14.734.745
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	\$233,66	-4,57	\$14.331.541

Teknik Öneri: Intel Corp (INTC)

- Intel, işlemci, çipset, gömülü işlemci, mikrodenetleyici, ağ ve iletişim çözümleri, grafik ürünleri, veri merkezi işlemcileri ve yarı iletken üretim hizmetleri sunan küresel bir çip şirkettir. Şirketin ana faaliyetleri Client Computing, Data Center & AI, Network & Edge ve Intel Foundry Services segmentlerinden oluşur. Intel özellikle PC işlemcileri, veri merkezi CPU'ları ve ABD'de yarı iletken üretim kapasitesini artırmaya yönelik foundry stratejisiyle öne çıkmaktadır.
- Intel için yatırım hikayesi, AI veri merkezi yatırımlarının yalnızca GPU'lar değil, CPU ve genel amaçlı işlemci talebini de desteklemesiyle güçleniyor. Şirketin 2Ç'de gelirleri yıllık %25 artışla 16,13mlr USD'ye yükselerek 14,43mlr USD beklentisini aşarken, Data Center & AI gelirlerinin yıllık %59 artışla 6,26mlr USD'ye ulaşması, AI altyapı döngüsünün Intel'in ana iş kollarına yeniden ivme kazandırdığını gösteriyor. 3Ç gelir beklentisinin 15,8-16,8mlr USD aralığında açıklanması ve 15,06mlr USD konsensüsün belirgin üzerinde kalması, toparlanmanın yalnızca tek çeyreklik değil, daha kalıcı bir talep görünümüne dönüşebileceğine işaret ediyor.
- Şirketin dönüşüm hikayesinde bir diğer önemli başlık, üretim kabiliyetlerinin iyileşmesi ve Intel Foundry tarafındaki ivmelenme. Foundry gelirlerinin yıllık %31 artışla 5,77mlr USD'ye çıkması, Intel'in yalnızca kendi ürünleri için değil, dış müşteriler için de üretim platformu olma hedefinde ilerleme kaydettiğini gösteriyor. Yönetimin talebin arzı aştığını belirtmesi ve capex'i artırma kararı, kısa vadede negatif serbest nakit akışı baskısı yaratsa da, uzun vadede ABD'de yerli çip üretimi ve AI altyapı kapasitesi temasını destekliyor. Genel olarak Intel, veri merkezi CPU talebindeki toparlanma, AI kaynaklı işlemci ihtiyacı, foundry ivmesi ve ABD yarı iletken üretim stratejisindeki kritik rolüyle yeniden değerlendirme potansiyeli taşıyan bir dönüşüm hikayesi sunuyor.

INTC	Intel Corp				
Sektör	Yarıiletkenler				
P. Değer (USD mn)	505.560				
F/K (x)	116,3x				
FD/FAVÖK (x)	43,4x				
Sektör F/K (x)	58,7x				
Sektör FD/FAVÖK (x)	22,1x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	18,965 - 142,35				
Beta	1,75				
12 Ay rölatif Perf	150,99%				
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	-2,33%	3,35%	-23,87%	21,43%	171,63%
Alım Fiyatı (\$)	99,75				
Hedef Fiyatı (\$)	105,24				
Zarar Kes (\$):	96,26				

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.