

Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

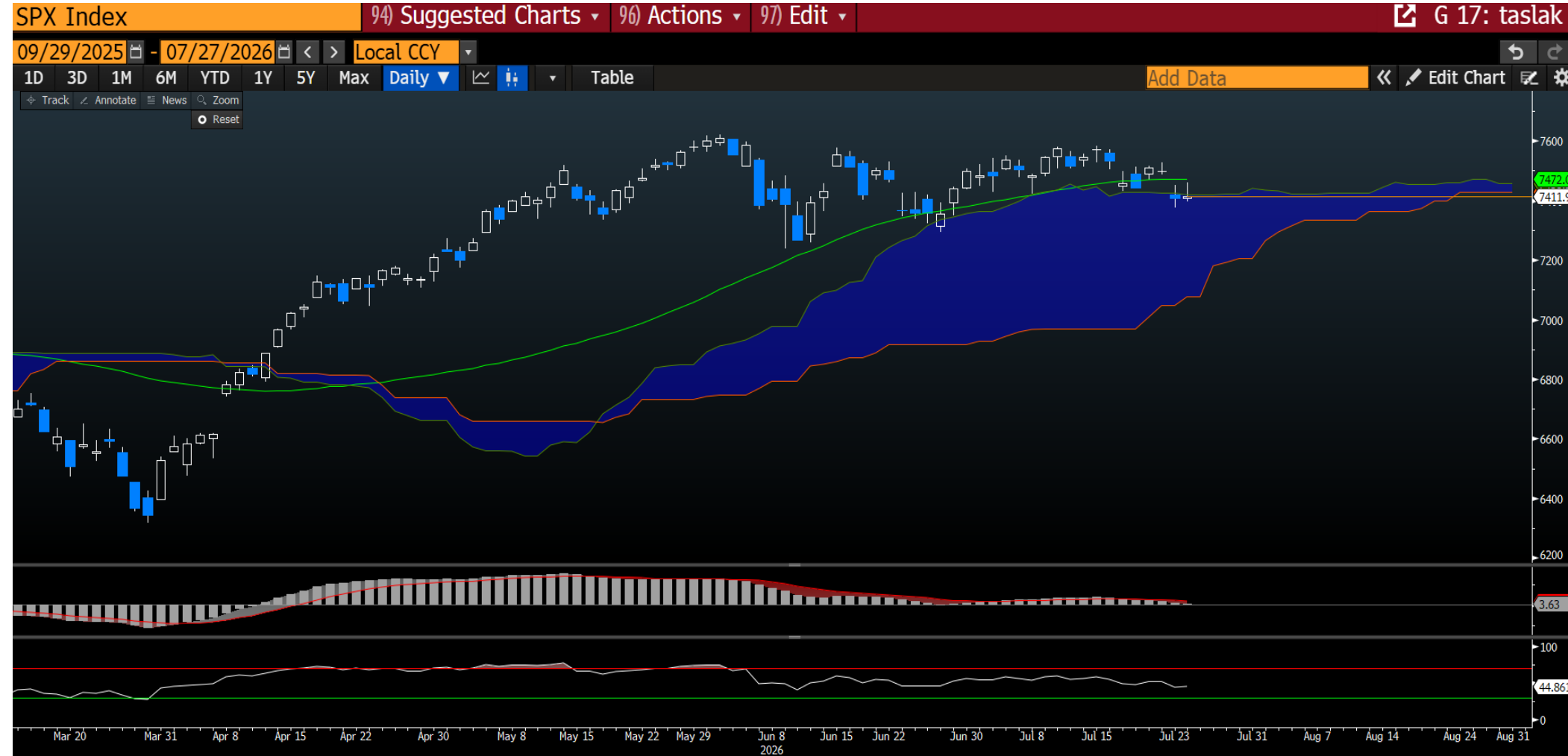
27.07.2026



- Küresel piyasalarda risk iştahı, Orta Doğu'da çatışmaların geçici olarak sakinleşmesi ve petrol fiyatlarında sert geri çekilme sonrası güçlendi. S&P 500 vadeli kontratları %0,8, Nasdaq 100 vadeli kontratları %1,3 ve Dow Jones vadeli kontratları %1 yükselirken, Avrupa'da Stoxx 600 %0,8 artış kaydetti. AI altyapısı, yarı iletkenler ve elektrik ekipmanları bağlantılı hisselerde piyasa öncesi işlemlerde güçlü toparlanma izlendi.
- Petrol fiyatlarındaki düşüş, hem hisse senetleri hem de tahviller için ana pozitif katalist oldu. ABD'nin İran'a yönelik saldırılarına üçüncü gece ara vermesi ve İran ordusunun ABD üslerine yönelik misillemeyi durdurduğunu açıklaması sonrası Brent petrol %6,7 düşerek 90 USD/varil seviyesine geriledi. WTI petrol ise %5,9 düşüşle 84,05 USD/varil seviyesine indi. Petrol fiyatlarındaki gevşeme, enerji kaynaklı enflasyon baskısının hafifleyebileceği ve merkez bankalarının daha agresif sıkılaşmaya ihtiyaç duymayabileceği beklentisini destekledi.
- Tahvil piyasalarında da alımlar öne çıktı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan düşüşle %4,64'e, Almanya 10 yıllık faizi 4 baz puan düşüşle %3,13'e, İngiltere 10 yıllık faizi ise 4 baz puan gerileyerek %5,00 seviyesine indi. Piyasa, Fed'in Çarşamba günkü toplantısında faizleri sabit tutmasını beklerken, hâlen yaklaşık üçte bir olasılıkla faiz artırımı fiyatlaması yapılıyor. Petrol fiyatlarında düşüşün sürmesi halinde bu yıl faiz artırımı ihtiyacının azalabileceği değerlendiriliyor.
- Bu hafta piyasaların odağı büyük teknoloji bilançoları ve AI sermaye harcamaları olacak. Amazon, Meta ve Microsoft sonuçları, yatırımcıların AI yatırımlarının gelir, marj ve nakit akışına dönüşüp dönüşmediğini değerlendirmesi açısından kritik olacak. S&P 500'de şu ana kadar bilanço açıklayan 135 şirketin %86'dan fazlasının beklentileri aşması, bilanço sezonunun güçlü başladığını gösteriyor. Morgan Stanley stratejistleri, AI entegrasyonunun 2027'ye kadar net marjlarda yaklaşık 100 baz puanlık genişleme yaratabileceğini öngörüyor.
- Şirket haberlerinde AI finansmanı ve sağlık sektörü öne çıktı. Nvidia'nın OpenAI'nın büyük ölçekli veri merkezi projesinden hesaplama kapasitesi kiralamasına destek olmak amacıyla yaklaşık 250mlr USD tutarında garanti vermeyi değerlendirdiği bildirildi. AstraZeneca, güçlü kanser ilaçlarının katkısıyla beklentilerin üzerinde kâr açıklarken, yatırımcıların odağı yeni nesil onkoloji portföyüne çevrildi. AT&T, Avrupa tahvil piyasasında en az 2mlr EUR tutarında borçlanmaya hazırlanırken, Brown-Forman yönetim kurulu Sazerac'ın 15mlr USD'lik satın alma teklifini reddetti. Genel görünümde piyasa teması "petrol fiyatlarında rahatlama + Fed toplantısı öncesi tahvil alımı + AI bilançoları öncesi teknoloji toparlanması" ekseninde şekilleniyor.

S&P Teknik Görünüm

- S&P 500 günlük grafikte kısa vadeli teknik görünüm temkinli/yatay olmakla birlikte ana trend korunuyor. Endeks, 7.600 seviyesine yakın zirve bölgesinden gelen düzeltme sonrası 7.400-7.450 bandında dengelenmeye çalışıyor. Fiyatın Ichimoku bulutu üzerinde kalmaya devam etmesi orta vadeli pozitif trendin sürdüğünü gösterirken, son kapanışın 7.412 civarında gerçekleşmesi kısa vadede destek bölgesinin test edildiğine işaret ediyor.
- Momentum tarafında zayıflık devam ediyor. MACD pozitif bölgede kalmakla birlikte histogramın oldukça daralması, yükseliş ivmesinin belirgin şekilde azaldığını gösteriyor. RSI'nın 44,9 seviyesinde bulunması ise endeksin nötr bölgenin altına indiğini ve kısa vadeli alım iştahının henüz güçlenmediğini 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 tepki hareketi güçlenebilir. Aşağıda ise 7.400-7.370 bandı ilk destek konumunda. Bu bölgenin altında 7.300-7.260 bandı daha kritik destek olarak takip edilebilir.
- Özetle, S&P 500'de ana trend halen pozitif bölgede kalsa da kısa vadede momentum zayıf ve yön arayışı devam ediyor. 7.370-7.400 bandı üzerinde tutunma korunursa mevcut geri çekilme trend içi düzeltme olarak kalabilir. 7.500 üzerinde kapanışlar ise toparlanmayı teyit ederek 7.600 zirve bölgesini yeniden gündeme getirebilir.



EN ÇOK YÜKSELENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
IP	International Paper Co	Konteynerler & Ambalaj	\$42,16	11,21	\$2.663.558
SW	Smurfit Westrock PLC	Konteynerler & Ambalaj	\$48,56	11,10	\$2.031.287
SLB	SLB Ltd	Petrol & Gaz Hizmetleri & Ekipmanları	\$52,42	11,01	\$5.002.314
DLR	Digital Realty Trust Inc	GYO	\$199,08	11,01	\$1.960.826
PKG	Packaging Corp of America	Konteynerler & Ambalaj	\$254,39	8,76	\$334.229
NOW	ServiceNow Inc	Yazılım	\$98,78	7,44	\$4.955.313
VRSN	VeriSign Inc	İnternet Medya & Hizmetler	\$280,00	7,04	\$467.593
GDDY	GoDaddy Inc	İnternet Medya & Hizmetler	\$93,16	6,32	\$463.495

EN ÇOK DÜŞENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
SNDK	Sandisk Corp	Teknoloji Donanımı	\$1.436,56	-10,79	\$3.236.973
CHRW	CH Robinson Worldwide Inc	Taşımacılık & Lojistik	\$186,51	-9,25	\$875.611
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$92,32	-7,89	\$41.171.592
WST	West Pharmaceutical Services	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	\$328,20	-7,67	\$366.182
MU	Micron Technology Inc	Yarıiletkenler	\$920,95	-6,99	\$10.475.136
WDC	Western Digital Corp	Teknoloji Donanımı	\$519,80	-6,90	\$1.347.368
STX	Seagate Technology Holdings P	Teknoloji Donanımı	\$851,69	-6,75	\$689.203
HOOD	Robinhood Markets Inc	Varlık Yönetimi	\$94,91	-6,57	\$6.980.513

EN YÜKSEK HACİM					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$92,32	-7,89	\$41.171.592
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$206,84	-0,92	\$30.508.412
TSLA	Tesla Inc	Otomotiv	\$313,03	-2,08	\$15.991.745
CMCSA	Comcast Corp	Kablo & Uydu	\$22,30	1,71	\$15.002.674
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$333,02	3,53	\$13.942.634
T	AT&T Inc	Telekomünikasyon	\$24,13	5,10	\$13.830.556
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	\$232,11	-0,66	\$10.718.474
SMCI	Super Micro Computer Inc	Teknoloji Donanımı	\$30,10	-3,53	\$10.648.334

Teknik Öneri: Royal Caribbean Cruises Ltd (RCL)

- Royal Caribbean Cruises, küresel kruvaziyer tatili şirketidir. Şirket; Royal Caribbean, Celebrity Cruises ve Silversea Cruises markaları üzerinden farklı gelir gruplarına ve tatil segmentlerine yönelik kruvaziyer seyahatleri sunar. Ayrıca TUI Cruises ortaklığı üzerinden Almanya pazarında da faaliyet gösterir. Yaklaşık 70 gemilik filosu, 166binin üzerinde yolcu kapasitesi ve yedi kıtada 1.000'e yakın destinasyona uzanan rotalarıyla dünyanın önde gelen kruvaziyer operatörlerinden biridir.
- Royal Caribbean için yatırım teması, Orta Doğu'da ABD ve İran'ın üçüncü gece üst üste saldırıları durdurmasıyla petrol fiyatlarında görülen sert düşüş ve seyahat hisselerine yönelen alımlarla destekleniyor. Brent petrolün %7,7 düşerek 90 USD/varil altına gerilemesi, yakıt maliyetleri yüksek olan kruvaziyer şirketleri için doğrudan marj rahatlaması yaratabilir. Bu kapsamda Royal Caribbean hisselerinin piyasa öncesi işlemlerde %2,4 yükselmesi, yatırımcıların düşük petrol fiyatlarını şirketin karlılığı açısından pozitif fiyatladığını gösteriyor.
- Kruvaziyer sektörü açısından düşük yakıt maliyetleri, güçlü seyahat talebi ve jeopolitik risk priminin azalması birlikte olumlu bir zemin oluşturuyor. Royal Caribbean'ın premium ve lüks segmentlere uzanan marka portföyü, yüksek doluluk oranları ve Perfect Day at CocoCay gibi özel destinasyon yatırımları, kişi başı harcama ve bilet dışı gelirleri destekleyebilir. Orta Doğu geriliminin azalması küresel seyahat algısını da iyileştirebilir; buna karşın petrol fiyatlarında yeniden yükseliş, tüketici harcamalarında yavaşlama ve jeopolitik risklerin tekrar artması izlenmesi gereken başlıklar olmaya devam ediyor. Genel olarak Royal Caribbean, düşen petrol fiyatları, seyahat talebindeki dayanıklılık ve premium kruvaziyer deneyimiyle desteklenen pozitif bir turizm/seyahat teması sunuyor.

RCL	Royal Caribbean Cruises Ltd				
Sektör	Eğlence Tesisleri & Hizmetleri				
P. Değer (USD mn)	78.725				
F/K (x)	17,7x				
FD/FAVÖK (x)	14,2x				
Sektör F/K (x)	15,6x				
Sektör FD/FAVÖK (x)	12,1x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	232,1 - 366,5				
Beta	1,32				
12 Ay rölatif Perf	-2,80%				
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	3,57%	2,29%	-7,73%	13,39%	5,24%
Alım Fiyatı (\$)	303,00				
Hedef Fiyatı (\$)	319,67				
Zarar Kes (\$):	292,40				

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.