

Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

28.07.2026



- ABD vadeli endekslerinde karışık görünüm öne çıkarken, yarı iletken hisselerindeki satış baskısı daha güçlü bilanço açıklayan sektörlere rotasyonla dengelendi. S&P 500 vadeli kontratları yataya yakın seyrederken, Nasdaq 100 vadeli kontratları %0,6 geriledi ve endeks yıl içinde yalnızca ikinci kez beş günlük düşüş serisine yöneldi. Buna karşılık Dow Jones vadeli kontratları %0,8 yükselerek pozitif ayrıştı. Sağlık, malzeme ve gayrimenkul gibi bilanço sezonunda güçlü sonuç açıklayan sektörlere alım ilgisi arttı.
- Yarı iletken tarafında satış baskısı devam ediyor. Çip hisselerini takip eden ETF piyasa öncesi işlemlerde %3,6 gerilerken, Avrupa'da ASML haftalık kaybını %11'e taşıdı. Çinli rakiplerin operasyonel ilerlemesi ve AI sermaye harcamalarının sürdürülebilirliğine ilişkin soru işaretleri sektördeki baskıyı artırıyor. Asya'da SK Hynix ve Samsung Electronics'ın %13'ün üzerinde düşmesi, bölgesel endeksleri de aşağı çekti. Piyasa, yoğun pozisyonlanmanın olduğu çip hisselerinden bilanço tarafında daha güçlü sinyal veren sektörlere rotasyon yapıyor.
- Petrol fiyatlarındaki gerileme enflasyon endişelerini sınırladı. ABD ve İran'ın karşılıklı saldırılara ara vermeyi uzatmasıyla Brent petrol %1,6 düşerek 87 USD/varil civarına gerilerken, WTI petrol %1,3 düşüşle 81,52 USD/varil seviyesine indi. Hürmüz Boğazı trafiğinin yeniden başlaması için İran ile Umman arasındaki görüşmeler izlenirken, petrol fiyatlarındaki gevşeme tahvil piyasasında da sınırlı rahatlama sağladı.
- Tahvil piyasalarında Fed kararı öncesi alımlar öne çıktı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan düşüşle %4,63'e, İngiltere 10 yıllık tahvil faizi ise 3 baz puan gerileyerek %4,97'ye indi. Buna rağmen piyasa, bu haftaki Fed toplantısında faiz artırımını ihtimalini yaklaşık %35 olarak fiyatlamaya devam ediyor. Enflasyon ve stagflasyon riskleri tamamen ortadan kalkmadığı için yatırımcılar temkinli kalırken, Fed Başkanı Kevin Warsh'ın kredibilite ve enflasyonla mücadele mesajları yakından izlenecek.
- Şirket haberlerinde bilanço ve operasyonel dönüşüm başlıkları öne çıktı. Boeing, güçlü uçak talebi sayesinde 2Ç'de beklentilerin üzerinde nakit akışı açıklayarak toparlanma sürecini destekledi. GSK, 2029'a kadar 1,9mlr GBP tasarruf hedeflerken, patent kaybı riski öncesinde ilaç geliştirme portföyüne yatırımını artırıyor. PayPal, yeniden yapılanma stratejisinin ilerleme kaydetmesiyle beklentilerin üzerinde kâr açıkladı. UPS, düşük marjlı e-ticaret hacimlerinden daha karlı paketlere yönelme stratejisinin desteğiyle yıl sonu satış beklentisini yükseltti. Genel görünümde piyasa teması "çip hisselerinde kâr realizasyonu + güçlü bilanço açıklayan sektörlere rotasyon + petrol fiyatlarında gevşeme + Fed kararı öncesi temkinli bekleyiş" ekseninde şekilleniyor.

S&P Teknik Görünüm

- S&P 500 günlük grafikte kısa vadeli görünüm zayıf/yatay seyretmekle birlikte ana trend halen korunuyor. Endeks, 7.600 seviyesine yakın zirve bölgesinden gelen düzeltme sonrası 7.400-7.470 bandında tutunma çabasında. Fiyatın Ichimoku bulutunun hemen üzerinde kalması orta vadeli pozitif trendin tamamen bozulmadığını gösterse de, bulut üst bandına çok yakın seyir kısa vadede kritik destek bölgesinde olduğumuza işaret ediyor.
- Momentum tarafında zayıflama daha belirgin. MACD sıfır çizgisine yakın ve histogram negatif bölgeye geçmiş durumda; bu da yükseliş ivmesinin kısa vadede kaybolduğunu gösteriyor. RSI'nın 45 seviyesine gerilemesi, endeksin nötr bölgenin altında kaldığını ve alım iştahının henüz güçlenmediğini gösteriyor. RSI'nın yeniden 50 üzerine çıkması, toparlanmanın güç kazanması açısından önemli olacaktır.
- Teknik seviyeler açısından aşağıda 7.400-7.370 bandı ilk önemli destek bölgesi olarak izlenebilir. Bu bölgenin altında 7.300-7.260 bandı daha kritik destek konumunda. Yukarıda ise 7.470-7.500 bandı ilk direnç; bu bölgenin üzerinde kapanışlar alınması halinde 7.550-7.600 bandına doğru toparlanma yeniden gündeme gelebilir.
- Özetle, S&P 500'de ana trend korunmakla birlikte kısa vadede momentum zayıf ve endeks yön arayışında. 7.370-7.400 bandı üzerinde kalıcılık sağlarsa mevcut geri çekilme trendi içi düzeltme olarak kalabilir. 7.500 üzerinde kapanışlar toparlanmayı teyit ederken, 7.370 altında kapanışlar satış baskısını 7.300-7.260 bandına doğru derinleştirebilir.



EN ÇOK YÜKSELENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
WDAY	Workday Inc	Yazılım	\$147,54	9,01	\$1.952.598
ADSK	Autodesk Inc	Yazılım	\$225,91	7,70	\$874.157
LW	Lamb Weston Holdings Inc	Gıda	\$53,11	7,12	\$1.189.334
EXPE	Expedia Group Inc	İnternet Medya & Hizmetler	\$278,37	7,09	\$378.481
PLTR	Palantir Technologies Inc	Yazılım	\$131,53	7,00	\$9.248.937
NOW	ServiceNow Inc	Yazılım	\$105,56	6,86	\$5.727.164
CHTR	Charter Communications Inc	Kablo & Uydu	\$131,61	6,73	\$1.228.658
DASH	DoorDash Inc	İnternet Medya & Hizmetler	\$184,37	6,63	\$1.183.117

EN ÇOK DÜŞENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
SNDK	Sandisk Corp	Teknoloji Donanımı	\$1.278,23	-11,02	\$4.874.447
CHRW	CH Robinson Worldwide Inc	Taşımacılık & Lojistik	\$174,46	-6,46	\$958.713
TPL	Texas Pacific Land Corp	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	\$396,62	-5,44	\$92.642
AMD	Advanced Micro Devices Inc	Yarıiletkenler	\$494,95	-5,17	\$7.898.728
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$196,51	-4,99	\$40.556.686
TRGP	Targa Resources Corp	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	\$267,64	-4,87	\$482.607
LRCX	Lam Research Corp	Yarıiletkenler	\$291,61	-4,46	\$5.130.485
FANG	Diamondback Energy Inc	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	\$195,80	-4,34	\$683.440

EN YÜKSEK HACİM					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
"	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$196,51	-4,99	\$40.556.686
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$91,67	-0,70	\$28.676.850
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$336,91	1,17	\$14.263.494
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	\$231,39	-0,31	\$13.671.390
CMCSA	Comcast Corp	Kablo & Uydu	\$22,80	2,27	\$12.211.091
TSLA	Tesla Inc	Otomotiv	\$309,22	-1,22	\$12.000.357
T	AT&T Inc	Telekomünikasyon	\$24,42	1,20	\$11.938.854
PFE	Pfizer Inc	Biyoteknoloji & İlaç	\$24,67	0,53	\$11.511.363

Teknik Öneri: Coca-Cola Co (KO)

- Coca-Cola, küresel ölçekte alkolsüz içecek konsantresi, şurup ve hazır içecek ürünleri üreten, pazarlayan ve dağıtan dünyanın en büyük içecek şirketlerinden biridir. Şirket; Coca-Cola, Coca-Cola Zero Sugar, Sprite, Fanta, Diet Coke, Minute Maid, Powerade, Dasani, smartwater, vitaminwater, BODYARMOR gibi markalarla gazlı içecek, su, sporcu içeceği, kahve, çay, meyve suyu ve bitki bazlı içecek kategorilerinde faaliyet gösterir. 200'den fazla ülkede satış yapan Coca-Cola'nın gelirlerinin %60'tan fazlası ABD dışı pazarlardan gelmektedir.
- Coca-Cola için yatırım teması, güçlü hacim büyümesi, Dünya Kupası kaynaklı marka görünürlüğü ve yıl sonu beklentilerinin yukarı revize edilmesiyle destekleniyor. Şirket 2Ç'de 0,97 USD karşılaştırılabilir EPS açıklayarak 0,93 USD beklentisini aşarken, net gelir yıllık %7 artışla 13,4mlr USD'ye ulaştı. Organik gelir büyümesi %6 ile %3,63 beklentinin belirgin üzerinde gerçekleşirken, birim kasa hacminin %5 artması büyümenin yalnızca fiyatlamadan değil, gerçek talep artışından geldiğini gösteriyor. Bu durum, sürdürülebilir büyüme kalitesi açısından olumlu.**
- Dünya Kupası sponsorluğu da şirketin 2Ç performansında önemli katalist olmuş görünüyor. Kuzey Amerika'da organik satışların %7 artması ve global kampanyaların sosyal medyada 9mlr görüntülenmeye ulaşması, Coca-Cola'nın büyük ölçekli spor etkinliklerini satış ve marka etkileşimine dönüştürme kabiliyetini gösteriyor. Şirketin 2026 organik gelir büyümesi beklentisini %5'e, karşılaştırılabilir EPS büyümesi beklentisini ise %9-%10 aralığına yükseltmesi, güçlü talep görünümünün yılın geri kalanına da taşınabileceğine işaret ediyor.

KO	Coca-Cola Co/The				
Sektör	İçecek				
P. Değer (USD mn)	361.710				
F/K (x)	24,9x				
FD/FAVÖK (x)	25,4x				
Sektör F/K (x)	24,8x				
Sektör FD/FAVÖK (x)	21,8x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	65,3538 - 85,68				
Beta	0,43				
12 Ay rölatif Perf	11,05%				
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	2,21%	2,37%	1,74%	7,30%	20,25%
Alım Fiyatı (\$)	86,80				
Hedef Fiyatı (\$)	90,27				
Zarar Kes (\$):	83,76				

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.