

Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

29.07.2026



- ABD vadeli endeksleri, Fed kararı ve Meta/Microsoft bilançoları öncesinde dalgalı seyretti. S&P 500 vadeli kontratları yatay kalırken, Nasdaq 100 vadeli kontratları %0,2, Dow Jones vadeli kontratları ise %0,7 geriledi. AI teması son haftalarda değerlendirme ve sermaye harcaması endişeleriyle baskı altında kalırken, bugün açıklanacak büyük teknoloji bilançoları piyasanın yönü açısından kritik olacak.
- Piyasanın odağı Meta ve Microsoft'un AI harcamalarına ilişkin mesajlarında olacak. Her iki şirketin de güçlü büyüme açıklaması beklenirken, yatırımcılar özellikle sermaye harcamalarının gelir, marj ve nakit akışı tarafında ne kadar geri dönüş sağladığını görmek istiyor. AI altyapı yatırımlarına ilişkin tonun güçlü kalması çip ve veri merkezi tedarikçileri için destekleyici olabilir; ancak aşırı harcama endişesi yaratması halinde teknoloji hisselerinde volatilite yeniden artabilir.
- Yarı iletken hisselerinde baskı sürüyor. SK Hynix, faaliyet kârında beş kattan fazla artış açıklamasına rağmen Güney Kore'de yaklaşık %10 geriledi ve son bir ayı aşkın sürede piyasa değerindeki kayıp 700mlr USD'yi aştı. Bu görünüm, yatırımcıların artık yalnızca güçlü sonuçlara değil, yüksek marjların sürdürülebilirliği ve hyperscaler yatırımlarının devam edip etmeyeceği sorusuna odaklandığını gösteriyor.
- Petrol fiyatlarındaki sert yükseliş de risk iştahını sınırladı. Başkan Trump'ın Ürdün'deki ABD askeri hedeflerine yönelik saldırıya karşı İran'ı sert şekilde vuracaklarını açıklaması sonrası Brent petrol 90 USD/varil seviyesine yaklaşırken, WTI petrol %6,6 yükselişle 84,51 USD/varil seviyesine çıktı. Petrol fiyatlarındaki toparlanma, tahvil faizlerini de yukarı taşıdı; ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan artışla %4,63'e, İngiltere 10 yıllık faizi ise 5 baz puan yükselerek %5,00 seviyesine çıktı.
- Fed kararı günün ana makro katalisti olacak. Piyasa faiz artırım ihtimalini yaklaşık %35 olarak fiyatlarırken, JPMorgan senaryo analizinde en olumlu piyasa tepkisinin Fed'in faizi sabit tutup enflasyon konusunda daha ılımlı mesaj vermesi halinde oluşabileceğini belirtiyor. Buna karşın baz senaryo, Fed'in faizi sabit bıraksa bile enflasyon konusunda temkinli ve şahin tonunu koruması yönünde. Genel görünümde piyasa teması "Meta/Microsoft ile AI capex testi + petrol kaynaklı enflasyon riski + 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 henüz bozulmuş değil. Endeks, 7.600 seviyesine yakın zirve bölgesinden gelen düzeltme sonrası 7.400-7.470 bandında tutunmaya çalışıyor. Fiyatın Ichimoku bulutu üzerinde kalması orta vadeli trend açısından olumlu; ancak son kapanışın 7.428 civarında gerçekleşmesi ve fiyatın bulut üst bandına yaklaşması, kısa vadede destek bölgesinin test edildiğini gösteriyor.
- Momentum tarafında zayıflama devam ediyor. MACD histogramı negatif bölgede kalırken, yükseliş ivmesinin henüz yeniden güç kazanmadığı görülüyor. RSI'nın 46,6 seviyesinde bulunması, endeksin nötr bölgenin altında kaldığını ve alım iştahının sınırlı olduğunu gösteriyor. RSI'nın tekrar 50 üzerine çıkması, toparlanma açısından ilk olumlu sinyal 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 önemli destek konumunda. Bu bölgenin altında 7.300-7.260 bandı daha kritik destek olarak takip edilebilir.
- Özetle, S&P 500'de ana trend korunuyor ancak kısa vadede momentum zayıf. 7.370-7.400 bandı üzerinde tutunma korunursa mevcut hareket trend içi konsolidasyon olarak değerlendirilebilir. 7.500 üzerinde kapanışlar toparlanmayı teyit ederken, 7.370 altında kapanışlar satış baskısını artırabilir.



EN ÇOK YÜKSELENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
IQV	IQVIA Holdings Inc	Sağlık Bakım Tesisleri & Hizmetleri	\$242,94	13,94	\$855.981
INCY	Incyte Corp	Biyoteknoloji & İlaç	\$129,93	9,30	\$1.575.023
SHW	Sherwin-Williams Co/The	Kimyasal	\$354,27	8,25	\$904.493
WDAY	Workday Inc	Yazılım	\$159,69	8,24	\$2.427.694
HCA	HCA Healthcare Inc	Sağlık Bakım Tesisleri & Hizmetleri	\$418,19	7,33	\$517.122
CRL	Charles River Laboratories Int	Sağlık Bakım Tesisleri & Hizmetleri	\$240,43	7,19	\$344.390
NUE	Nucor Corp	Çelik	\$265,62	7,17	\$680.875
SOLV	Solventum Corp	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	\$86,17	7,08	\$467.515

EN ÇOK DÜŞENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
SNDK	Sandisk Corp	Teknoloji Donanımı	\$1.096,10	-14,25	\$5.580.042
GLW	Corning Inc	Teknoloji Donanımı	\$126,01	-12,10	\$6.434.940
CARR	Carrier Global Corp	Elektrik Ekipmanları	\$63,16	-8,90	\$3.637.550
MU	Micron Technology Inc	Yarıiletkenler	\$820,53	-8,85	\$14.592.197
STX	Seagate Technology Holdings P	Teknoloji Donanımı	\$747,30	-8,53	\$1.889.070
DELL	Dell Technologies Inc	Teknoloji Donanımı	\$392,10	-8,15	\$1.690.525
AMD	Advanced Micro Devices Inc	Yarıiletkenler	\$454,62	-8,15	\$9.897.480
AMAT	Applied Materials Inc	Yarıiletkenler	\$476,46	-7,82	\$3.304.635

EN YÜKSEK HACİM					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$86,30	-5,86	\$36.928.387
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$197,01	0,25	\$34.973.121
MU	Micron Technology Inc	Yarıiletkenler	\$820,53	-8,85	\$14.592.197
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$340,08	0,94	\$14.259.999
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	\$230,86	-0,23	\$13.609.309
CMCSA	Comcast Corp	Kablo & Uydu	\$24,19	6,10	\$13.320.093
NFLX	Netflix Inc	Eğlence İçeriği	\$72,39	2,83	\$12.824.874
PFE	Pfizer Inc	Biyoteknoloji & İlaç	\$25,25	2,35	\$12.268.143

Teknik Öneri: L3Harris Technologies (LHX)

- L3Harris Technologies, havacılık ve savunma teknolojileri alanında faaliyet gösteren ABD merkezli bir savunma şirkettir. Şirket; taktik haberleşme sistemleri, ISR yani istihbarat-gözetleme-keşif çözümleri, uydu sistemleri, füze izleme ve savunma sistemleri, insansız hava araçları, hassas silahlar, roket motorları, aviyonik ve siber güvenlik çözümleri sunmaktadır. Gelirlerinin büyük bölümü ABD kamu kurumlarından gelirken, şirket hava, kara, deniz, uzay ve siber alanlarda kritik savunma teknolojileri sağlamaktadır.
- L3Harris için yatırım teması, ABD Savunma Bakanlığı'nın hava savunma ve füze stoklarını hızla yenileme ihtiyacıyla güçleniyor. Şirketin Lockheed Martin ile planlanan yedi yıllık çerçeve anlaşması kapsamında PAC-3 MSE ve THAAD önleyicileri için katı yakıtlı roket motoru üretimini hızlandırması bekleniyor. İran ve Ukrayna savaşları sonrası azalan mühimmat stokları, özellikle hava savunma önleyicileri ve füze bileşenlerinde üretim kapasitesini stratejik hale getirirken, Savunma Bakanlığı'nın tedarik sürecini "savaş zamanı üretim temposuna" taşıması L3Harris'in Aerojet Rocketdyne üzerinden sahip olduğu roket motoru kabiliyetlerini öne çıkarıyor.
- Şirketin 2Ç sonuçları öncesinde beklentiler de güçlü operasyonel görünüme işaret ediyor. Bloomberg Intelligence, gözetleme uçakları, uydular ve katı yakıtlı roket motorlarına yönelik talep sayesinde satışların %9 artışla yaklaşık 5,9mlr USD seviyesine ulaşabileceğini, Missile Solutions gelirlerinde ise %16 büyümeye görülebileceğini öngörüyor. Uzay tabanlı füze izleme, ISR sistemleri ve hipersonik/balistik füze takip çözümleri de şirketin uzun vadeli büyümeye alanlarını destekliyor. Genel olarak L3Harris, artan hava savunma ihtiyacı, PAC-3/THAAD üretim kapasitesi artışı, Aerojet Rocketdyne entegrasyonu ve uzay/ISR talebiyle desteklenen güçlü bir savunma teknolojileri yatırım teması sunuyor.

LHX	L3Harris Technologies Inc				
Sektör	Havacılık & Savunma				
P. Değer (USD mn)	56.857				
F/K (x)	31,5x				
FD/FAVÖK (x)	19,6x				
Sektör F/K (x)	23,7x				
Sektör FD/FAVÖK (x)	14,5x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	267,25 - 379,23				
Beta	0,62				
12 Ay rölatif Perf	-4,20%				
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	0,57%	9,90%	5,47%	-5,04%	3,96%
Alım Fiyatı (\$)	305,00				
Hedef Fiyatı (\$)	317,20				
Zarar Kes (\$):	294,33				

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.