

Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

31.07.2026



- Küresel piyasalarda risk iştahı, Temmuz ayında sert değer kaybı yaşayan yarı iletken hisselerindeki toparlanmanın haftanın son işlem gününe taşınmasıyla güçlendi. S&P 500 vadeli kontratları %0,2, Nasdaq 100 vadeli kontratları %0,9 ve Dow Jones vadeli kontratları %0,5 yükselirken, Avrupa'da Stoxx 600 %0,4 artarak rekor seviyeyi test etti. Güney Kore Kospi endeksindeki %18'lik tarihi yükseliş ve SK Hynix'in günlük %30 limit yükselişi, AI/çip temasında dipten alımların güçlendiğini gösteriyor.
- AI tarafında Microsoft ve Amazon bilançoları piyasa güvenini destekledi. Amazon, bulut biriminde 2021'den bu yana en hızlı çeyreklik büyümeyi açıklarken, 2026'da öngörülen 220mlr USD sermaye harcamasının getiri yaratabileceğine yönelik algıyı güçlendirdi. Microsoft'un güçlü sonuçları ve Amazon'un bulut büyümesi, AI altyapı yatırımlarının yalnızca maliyet değil, gelir büyümesi ve platform rekabeti açısından da değer yarattığına işaret etti. Buna karşın Apple, komponent tedarik sıkışıklığının satış beklentilerini baskılaması nedeniyle %7,6 gerileyerek negatif ayrıştı.
- Yarı iletkenlerde toparlanma görülse de piyasa teması artık daha seçici hale geliyor. Temmuz ayında çip hisselerinde yaşanan sert değerleme düzeltmesi sonrası yatırımcılar yeniden pozisyon alırken, değerlemelerin bir ay öncesine göre daha makul hale geldiği ancak ucuz olmadığı değerlendiriliyor. Bu nedenle AI temasında kolay yükseliş döneminin geride kaldığı; bundan sonra marj, nakit akışı, sermaye harcaması geri dönüşü ve tedarik zinciri kapasitesinin daha yakından izleneceği bir döneme girildiği söylenebilir.
- Petrol fiyatları Orta Doğu gerilimi nedeniyle yeniden yükseldi. Brent petrol 90 USD/varil üzerine çıkarken, WTI petrol %1,9 artışla 85,22 USD/varil seviyesine yükseldi. İran kaynaklı haber akışında Hürmüz Boğazı'nda altı tankerin engellendiği belirtilirken, Caspian Pipeline Consortium'un güvenlik endişeleri nedeniyle operasyonları süresiz durdurup durdurmayacağı izleniyor. Petrol fiyatlarındaki yükseliş, enflasyon ve faiz beklentileri açısından piyasa üzerinde baskı yaratmaya devam ediyor.
- Şirket haberlerinde enerji, teknoloji ve sağlık başlıkları öne çıktı. Chevron, savaş kaynaklı arz kesintileriyle yükselen ham petrol, benzin ve dizel fiyatlarının desteğiyle beklentilerin üzerinde rekor 2Ç sonuçları açıklarken, ExxonMobil yüksek petrol ve rafineri marjlarına rağmen kâr beklentisini sınırlı kaçırdı. Apple komponent sıkışıklığı nedeniyle satış görünümünde baskı yaşarken, Universal Music Group abonelik gelirlerindeki zayıflık sonrası sert geriledi. Novo Nordisk'in deneysel ilacının kalp krizi ve inme riskini azaltmada başarısız olması, şirketin obezite ve diyabet dışındaki büyüme beklentileri açısından olumsuz algılandı. Genel görünümde piyasa teması "çip hisselerinde tepki alımı + Amazon/Microsoft ile AI güveninin toparlanması + petrol kaynaklı jeopolitik risk" ekseninde şekilleniyor.

S&P Teknik Görünüm

- S&P 500 günlük grafikte kısa vadeli görünüm zayıf/yatay seyretmekle birlikte ana trend tamamen bozulmuş değil. Endeks, 7.600 seviyesine yakın zirve bölgesinden gelen düzeltme sonrası 7.400-7.470 bandında tutunmaya çalışıyor. Fiyatın Ichimoku bulutu çevresinde ve bulutun üst bandına yakın hareket etmesi, orta vadeli pozitif trendin halen korunabileceğini; ancak kısa vadeli momentumun zayıfladığını gösteriyor.
- Momentum göstergeleri temkinli görünümü destekliyor. MACD histogramı negatif bölgede kalmaya devam ederken, yukarı yönlü ivmenin henüz yeniden güç kazanmadığı görülüyor. RSI'nın 49 seviyesine yakın seyretmesi, endeksin nötr bölgeye yaklaşmasına rağmen alım momentumunun henüz net şekilde güçlenmediğini gösteriyor. RSI'nın 50 üzerine yerleşmesi toparlanma açısından ilk olumlu sinyal olacaktır.
- Teknik seviyeler açısından yukarıda 7.470-7.500 bandı ilk direnç bölgesi olarak izlenebilir. Bu bandın üzerinde kapanışlar alınması halinde 7.550-7.600 bandına doğru toparlanma güç kazanabilir. 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 yön arayışı ve konsolidasyon devam ediyor. 7.370-7.400 bandı üzerinde tutunma korunursa mevcut hareket trend içi düzeltme 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
SNDK	Sandisk Corp	Teknoloji Donanımı	\$1.279,96	25,99	\$5.687.916
EME	EMCOR Group Inc	Mühendislik & İnşaat	\$802,37	19,32	\$179.414
MU	Micron Technology Inc	Yarıiletkenler	\$874,66	18,36	\$18.136.375
LRCX	Lam Research Corp	Yarıiletkenler	\$297,72	17,98	\$7.985.016
PWR	Quanta Services Inc	Mühendislik & İnşaat	\$657,98	17,26	\$530.661
MSFT	Microsoft Corp	Yazılım	\$451,10	15,51	\$29.621.406
WDC	Western Digital Corp	Teknoloji Donanımı	\$533,04	15,37	\$2.352.912
AMAT	Applied Materials Inc	Yarıiletkenler	\$501,77	14,97	\$4.774.848

EN ÇOK DÜŞENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
FICO	Fair Isaac Corp	Özel Finans	\$1.139,54	-17,01	\$201.613
CHRW	CH Robinson Worldwide Inc	Taşımacılık & Lojistik	\$146,92	-15,44	\$1.666.752
NCLH	Norwegian Cruise Line Holdings	Eğlence Tesisleri & Hizmetleri	\$18,72	-9,78	\$6.284.215
MO	Altria Group Inc	Tütün Ürünleri	\$67,94	-9,32	\$3.531.112
LHX	L3Harris Technologies Inc	Havacılık & Savunma	\$271,90	-8,61	\$695.773
META	Meta Platforms Inc	İnternet Medya & Hizmetler	\$539,03	-7,95	\$11.504.993
IT	Gartner Inc	BT Hizmetleri	\$152,92	-7,68	\$590.738
CVNA	Carvana Co	Perakende	\$61,44	-7,36	\$5.272.360

EN YÜKSEK HACİM					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$195,04	2,65	\$40.425.089
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$91,13	11,30	\$37.162.447
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	\$235,50	3,90	\$32.769.408
MSFT	Microsoft Corp	Yazılım	\$451,10	15,51	\$29.621.406
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$333,43	-1,41	\$25.063.657
MU	Micron Technology Inc	Yarıiletkenler	\$874,66	18,36	\$18.136.375
NFLX	Netflix Inc	Eğlence İçeriği	\$73,17	-0,62	\$15.672.323
AMD	Advanced Micro Devices Inc	Yarıiletkenler	\$485,39	13,00	\$12.193.994

Teknik Öneri: Valero Energy Corp (VLO)

- Valero Energy, ABD, Kanada ve Aruba'da rafineriler işleten bağımsız petrol rafinaj ve pazarlama şirkettir. Şirket; benzin, dizel, jet yakıtı, asfalt, petrokimya ürünleri, madeni yağlar, düşük sülfürlü dizel ve diğer rafine petrol ürünleri üretir ve pazarlar. Geleneksel rafinaj faaliyetlerine ek olarak yenilenebilir dizel ve etanol üretimi de yaparak yakıt talebinin farklı segmentlerine hizmet verir.
- Valero için yatırım teması, güçlü ulaşım yakıtı talebi, yüksek rafineri kullanım oranları ve güçlü rafineri marjlarıyla destekleniyor. Şirket 2Ç'de 12,54 USD düzeltilmiş EPS açıklayarak 10,05 USD olan beklentiyi belirgin şekilde aşarken, gelirleri yıllık %49 artışla 44,48mlr USD'ye ulaştı. Toplam throughput'un günlük 2,95mn varil ile beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi ve varil başına rafineri marjının 23,62 USD ile tahminleri aşması, operasyonel verimliliğin güçlü seyrettiğini gösteriyor.
- Nakit akışı tarafı yatırım hikayesini ayrıca güçlendiriyor. Operasyonel nakit akışı 5,58mlr USD ile 3,82mlr USD beklentisinin oldukça üzerinde gerçekleşirken, analist yorumlarında sermaye getirilerinin güçlü kaldığı ve nakit pozisyonunun artmaya devam ettiği vurgulanıyor. Net borç/sermaye oranının yaklaşık %11 seviyesinde kalması, bilanço esnekliği ve hissedar getirisi açısından olumlu. Genel olarak Valero, güçlü rafineri marjları, yüksek kapasite kullanımı, dirençli yakıt talebi, yenilenebilir dizel/etanol katkısı ve güçlü nakit üretimiyle rafinaj sektörü içinde pozitif bir yatırım teması sunuyor.

VLO	Valero Energy Corp				
Sektör	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri				
P. Değer (USD mn)	89.750				
F/K (x)	12,9x				
FD/FAVÖK (x)	10,8x				
Sektör F/K (x)	9,6x				
Sektör FD/FAVÖK (x)	5,6x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	130,78 - 320,24				
Beta	0,77				
12 Ay rölatif Perf	76,24%				
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	3,45%	2,11%	19,69%	23,41%	91,48%
Alım Fiyatı (\$)	312,33				
Hedef Fiyatı (\$)	323,26				
Zarar Kes (\$):	301,40				

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	480,77	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	680,61	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	98%
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	128,81	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.