

Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

05.08.2026



- ABD hisse senetleri, güçlü bilanço sezonu, AI altyapı talebinin sürdüğüne yönelik işaretler ve ABD-İran arasında Hürmüz Boğazı'ndan petrol akışının yeniden başlamasına ilişkin beklentilerle yükselişini dördüncü güne taşıdı. S&P 500 vadeli kontratları %0,5 artarken, Nasdaq 100 vadeli kontratları da pozitif seyretti. Nvidia, önemli bir iş ortağından gelen güçlü aylık satış verisinin AI altyapı talebinin sürdüğünü göstermesiyle yükselirken, Arista Networks 3Ç gelir beklentisinin tahminleri aşması sonrası %14'e kadar değer kazandı.
- AI temasında toparlanma devam etmekle birlikte hisse bazlı ayrışma belirginleşiyor. Temmuz ayında MSCI Dünya Yarı İletken Endeksi'nin zirvesinden %20'den fazla gerilemesi sonrası değerlemelerin daha makul seviyelere geldiği ve endeksin dipten %15 toparlandığı görülüyor. Buna karşın SpaceX, AI iş koluna yönelik beklenenden yüksek harcama projeksiyonu nedeniyle piyasa öncesinde %11'den fazla düşerken, AMD zayıf bulunan satış görünümü sonrası yaklaşık %9 geriledi. Bu görünüm, AI temasının devam ettiğini ancak yatırımcıların artık harcama disiplini, gelir dönüşü ve marj etkisine daha seçici yaklaştığını gösteriyor.
- Bilanço sezonu genel olarak hisse piyasalarını destekliyor. Disney, eğlence bölümü kârlılığı ve tema parklarının dayanıklılığı sayesinde beklenti üzeri kâr açıklayarak %3 yükseldi. CVS Health, Aetna sigorta tarafında beklenenden iyi medikal maliyet görünümüyle yıl sonu kâr beklentisini yukarı çekti. Eli Lilly yıllık gelir beklentisini artırırken, Shopify beklentileri aşan 2Ç gelirleri sonrası %30'dan fazla yükseldi. Buna karşın Uber, 2Ç gelirlerinde beklentilerin altında kalması sonrası negatif ayrıştı.
- Petrol tarafında jeopolitik riskler sürse de Hürmüz Boğazı'ndan akışın yeniden başlamasına yönelik beklentiler enflasyon ve faiz baskısını sınırlıyor. Brent petrol, Husilerin Suudi gemilerine yönelik tehditleriyle önceki düşüşün bir kısmını geri alsa da 80 USD/varil civarında dengelendi. ABD, İran ve Umman'ın Hürmüz üzerinden petrol akışının yeniden başlaması konusunda anlaşmaya yaklaştığına yönelik haber akışı, enerji kaynaklı enflasyon endişelerini azaltıyor. Bu durum tahvil faizleri ve hisse değerlemeleri açısından destekleyici bir zemin yaratıyor.
- Kur ve emtia tarafında dolar zayıflarken, değerli metaller yükseldi. ADP verisinin ABD'de özel sektör istihdamının Temmuz'da beklentilerin altında arttığını göstermesi sonrası Bloomberg Dolar Spot Endeksi %0,2 gerileyerek üçüncü düşüş gününe yöneldi. Altın, gümüş ve platin yükselirken, spot altın %2,3 artışla yaklaşık 4.170 USD/ons seviyesine çıktı. Genel görünümde piyasa teması "güçlü bilanço sezonu + AI talebinde toparlanma + petrol ve faiz baskısında gevşeme + hisse bazlı seçicilik" ekseninde şekilleniyor.

S&P Teknik Görünüm

- S&P 500 günlük grafikte teknik görünüm belirgin şekilde güçlenmiş durumda. Endeks, son haftalarda 7.350-7.500 bandında devam eden konsolidasyon sürecini yukarı yönde kırarak 7.736 seviyesine yükselmiş ve yeni zirve bölgesini test etmiştir. Fiyatın Ichimoku bulutunun, bulut üst bandının ve orta vadeli hareketli ortalamasının belirgin şekilde üzerinde kalması, ana yükseliş trendinin güçlü şekilde korunduğunu gösteriyor.
- Momentum göstergeleri de toparlanmayı teyit ediyor. MACD histogramının yeniden pozitif bölgeye geçmesi, kısa vadeli yükseliş ivmesinin güç kazandığına işaret ediyor. RSI'nın 66,3 seviyesine yükselmesi ise alım iştahının belirgin şekilde arttığını ve endeksin güçlü momentum bölgesine geçtiğini gösteriyor. RSI halen aşırı alım bölgesinin hemen altında olduğu için yükselişin devam potansiyeli korunuyor; ancak 70 seviyesine yaklaşılması halinde kısa vadeli kâr realizasyonları izlenebilir.
- Teknik seviyeler açısından 7.735-7.750 bandı kısa vadeli ilk direnç bölgesi olarak izlenebilir. Bu bölgenin üzerinde kapanışlar alınması halinde 7.800 ve 7.900 seviyeleri yeni hedef dirençler olarak gündeme gelebilir. Aşağıda ise 7.535-7.500 bandı ilk destek konumunda. Bu bölgenin altında 7.470-7.430 bandı daha güçlü destek olarak takip edilebilir.
- Özetle, S&P 500'de teknik görünüm pozitif. Konsolidasyon bölgesinin yukarı kırılması, güçlü bilanço sezonu ve teknoloji hisselerindeki toparlanmayla birlikte yükseliş eğilimini destekliyor. 7.500 üzerinde kalındığı sürece geri çekilmeler alım fırsatı olarak değerlendirilebilir; 7.750 üzerinde kapanışlar ise yükselişin 7.800-7.900 bandına doğru devamını destekleyebilir.



EN ÇOK YÜKSELENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
PLTR	Palantir Technologies Inc	Yazılım	\$162,66	29,45	\$38.507.165
IT	Gartner Inc	BT Hizmetleri	\$185,79	22,61	\$703.121
SNDK	Sandisk Corp	Teknoloji Donanımı	\$1.427,62	10,84	\$3.287.707
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$100,86	10,84	\$37.459.829
SMCI	Super Micro Computer Inc	Teknoloji Donanımı	\$31,69	10,65	\$15.336.560
TER	Teradyne Inc	Yarıiletkenler	\$403,56	10,32	\$1.720.349
LDOS	Leidos Holdings Inc	BT Hizmetleri	\$130,60	10,01	\$735.664
GLW	Corning Inc	Teknoloji Donanımı	\$159,89	9,04	\$3.625.352

EN ÇOK DÜŞENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
APTV	Aptiv PLC	Otomotiv	\$47,72	-16,62	\$2.206.731
NRG	NRG Energy Inc	Elektrik Hizmetleri	\$117,04	-15,48	\$2.307.622
CMG	Chipotle Mexican Grill Inc	Eğlence Tesisleri & Hizmetleri	\$33,82	-9,72	\$7.390.782
VST	Vistra Corp	Elektrik Hizmetleri	\$143,23	-8,15	\$2.181.851
ARE	Alexandria Real Estate Equitie	GYO	\$48,87	-7,84	\$1.132.123
ROK	Rockwell Automation Inc	Elektrik Ekipmanları	\$445,23	-7,43	\$381.611
GWW	WW Grainger Inc	Endüstriyel Destek Hizmetleri	\$1.300,45	-5,16	\$158.235
PLD	Prologis Inc	GYO	\$139,05	-3,54	\$3.585.214

EN YÜKSEK HACİM					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$211,94	2,56	\$42.210.452
PLTR	Palantir Technologies Inc	Yazılım	\$162,66	29,45	\$38.507.165
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$100,86	10,84	\$37.459.829
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$309,38	1,96	\$23.212.871
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	\$277,42	-2,32	\$17.967.311
NFLX	Netflix Inc	Eğlence İçeriği	\$73,57	0,33	\$16.075.012
AMD	Advanced Micro Devices Inc	Yarıiletkenler	\$518,58	7,00	\$16.042.614
SMCI	Super Micro Computer Inc	Teknoloji Donanımı	\$31,69	10,65	\$15.336.560

Teknik Öneri: Pfizer Inc (PFE)

- Pfizer, küresel ölçekte faaliyet gösteren büyük bir ilaç şirketidir. Şirket; onkoloji, inflamasyon, immünoloji, kardiyovasküler hastalıklar, nadir hastalıklar, enfeksiyon hastalıkları ve aşılar gibi farklı tedavi alanlarında ilaç ve sağlık ürünleri geliştirir, üretir ve pazarlar. Gelirlerinin önemli kısmı ABD pazarından gelirken, şirket hem gelişmiş hem de gelişmekte olan pazarlarda geniş bir ürün portföyüyle faaliyet göstermektedir.
- Pfizer için yatırım teması, Covid sonrası yeniden dengelenme sürecinde mevcut ilaç portföyünün beklenenden güçlü performans göstermesi ve maliyet azaltım programının kârlılığı desteklemesi üzerine kuruluyor. Şirket 2Ç'de 15,03mlr USD gelir açıklayarak 14,41mlr USD beklentisini aşarken, 2026 satış beklentisinin orta noktasını yukarı çekti ve yıl geneli gelir beklentisini 60,5-62,5mlr USD aralığına taşıdı. Eliquis gelirinin yıllık %21 artışla 2,43mlr USD'ye, Vyndaqel ailesinin ise %9,1 artışla 1,76mlr USD'ye ulaşması, eski ve oturmuş ürünlerde talebin güçlü kaldığını gösteriyor. Padcev'in %23 büyümesi de onkoloji tarafında seçici güçlü alanların oluştuğuna işaret ediyor.
- Şirketin 2029'a kadar toplam 6,7mlr USD net maliyet tasarrufu hedeflemesi, patent kaybı baskısı ve Covid ürünlerindeki düşüşe karşı marjları koruma açısından önemli bir destek unsuru. Paxlovid ve Comirnaty gelirlerindeki sert düşüş, Covid sonrası baz etkisinin halen sürdüğünü gösterirken, Seagen satın alımı sonrası onkoloji portföyünden beklenen katkının zamanlaması yatırımcılar açısından kritik olmaya devam ediyor. Genel olarak Pfizer, düşük çarpanla işlem gören, güçlü nakit akışı ve maliyet disipliniyle desteklenen; ancak orta vadeli yeniden değerlendirme için onkoloji, obezite ve yeni ürün pipeline'ında daha fazla klinik/veri teyidine ihtiyaç duyan defansif bir ilaç yatırım teması sunuyor.

PFE	Pfizer Inc				
Sektör	Biyoteknoloji & İlaç				
P. Değer (USD mn)	144.829				
F/K (x)	9,8x				
FD/FAVÖK (x)	9,3x				
Sektör F/K (x)	8,7x				
Sektör FD/FAVÖK (x)	7,9x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	23,58 - 28,745				
Beta	0,61				
12 Ay rölatif Perf	-9,70%				
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	1,52%	0,63%	4,48%	-3,93%	2,05%
Alım Fiyatı (\$)	25,55				
Hedef Fiyatı (\$)	26,44				
Zarar Kes (\$):	24,66				

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.