

Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

07.08.2026



- ABD piyasalarında risk iştahı, Temmuz istihdam verisinin beklentilerden belirgin zayıf gelmesiyle güçlendi. S&P 500 %0,4, Nasdaq 100 %1,1 ve MSCI Dünya Endeksi %0,5 yükselirken, Dow Jones yatay seyretti. Veri sonrası yatırımcılar, Fed'in yakın vadede faiz artırmak zorunda kalmayacağı beklentisiyle yeniden riskli varlıklara yöneldi.
- Makro tarafta tarım dışı istihdam Temmuz'da 23bin kişi azaldı; ayrıca Mayıs ve Haziran verilerinde toplam 103bin kişilik aşağı yönlü revizyon yapıldı. Bu görünüm, yılın önceki döneminde güçlü görünen işgücü piyasasının aslında tahmin edilenden daha zayıf olabileceğine işaret ediyor. İşsizlik oranı işgücüne katılımdaki gerilemenin etkisiyle %4,1'e inerken, ücret artışlarının da yavaşlaması Fed üzerindeki ek sıkılaşma baskısını azalttı.
- Veri sonrası tahvil faizleri ve dolar geriledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan düşüşle %4,63'e, Almanya 10 yıllık tahvil faizi %3,13'e, İngiltere 10 yıllık tahvil faizi ise %4,91'e indi. Bloomberg Dolar Spot Endeksi %0,4 gerilerken, euro %0,4 artışla 1,1566'ya, sterlin %0,3 yükselişle 1,3498'e çıktı. Para piyasaları hâlen 2026 içinde bir Fed faiz artırımını fiyatlasa da, bu olasılığın Aralık öncesine çekilmediği görülüyor.
- Fed açısından istihdam verisi, Eylül toplantısında faiz artırımını ihtimalini sınırlayan bir sinyal olarak değerlendiriliyor. Veri ekonomide sert bozulmaya işaret edecek kadar zayıf olmasa da, işgücü piyasasındaki ivme kaybı Fed'e daha sabırlı kalma alanı sağlıyor. Buna karşın enflasyonun hâlen yüksek ve yapışkan seyretmesi nedeniyle, önümüzdeki hafta açıklanacak enflasyon verileri faiz patikası açısından belirleyici olmaya devam edecek.
- Şirket haberlerinde tüketici ve seyahat tarafında ayrışma öne çıktı. Under Armour, bazı önemli bölgelerde talep zayıflığı nedeniyle gelirlerinde daha sert düşüş beklediğini açıkladı. Sweetgreen, cyclospora salgını nedeniyle yıllık beklentisini aşağı çekerken, Wendy's yeni CEO'nun dönüşüm planı öncesinde 2026 görünümünü geri çekti ve temettüsünü azalttı. Buna karşılık Airbnb, özellikle ABD ve Avrupa'daki güçlü seyahat talebinin desteğiyle yıl sonu gelir beklentisini ikinci kez yukarı revize etti. Genel görünümde piyasa teması "zayıf istihdam + Fed faiz artırım beklentisinde gevşeme + tahvil faizlerinde düşüş + bilanço bazlı ayrışma" ekseninde şekilleniyor.

S&P Teknik Görünüm

- S&P 500 günlük grafikte teknik görünüm güçlü pozitif seyrini koruyor. Endeks, 7.400-7.500 bandındaki konsolidasyon sürecini yukarı yönde kırdıktan sonra 7.710 seviyesine yükselmiş ve yeni zirve bölgesinde tutunmaya çalışmaktadır. Fiyatın Ichimoku bulutunun, bulut üst bandının ve orta vadeli hareketli ortalamasının belirgin şekilde üzerinde kalması, ana yükseliş trendinin güçlü şekilde devam ettiğini gösteriyor.
- Momentum göstergeleri de yükselişi destekliyor. MACD histogramının belirgin şekilde pozitif bölgeye geçmesi, kısa vadeli alım ivmesinin güç kazandığına işaret ediyor. RSI'nın 64 seviyesinde bulunması ise endeksin güçlü momentum bölgesinde kalmaya devam ettiğini gösteriyor. RSI halen aşırı alım sınırı olan 70 seviyesinin altında olduğu için yükseliş potansiyeli korunuyor; ancak 70 seviyesine yaklaşılması halinde kısa vadeli kâr realizasyonları görülebilir.
- Teknik seviyeler açısından 7.710-7.725 bandı kısa vadeli ilk direnç bölgesi olarak izlenebilir. Bu bölgenin üzerinde kapanışlar alınması halinde 7.800 ve 7.900 seviyeleri yeni hedef dirençler olarak öne çıkabilir. Aşağıda ise 7.550-7.500 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 ve momentum göstergelerindeki güçlenme yükseliş eğilimini destekliyor. 7.500 üzerinde kalındığı sürece geri çekilmeler trend içi düzeltme olarak değerlendirilebilir; 7.725 üzerinde kapanışlar ise yükselişin 7.800-7.900 bandına doğru devamını destekleyebilir.



EN ÇOK YÜKSELENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
CRL	Charles River Laboratories Int	Sağlık Bakım Tesisleri & Hizmetleri	\$260,72	11,36	\$367.542
IFF	International Flavors & Fragra	Kimyasal	\$88,07	8,88	\$854.799
AIZ	Assurant Inc	Sigorta	\$301,57	7,20	\$196.005
NEM	Newmont Corp	Metaller & Madencilik	\$104,29	6,71	\$2.246.358
BKNG	Booking Holdings Inc	İnternet Medya & Hizmetler	\$207,02	6,56	\$3.635.671
MCK	McKesson Corp	Sağlık Bakım Tesisleri & Hizmetleri	\$877,23	5,64	\$352.325
LLY	Eli Lilly & Co	Biyoteknoloji & İlaç	\$1.169,86	4,86	\$1.112.005
MAR	Marriott International Inc/MD	Eğlence Tesisleri & Hizmetleri	\$361,31	4,67	\$615.414

EN ÇOK DÜŞENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
PODD	Insulet Corp	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	\$133,26	-20,12	\$1.876.893
DVA	DaVita Inc	Sağlık Bakım Tesisleri & Hizmetleri	\$188,69	-17,24	\$872.923
CDW	CDW Corp/DE	BT Hizmetleri	\$140,10	-9,03	\$1.352.105
MTCH	Match Group Inc	İnternet Medya & Hizmetler	\$38,15	-7,49	\$1.928.544
AMD	Advanced Micro Devices Inc	Yarıiletkenler	\$482,05	-7,04	\$14.512.614
EOG	EOG Resources Inc	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	\$134,23	-6,47	\$1.228.676
SNDK	Sandisk Corp	Teknoloji Donanımı	\$1.350,50	-5,40	\$3.691.582
WDC	Western Digital Corp	Teknoloji Donanımı	\$519,17	-5,36	\$2.273.464

EN YÜKSEK HACİM					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$219,22	3,43	\$40.860.949
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$101,06	0,20	\$19.694.784
PLTR	Palantir Technologies Inc	Yazılım	\$158,43	-2,60	\$15.831.194
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$311,00	0,52	\$15.295.427
AMD	Advanced Micro Devices Inc	Yarıiletkenler	\$482,05	-7,04	\$14.512.614
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	\$272,65	-1,72	\$13.674.588
GOOGL	Alphabet Inc	İnternet Medya & Hizmetler	\$362,43	-4,03	\$12.440.051
T	AT&T Inc	Telekomünikasyon	\$23,06	-1,37	\$11.823.852

Teknik Öneri: NVIDIA Corp (NVDA)

- Nvidia, yapay zekâ hızlandırıcıları, GPU'lar, veri merkezi çipleri, ağ çözümleri, otonom araç teknolojileri, robotik platformlar, bilimsel hesaplama ve grafik işlemcileri geliştiren küresel bir teknoloji şirkettir. Şirketin ana gelir kaynağı Compute & Networking segmentidir; bu segment veri merkezi hızlandırıcıları, AI yazılım çözümleri, networking ürünleri, DGX bulut sistemleri, otomotiv platformları ve Jetson robotik çözümlerini kapsar. Graphics segmenti ise oyun, profesyonel grafik, sanal GPU ve Omniverse/dijital ikiz uygulamalarına yönelik ürünlerden oluşur.
- Nvidia için yatırım teması, AI altyapı yatırımlarında lider konumun korunması, rakiplere karşı sistem seviyesinde üstünlük ve AI güvenliği/açık model ekosistemine genişleme üzerine kuruluyor. Şirket, son beş işlem gününde yaklaşık %15 yükselerek 700bn USD'nin üzerinde piyasa değeri artışı sağlarken, Magnificent 7 içinde pozitif ayrışıyor. Elon Musk'ın SpaceX'in yalnızca Nvidia GPU'larına bağlı kalacağını ve "en iyisi" olduklarını belirtmesi, Nvidia'nın AI çip pazarındaki kalite, performans ve ekosistem avantajını teyit eden güçlü bir algı desteği yaratıyor.
- AMD tarafında veri merkezi gelirleri güçlü büyüse de, yatırımcıların asıl odağı 2027'de hızlanması beklenen Helios platformuna kaymış durumda. Bu durum Nvidia'nın bugün sahip olduğu en önemli rekabet avantajını net biçimde gösteriyor: şirket artık yalnızca GPU satmıyor; GPU, networking, yazılım, sistem mimarisi ve tam ölçekli AI altyapı platformu sunuyor. AMD'nin bu seviyede rekabet edebilmek için Helios gibi rack-scale çözümlere ihtiyaç duyması, Nvidia'nın pazar liderliğinin yalnızca çip performansından değil, bütünleşik sistem yaklaşımından kaynaklandığını ortaya koyuyor.

NVDA		NVIDIA Corp				
Sektör		Yariletkenler				
P. Değer (USD mn)		5.305.124				
F/K (x)		38,4x				
FD/FAVÖK (x)		31,3x				
Sektör F/K (x)		20,1x				
Sektör FD/FAVÖK (x)		15,5x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)		164,07 - 236,54				
Beta		1,68				
12 Ay rölatif Perf		4,18%				
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB	
	3,43%	15,37%	12,10%	5,48%	17,54%	
Alım Fiyatı (\$)	221,00					
Hedef Fiyatı (\$)	228,74					
Zarar Kes (\$):	213,27					

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.