

Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

11.08.2026



- ABD vadeli endeksleri, ABD-İran arasında olası anlaşmaya yönelik iyimserlik ve petrol fiyatlarındaki yükselişin sınırlanmasıyla hafif pozitif seyretti. S&P 500 vadeli kontratları %0,2, Nasdaq 100 vadeli kontratları %0,4 ve Dow Jones vadeli kontratları %0,1 yükselirken, Avrupa'da Stoxx 600 %0,2 artış kaydetti. Pakistan Savunma Bakanı'nın ABD ile İran'ın bir tür anlaşmaya yakın olduğuna yönelik açıklamaları risk iştahını destekledi.
- Petrol fiyatları gün içi yükselişlerinin büyük bölümünü geri verdi. Brent petrol 88 USD/varil civarında %0,4 yükselişle dengelenirken, WTI petrol yatay seyretti. Başkan Trump'ın İran'a yönelik yeni talepleri anlaşma umutlarını sınırlasa da, Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik olası diplomatik ilerleme enerji fiyatlarındaki yukarı baskıyı azaltıyor. Petrol fiyatlarındaki dengelenme, enflasyon ve tahvil faizi endişelerinin sınırlanması açısından piyasalar için destekleyici.
- Tahvil piyasalarında sınırlı alımlar izlendi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan düşüşle %4,69'a, Almanya 10 yıllık faizi %3,17'ye, İngiltere 10 yıllık faizi ise %4,98'e geriledi. Piyasa odağı Çarşamba günü açıklanacak ABD TÜFE verisine çevrilmiş durumda. Temmuz TÜFE'nin aylık %0,1 artması beklenirken, veri Fed'in faiz patikası açısından kritik olacak. Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack'in birden fazla faiz artırımına ihtiyaç olabileceğini belirtmesi, Fed tarafında şahin risklerin tamamen ortadan kalkmadığını gösteriyor.
- AI altyapı finansmanı ve teknoloji harcamaları piyasanın ana temalarından biri olmaya devam ediyor. Intel'in hisse satışını 20mlr USD'ye yükseltmesi ve işleme 100mlr USD'nin üzerinde talep gelmesi, yatırımcıların AI veri merkezi döngüsüne bağlı sermaye artırımlarına ilgisinin sürdüğünü gösteriyor. Nvidia'nın Apollo, Blackstone, BlackRock ve Brookfield gibi yatırım devleriyle 500mlr USD'ye kadar AI altyapı finansmanı sağlama planı da, AI yatırım döngüsünün büyük ölçekli sermaye akışıyla desteklendiğine işaret ediyor.
- Şirket haberlerinde AI veri merkezi kapasitesi öne çıktı. Anthropic'in AI veri merkezi kapasitesi satmaya başlayan Bitcoin madencisi Riot Platforms ile 9,1mlr USD'lik anlaşma yaptığı bildirildi; Riot hisseleri piyasa öncesinde %16 yükseldi. Babcock & Wilcox, 2Ç gelirlerinin beklentilerin oldukça üzerinde gelmesiyle %36 değer kazandı. S&P 500 şirketlerinde 2Ç kâr büyümesinin yıllık yaklaşık %32'ye ulaşması ve sonraki iki çeyrekte de %20'nin üzerinde artış beklenmesi, güçlü bilanço sezonunun piyasa için ana destekleyici unsur olmaya devam ettiğini gösteriyor. Genel görünümde piyasa teması "ABD-İran anlaşma umudu + TÜFE verisi öncesi bekleyiş + AI altyapı finansmanında güçlü talep + güçlü kâr büyümesi" ekseninde şekilleniyor.

S&P Teknik Görünüm

- S&P 500 günlük grafikte teknik görünüm güçlü pozitif seyrini koruyor. Endeks, 7.400-7.500 bandındaki yatay konsolidasyon sürecini yukarı yönde kırdıktan sonra 7.750 seviyesinin üzerinde tutunmayı başarmış ve yeni zirve bölgesinde dengelenmiştir. Fiyatın Ichimoku bulutunun, bulut üst bandının ve orta vadeli hareketli ortalamasının belirgin şekilde üzerinde kalması, ana yükseliş trendinin güçlü olduğunu gösteriyor.
- Momentum tarafında da pozitif görünüm korunuyor. MACD histogramının pozitif bölgede güçlenmeye devam etmesi, kısa vadeli yükseliş ivmesinin sürdüğüne işaret ediyor. RSI'nın 65,9 seviyesinde bulunması, endeksin güçlü momentum bölgesinde kaldığını gösteriyor. RSI halen aşırı alım eşiği olan 70 seviyesinin altında olduğu için yükseliş potansiyeli korunuyor; ancak 70 seviyesine yaklaşılması halinde kısa vadeli kâr realizasyonları görülebilir.
- Teknik seviyeler açısından 7.750-7.800 bandı ilk direnç bölgesi olarak izlenebilir. Bu bölgenin üzerinde kapanışlar alınması halinde 7.900 ve 8.000 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. Endeksin konsolidasyon bölgesini yukarı kırması, güçlü bilanço sezonu ve AI/teknoloji hisselerindeki toparlanmayla birlikte yükseliş eğilimini destekliyor. 7.500 üzerinde kalındığı sürece geri çekilmeler trend içi düzeltme olarak değerlendirilebilir; 7.800 üzerinde kapanışlar ise yükselişin 7.900-8.000 bandına doğru devamını destekleyebilir.



EN ÇOK YÜKSELENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
DDOG	Datadog Inc	Yazılım	\$260,78	11,48	\$2.847.202
APA	APA Corp	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	\$41,02	9,01	\$2.204.175
MPC	Marathon Petroleum Corp	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	\$320,32	7,42	\$1.767.994
AKAM	Akamai Technologies Inc	Yazılım	\$117,65	6,43	\$1.730.804
CF	CF Industries Holdings Inc	Kimyasal	\$121,48	6,24	\$992.801
PANW	Palo Alto Networks Inc	Yazılım	\$385,04	5,82	\$1.825.648
FANG	Diamondback Energy Inc	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	\$198,97	5,81	\$684.853
PSX	Phillips 66	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	\$215,52	5,69	\$1.221.287

EN ÇOK DÜŞENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
VRSK	Verisk Analytics Inc	Özel Finans	\$181,18	-5,55	\$840.203
VSNT	Versant Media Group Inc	Eğlence İçeriği	\$36,76	-4,94	\$1.071.649
GLW	Corning Inc	Teknoloji Donanımı	\$157,76	-4,78	\$1.722.975
LUV	Southwest Airlines Co	Taşımacılık & Lojistik	\$44,90	-4,57	\$1.558.737
UAL	United Airlines Holdings Inc	Taşımacılık & Lojistik	\$123,76	-4,48	\$1.011.767
FSLR	First Solar Inc	Yenilenebilir Enerji	\$239,33	-4,29	\$623.515
CCL	Carnival Corp Ltd	Eğlence Tesisleri & Hizmetleri	\$27,75	-4,28	\$4.010.470
MO	Altria Group Inc	Tütün Ürünleri	\$65,54	-4,11	\$2.521.790

EN YÜKSEK HACİM					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$217,55	-2,86	\$30.077.367
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$97,52	-4,06	\$25.595.067
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$308,26	-1,62	\$14.485.572
TTD	Trade Desk Inc/The	Reklam & Pazarlama	\$13,39	-2,97	\$13.909.923
PLTR	Palantir Technologies Inc	Yazılım	\$175,23	1,87	\$12.871.711
SMCI	Super Micro Computer Inc	Teknoloji Donanımı	\$31,46	1,06	\$12.391.027
BAC	Bank of America Corp	Bankacılık	\$63,86	1,09	\$10.641.299
MSFT	Microsoft Corp	Yazılım	\$506,06	1,21	\$9.454.617

Teknik Öneri: Super Micro Computer Inc (SMCI)

- Super Micro Computer, yüksek performanslı sunucu, veri depolama, ağ ekipmanları ve veri merkezi altyapı çözümleri geliştiren bir IT altyapı şirkettir. Şirket; enterprise data center, bulut bilişim, AI, 5G/edge computing ve yüksek performanslı hesaplama pazarlarına yönelik rackmount sunucular, blade sistemler, storage çözümleri, full-rack scale sistemler, server subsystem'leri, yazılım yönetim araçları ve global destek hizmetleri sunmaktadır. Gelirlerinin büyük kısmı server ve storage sistemlerinden gelmektedir.
- Super Micro için yatırım teması, AI veri merkezi yatırımlarının hızlanması ve şirketin uygulama odaklı, modüler sunucu mimarisiyle bu talebe doğrudan maruz kalması üzerine kuruluyor. Şirketin 4Ç sonuçları öncesinde verdiği ön açıklamada, çeyrek içinde 60mlr USD'nin üzerinde yeni sipariş aldığını ve backlog'un rekor seviyeye ulaştığını belirtmesi, AI altyapı talebinin güçlü seyrettiğini gösteriyor. Analistler, şirketin 4Ç'de hisse başına 0,96 USD kar ve 11,56mlr USD gelir açıklamasını bekliyor; bu rakam geçen yılki 5,76mlr USD gelir seviyesine göre güçlü büyümeye işaret ediyor.
- Şirketin 2030'a kadar 2025 seviyelerine kıyasla yaklaşık 4mlr USD sürdürülebilir nakit akışı artışı hedeflemesi, yatırım hikâyesinin en önemli unsurlarından biri olarak öne çıkıyor. Yıl sonuna kadar 1,2mlr USD'nin üzerinde serbest nakit akışı iyileştirmesi hedefleyen optimizasyon programı ve 2Ç'de gerçekleştirilen 1,9mlr USD borç azaltımı, bilanço riskinin kademeli olarak düşürüldüğünü gösteriyor. Permian ve Gulf of Mexico üretiminin beklentileri aşması operasyonel görünümü desteklerken, analistlerin bilanço sonrası hedef fiyatlarını yukarı revize etmesi güçlü nakit akışı, verimlilik kazanımları ve borç azaltımı temasının piyasa tarafından olumlu karşılandığını gösteriyor.

SMCI	Super Micro Computer Inc				
Sektör	Teknoloji Donanımı				
P. Değer (USD mn)	20.349				
F/K (x)	16,5x				
FD/FAVÖK (x)	17,4x				
Sektör F/K (x)	9,1x				
Sektör FD/FAVÖK (x)	6,2x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	19,48 - 58,78				
Beta	2,28				
12 Ay rölatif Perf	-5,10%				
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	1,06%	9,85%	11,13%	-6,15%	7,48%
Alım Fiyatı (\$)	32,00				
Hedef Fiyatı (\$)	33,12				
Zarar Kes (\$):	30,88				

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.