

# Yurtdışı Piyasalar Bülteni

---

## Teknik ve Temel Görünüm

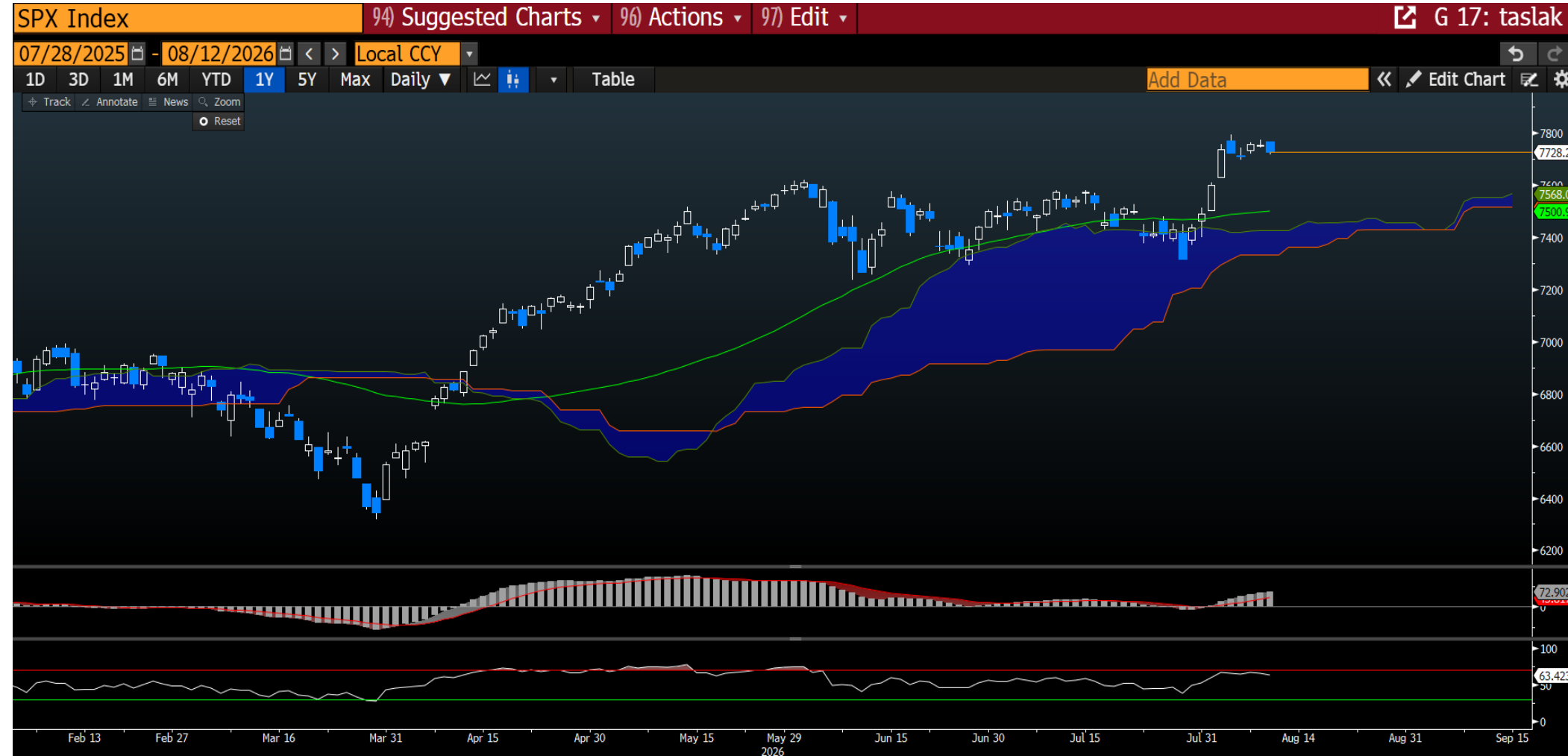
12.08.2026



- ABD piyasalarında risk iştahı, beklentiye paralel gelen enflasyon verisi sonrası güçlendi. S&P 500 vadeli kontratları %0,5, Nasdaq 100 vadeli kontratları %1,0 ve Dow Jones vadeli kontratları %0,3 yükselirken, teknoloji hisselerindeki toparlanma piyasa sentimentini destekledi. Veri, yüksek petrol fiyatlarına rağmen Fed'in yakın vadede faiz artırmak zorunda kalacağına yönelik endişeleri hafifletti.
- Makro tarafta Temmuz TÜFE verisi piyasaya rahatlama sağladı. Çekirdek TÜFE aylık %0,2 artarken, yıllık bazda %2,5 ile Mart 2021'den bu yana en düşük seviyelerden birinde gerçekleşti. Manşet TÜFE ise aylık %0,1, yıllık %3,4 arttı. Zayıf Temmuz istihdam verisinin ardından enflasyonda yeniden hızlanma görülmemesi, Fed'e Eylül toplantısında beklemede kalmak için daha fazla alan sağladı.
- Tahvil piyasalarında alımlar öne çıktı. ABD 2 yıllık tahvil faizi 4 baz puan düşüşle %4,18'e gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan düşüşle %4,66'ya indi. Almanya 10 yıllık faizi 2 baz puan düşüşle %3,13'e, İngiltere 10 yıllık faizi ise 2 baz puan gerileyerek %4,94'e indi. Para piyasaları Eylül ayı Fed faiz artırımını beklentisini azaltırken, dolar endeksi %0,2 geriledi.
- Buna karşın enflasyon görünümü açısından petrol fiyatları hâlen önemli risk unsuru olmaya devam ediyor. Fed'in Hürmüz Boğazı kaynaklı arz riskleri üzerinde doğrudan kontrolü bulunmaması, petrol fiyatlarının yeniden yükselmesi halinde enflasyonun %2 hedefine dönüş sürecini uzatabilir. Bu nedenle piyasa açısından bugünkü TÜFE verisi olumlu olsa da, enerji fiyatları ve gelecek ayki enflasyon verisi Fed patikası açısından belirleyici olmaya devam edecek.
- Şirket haberlerinde AI altyapısı öne çıktı. Super Micro Computer, mevcut çeyrek için beklentilerin üzerinde gelir tahmini vererek AI sunucu talebinin güçlü kaldığını gösterdi. CoreWeave, yeni müşteri kazanımlarıyla 2Ç satışlarında beklentileri aşarken, Nebius Group'un bulut gelirleri AI hesaplama gücüne yönelik talep sayesinde %514 arttı. Tencent gelirlerini beklentilerin üzerinde %11 artırarak pahalı AI altyapı yatırımlarını finanse edebilecek büyüme temposunu korudu. Genel görünümde piyasa teması "ılımlı TÜFE + Fed faiz artırımını beklentisinde gevşeme + AI altyapı hisselerinde güçlü talep + petrol kaynaklı enflasyon riski" 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 7.720-7.780 bandında dengelenmeye başlamıştır. Fiyatın Ichimoku bulutunun, bulut üst bandının ve orta vadeli hareketli ortalamasının belirgin şekilde üzerinde kalması, ana yükseliş trendinin güçlü olduğunu gösteriyor.
- Momentum göstergeleri yükselişi desteklemeye devam ediyor. MACD histogramının pozitif bölgede güçlenmesi, kısa vadeli alım ivmesinin sürdüğüne işaret ediyor. RSI'nın 63,4 seviyesinde bulunması ise endeksin güçlü momentum bölgesinde kaldığını gösteriyor. RSI halen aşırı alım eşiği olan 70 seviyesinin altında olduğu için yükseliş potansiyeli korunuyor; ancak son sert yükseliş sonrası kısa vadeli kâr realizasyonları da normal karşılanabilir.
- 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 7.570-7.500 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 olumlu. Endeksin konsolidasyon bölgesini yukarı kırması ve momentum göstergelerindeki güçlenme 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       |
| FSLR               | First Solar Inc          | Yenilenebilir Enerji | \$248,37   | 3,78 | \$31.176    |
| SNDK               | Sandisk Corp             | Teknoloji Donanımı   | \$1.269,00 | 2,51 | \$131.793   |
| BBY                | Best Buy Co Inc          | Perakende            | \$84,45    | 2,45 | \$62.259    |
| TER                | Teradyne Inc             | Yarıiletkenler       | \$373,97   | 2,43 | \$24.057    |
| PWR                | Quanta Services Inc      | Mühendislik & İnşaat | \$675,08   | 2,15 | \$11.093    |
| SMCI               | Super Micro Computer Inc | Teknoloji Donanımı   | \$32,10    | 2,03 | \$1.080.616 |
| AMAT               | Applied Materials Inc    | Yarıiletkenler       | \$532,66   | 2,02 | \$95.310    |
| CAT                | Caterpillar Inc          | Makine               | \$853,52   | 1,90 | \$23.169    |

| EN ÇOK DÜŞENLER |                         |                            |          |       |           |
|-----------------|-------------------------|----------------------------|----------|-------|-----------|
| Kod             | Hisse Adı               | Sektör                     | Kapanış  | %     | Hacim     |
| APP             | AppLovin Corp           | Reklam & Pazarlama         | \$326,38 | -3,72 | \$172.378 |
| ABNB            | Airbnb Inc              | İnternet Medya & Hizmetler | \$179,25 | -2,95 | \$408.265 |
| RL              | Ralph Lauren Corp       | Giyim & Tekstil Ürünleri   | \$396,78 | -2,48 | \$5.941   |
| DECK            | Deckers Outdoor Corp    | Giyim & Tekstil Ürünleri   | \$95,22  | -2,28 | \$31.292  |
| LULU            | Lululemon Athletica Inc | Perakende                  | \$124,97 | -2,21 | \$54.579  |
| CVNA            | Carvana Co              | Perakende                  | \$72,70  | -1,97 | \$94.385  |
| BRO             | Brown & Brown Inc       | Sigorta                    | \$70,31  | -1,80 | \$28.598  |
| KHC             | Kraft Heinz Co/The      | Gıda                       | \$24,49  | -1,76 | \$193.960 |

| EN YÜKSEK HACİM |                            |                                |          |       |             |
|-----------------|----------------------------|--------------------------------|----------|-------|-------------|
| Kod             | Hisse Adı                  | Sektör                         | Kapanış  | %     | Hacim       |
| INTC            | Intel Corp                 | Yarıiletkenler                 | \$96,30  | -1,25 | \$7.641.868 |
| F               | Ford Motor Co              | Otomotiv                       | \$14,00  | 0,00  | \$6.968.448 |
| XOM             | ExxonMobil Holdings Corp   | Petrol & Gaz Tedarik Zinciri   | \$159,79 | 0,00  | \$6.886.676 |
| ORCL            | Oracle Corp                | Yazılım                        | \$151,05 | 0,00  | \$5.386.469 |
| CVX             | Chevron Corp               | Petrol & Gaz Tedarik Zinciri   | \$194,91 | 0,00  | \$4.444.655 |
| WFC             | Wells Fargo & Co           | Bankacılık                     | \$87,52  | 0,00  | \$3.466.479 |
| NKE             | NIKE Inc                   | Giyim & Tekstil Ürünleri       | \$42,11  | 0,00  | \$3.285.426 |
| CMG             | Chipotle Mexican Grill Inc | Eğlence Tesisleri & Hizmetleri | \$32,14  | 0,00  | \$3.246.276 |

# Teknik Öneri: Cisco Systems Inc (CSCO)

- Cisco Systems, kurumsal ağ ekipmanları, güvenlik çözümleri, veri merkezi altyapısı, bulut bağlantı ürünleri, yazılım, iş birliği araçları ve gözlemlenebilirlik çözümleri sunan küresel bir teknoloji şirkettir. Şirket; router, switch, firewall, network security, cloud networking, veri merkezi bağlantı altyapısı ve kurumsal yazılım çözümleriyle işletmelerin dijital altyapılarını yönetmesine yardımcı olur. Cisco, özellikle büyük şirketler, kamu kurumları, telekom operatörleri, bulut sağlayıcıları ve veri merkezi müşterileri için kritik ağ altyapısı sağlayıcılarından biridir.
- Cisco için yatırım teması, AI veri merkezi yatırımlarının ağ altyapısı ihtiyacını artırması ve şirketin networking/security portföyünün bu döngüden faydalanması üzerine kuruluyor. Şirket, önceki çeyrekte beklentilerin oldukça üzerinde satış tahmini vererek hissede güçlü bir ralli yaratmıştı; şimdi yatırımcılar 4Ç sonuçlarında bu ivmenin devam edip etmediğini izleyecek. Konsensüs beklentisi 4Ç'de 16,83bn USD gelir ve 1,17 USD düzeltilmiş EPS yönünde bulunurken, networking gelirlerinin 9,62bn USD, security gelirlerinin ise 2,09bn USD seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Bloomberg Intelligence, Cisco'nun 2027'de AI gelirlerinde en az %50 büyümeyle 6bn USD'ye ulaşabileceğini ve toplam gelirlerde yaklaşık %10 büyümeyle 69bn USD seviyesine çıkabileceğini öngörüyor.
- Şirketin yatırım hikâyesinde AI networking, güvenlik ve Splunk entegrasyonu öne çıkan üç ana katalist olarak görülebilir. AI veri merkezleri yalnızca GPU değil, yüksek hızlı ağ, düşük gecikmeli bağlantı ve güvenli veri akışı gerektirdiği için Cisco'nun networking ürünlerine yönelik talep desteklenebilir. Güvenlik tarafında firewall talebinin artması ve Splunk entegrasyonunun daha sorunsuz ilerlemesi, 2027 büyümesi için ek yukarı potansiyel yaratabilir. Buna karşın bellek çipi sıkışıklığı ve artan komponent maliyetleri brüt marjlar üzerinde baskı yaratabileceği için sonuçlarda marj görünümü yakından izlenmeli. Genel olarak Cisco, AI altyapı yatırımlarından faydalanan, güçlü networking franchise'ına sahip ve güvenlik/yazılım tarafıyla daha yüksek kaliteli gelir profiline yönelen pozitif bir teknoloji altyapısı yatırım teması sunuyor.

| CSCO                      | Cisco Systems Inc  |        |        |        |        |
|---------------------------|--------------------|--------|--------|--------|--------|
| Sektör                    | Teknoloji Donanımı |        |        |        |        |
| P. Değer (USD mn)         | 474.667            |        |        |        |        |
| F/K (x)                   | 39,5x              |        |        |        |        |
| FD/FAVÖK (x)              | 27,8x              |        |        |        |        |
| Sektör F/K (x)            | 25,4x              |        |        |        |        |
| Sektör FD/FAVÖK (x)       | 19,3x              |        |        |        |        |
| 12 Ay Fiyat Aralığı (USD) | 65,75 - 130,3656   |        |        |        |        |
| Beta                      | 0,95               |        |        |        |        |
| 12 Ay rölatif Perf        | 38,48%             |        |        |        |        |
| Değişim                   | 1G                 | 5G     | 1A     | 3A     | YBB    |
|                           | -1,75%             | -1,08% | -0,73% | 21,29% | 56,34% |
| Alım Fiyatı (\$)          | 122,40             |        |        |        |        |
| Hedef Fiyatı (\$)         | 126,68             |        |        |        |        |
| Zarar Kes (\$):           | 118,12             |        |        |        |        |

# 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.