

Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

13.08.2026



- ABD piyasalarında risk iştahı, Temmuz ÜFE verisinin beklentilerden daha ılımlı gelmesiyle güçlendi. S&P 500 vadeli kontratları %0,3, Nasdaq 100 vadeli kontratları %0,2 ve Dow Jones vadeli kontratları %0,3 yükselirken, Avrupa'da Stoxx 600 %0,1 artış kaydetti. Veri, enflasyonun geniş tabanlı şekilde yeniden hızlanmadığına işaret ederek Fed'in Eylül'de faiz artırma ihtimaline ilişkin endişeleri azalttı.
- Makro tarafta ÜFE yıllık bazda %4,7 artarak Haziran'daki %5,5 seviyesinden geriledi ve beklentilerden daha ılımlı gerçekleşti. Aylık bazda ise ÜFE değişim göstermedi. Enerji ve gıda maliyetlerindeki düşüş, üretici fiyatlarındaki yavaşlamada etkili oldu. Enflasyon halen Fed'in %2 hedefinin üzerinde olsa da, İran savaşı sonrası petrol kaynaklı fiyat baskılarının dengelenmeye başladığına yönelik sinyaller piyasa açısından olumlu algılandı.
- Tahvil piyasasında alımlar güçlendi. ABD 2 yıllık tahvil faizi 5 baz puan düşüşle %4,15'e gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi de 5 baz puan düşüşle %4,64'e indi. Almanya 10 yıllık faizi %3,13'e, İngiltere 10 yıllık faizi ise %4,95'e geriledi. Para piyasalarında Eylül ayı Fed faiz artırımı ihtimali hafta başındaki yaklaşık %50 seviyesinden %35 civarına çekildi. İşsizlik başvurularının 209bin seviyesine yükselmesi de Fed'in beklemede kalabileceği görüşünü destekledi.
- Fed tarafında yatırımcılar Jackson Hole'da Başkan Kevin Warsh'ın vereceği mesajlara odaklanacak. Richmond Fed Başkanı Tom Barkin, enflasyondaki yüksek seyrin önemli ölçüde tarife ve petrol şoku gibi geçici unsurlardan kaynaklandığını belirtirken, fiyat baskılarının kalıcı hale gelmesi durumunda sıkılaşma gerekebileceğini de vurguladı. Bu nedenle bugünkü ÜFE verisi Eylül'de pas geçme ihtimalini artırsa da, Fed kararında önümüzdeki enflasyon ve istihdam verileri belirleyici olmaya devam edecek.
- Şirket haberlerinde AI altyapısı ve teknoloji beklentileri öne çıktı. Cisco, bu mali yılda AI veri merkezi bağlantılı satışların 7,5bn USD olacağını öngörse de, son bir yılda alınan 9,3bn USD AI siparişe kıyasla beklentileri tam karşılayamadığı için yatırımcı tepkisi sınırlı kaldı. Cerebras daha yavaş büyüme öngörüsüyle dikkat çekerken, Anthropic'in Decart AI'ı yaklaşık 6bn USD bedelle satın almak üzere görüşmeler yürüttüğü bildirildi. Lenovo, AI donanım talebinin desteğiyle bu mali yılda gelirlerini 100bn USD seviyesine taşıyabileceğini öngördü. Genel görünümde piyasa teması "ılımlı ÜFE + Fed faiz artırım beklentisinde gevşeme + tahvil faizlerinde düşüş + AI altyapısında seçici ayrışma" ekseninde şekilleniyor.s

S&P Teknik Görünüm

- Endeks güçlü yükseliş trendini koruyor. Grafik, son günlerde sert bir ivmelenmeyle 7748-7750 bandına taşınan fiyatın, zirve bölgesine yakın yatay bir sıkışma/konsolidasyon içine girdiğini gösteriyor. Fiyatın hem bulutun hem de kısa/orta vadeli ortalamaların üzerinde kalması teknik görünümün halen pozitif olduğuna işaret ediyor.
- MACD tarafında pozitif görünüm korunurken histogramın yukarı yönlü olması momentumun halen destekleyici olduğunu gösteriyor. RSI 64,6 seviyesinde; bu da endeksin güçlü olduğunu, ancak henüz aşırı alım bölgesine tam olarak taşmadığını düşündürüyor.
- Kısa vadede 7748-7750 bandı ilk önemli direnç/eşik görünümünde. Bu bölgenin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 7800 ve ardından 7850 bandı gündeme gelebilir. Aşağıda ise 7575 seviyesi ilk önemli destek, bunun altında 7504 ikinci güçlü destek olarak izlenebilir.
- Ana senaryoda endeks bu desteklerin üzerinde kaldığı sürece yukarı trend korunur. Ancak 7504 altına sarkma olursa kısa vadeli görünüm zayıflayabilir ve 7400-7420 bandına doğru daha belirgin bir düzeltme riski oluşabilir. Genel resimde trend yukarı, fakat zirve bölgesindeki hareket nedeniyle kısa vadede kar realizasyonu kaynaklı dalgalanma ihtimali de göz ardı edilmemeli.



EN ÇOK YÜKSELENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
SMCI	Super Micro Computer Inc	Teknoloji Donanımı	\$37,61	19,02	\$34.374.562
DELL	Dell Technologies Inc	Teknoloji Donanımı	\$484,50	9,87	\$1.332.304
HPE	Hewlett Packard Enterprise Co	Teknoloji Donanımı	\$58,79	8,11	\$4.366.688
STX	Seagate Technology Holdings P	Teknoloji Donanımı	\$878,21	7,03	\$744.729
ANET	Arista Networks Inc	Teknoloji Donanımı	\$210,50	6,39	\$1.777.453
TER	Teradyne Inc	Yarıiletkenler	\$402,74	6,11	\$1.028.799
MOH	Molina Healthcare Inc	Sağlık Bakım Tesisleri & Hizmetleri	\$206,06	5,92	\$291.272
SNDK	Sandisk Corp	Teknoloji Donanımı	\$1.344,29	5,76	\$2.431.197

EN ÇOK DÜŞENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
TPL	Texas Pacific Land Corp	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	\$342,77	-6,08	\$112.605
COR	Cencora Inc	Sağlık Bakım Tesisleri & Hizmetleri	\$314,17	-5,90	\$667.286
FSLR	First Solar Inc	Yenilenebilir Enerji	\$226,77	-5,87	\$855.703
AXON	Axon Enterprise Inc	Havacılık & Savunma	\$599,78	-5,74	\$334.035
CHTR	Charter Communications Inc	Kablo & Uydu	\$150,22	-4,74	\$516.020
APP	AppLovin Corp	Reklam & Pazarlama	\$303,76	-4,68	\$2.247.724
TPR	Tapestry Inc	Giyim & Tekstil Ürünleri	\$153,74	-4,24	\$862.856
IT	Gartner Inc	BT Hizmetleri	\$179,46	-4,17	\$310.017

EN YÜKSEK HACİM					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$100,95	3,32	\$61.973.227
SMCI	Super Micro Computer Inc	Teknoloji Donanımı	\$37,61	19,02	\$34.374.562
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$224,09	3,03	\$30.150.778
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$302,25	-0,87	\$12.498.127
CSCO	Cisco Systems Inc	Teknoloji Donanımı	\$123,88	2,86	\$10.607.992
MU	Micron Technology Inc	Yarıiletkenler	\$911,29	4,92	\$9.589.179
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	\$267,28	-1,83	\$9.165.106
WBD	Warner Bros Discovery Inc	Eğlence İçeriği	\$27,65	2,14	\$7.610.325

Teknik Öneri: Salesforce Inc (CRM)

- Salesforce, bulut tabanlı müşteri ilişkileri yönetimi yani CRM yazılımları geliştiren küresel bir kurumsal yazılım şirkettir. Şirket; satış, müşteri hizmetleri, pazarlama otomasyonu, analitik, uygulama geliştirme, veri yönetimi ve yapay zekâ destekli müşteri etkileşimi çözümleri sunmaktadır. Salesforce'un Customer 360 platformu, şirketlerin müşteri verilerini tek merkezde toplamasına, satış ekiplerini daha verimli yönetmesine, müşteri hizmetlerini ölçeklendirmesine ve pazarlama süreçlerini kişiselleştirmesine imkân sağlar. Gelirlerinin büyük bölümü abonelik ve destek hizmetlerinden oluşmaktadır.
- Salesforce için yatırım teması, AI kaynaklı rekabet endişelerinin abartılmış olabileceği ve çekirdek CRM işinde yeniden hızlanma potansiyelinin yeterince fiyatlanmadığı görüşüne dayanıyor. JPMorgan'ın hisseyi "Overweight" seviyesine taşıması ve 250 USD hedef fiyat vermesi, özellikle 2Y27 itibarıyla ana iş kolunda büyümenin yeniden ivme kazanabileceği beklentisini yansıtıyor. Analiste göre frontier AI modellerinin ve rekabet dinamiklerinin Salesforce'un kurumsal müşteri tabanındaki konumunu bozma riski sınırlı kalabilir; mevcut değerlendirme ise büyümede daha fazla yavaşlama ve rekabet baskısını fiyatlıyor.
- Şirketin Agentforce ile AI ajanlarını satış, servis ve pazarlama süreçlerine entegre etmesi, Salesforce'u klasik CRM sağlayıcısından kurumsal AI otomasyon platformuna dönüştürebilir. AI destekli müşteri hizmetleri, satış verimliliği, pazarlama kişiselleştirmesi ve veri entegrasyonu şirketlerin maliyet/verimlilik odağına doğrudan hitap ediyor. Hissenin yılbaşından bu yana yaklaşık %27 gerilemiş olması, düşük beklenti bazı yaratırken; çekirdek işte toparlanma ve AI ürünlerinin benimsenmesi Salesforce için yeniden değerlendirme potansiyeli sunuyor.

CRM	Salesforce Inc				
Sektör	Yazılım				
P. Değer (USD mn)	158.329				
F/K (x)	21,1x				
FD/FAVÖK (x)	14,4x				
Sektör F/K (x)	13x				
Sektör FD/FAVÖK (x)	9x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	146,32 - 269,11				
Beta	1,09				
12 Ay rölatif Perf	-35,53%				
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	-2,10%	0,18%	12,91%	16,57%	-27,02%
Alım Fiyatı (\$)	195,00				
Hedef Fiyatı (\$)	201,83				
Zarar Kes (\$):	188,18				

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.