

Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

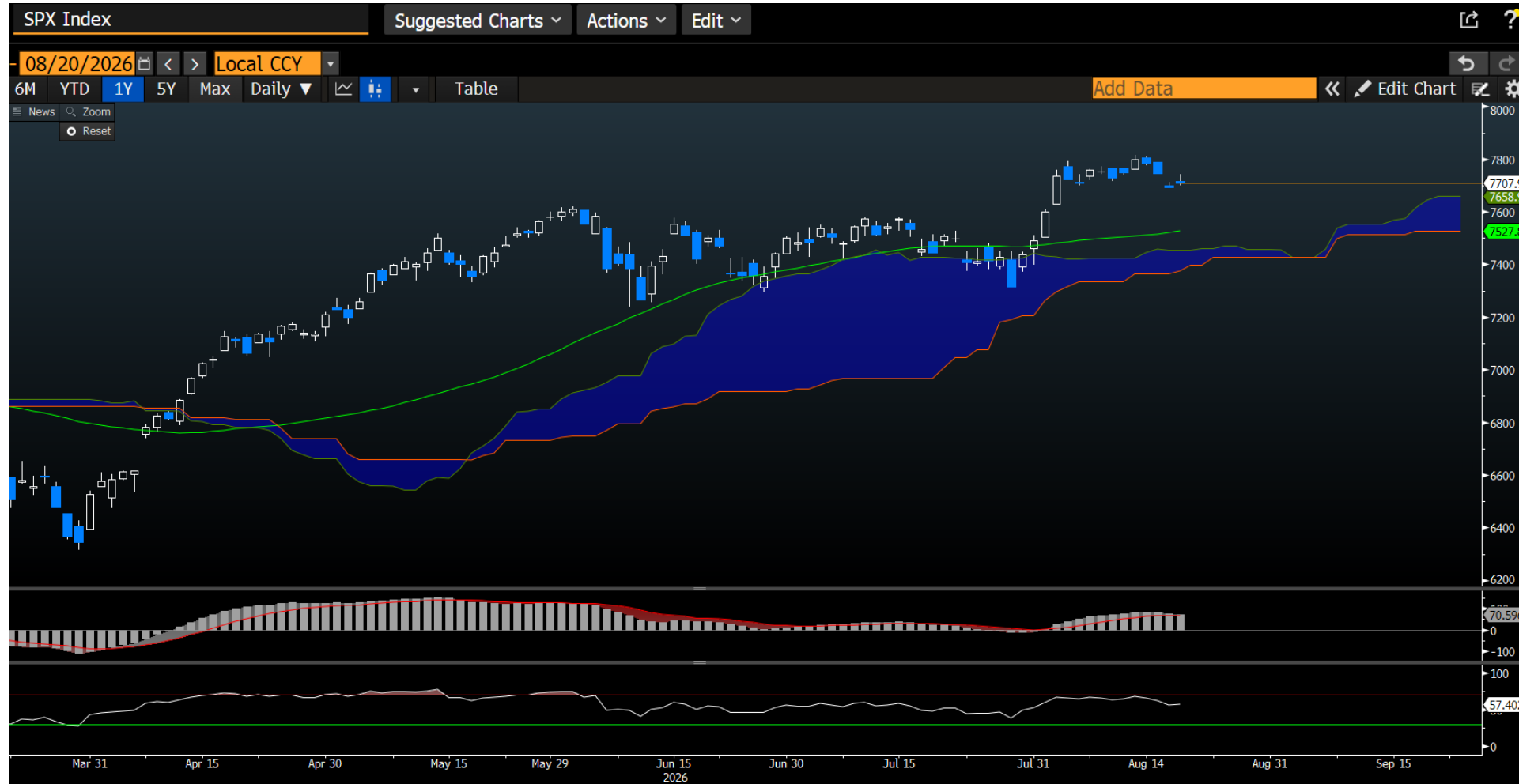
20.08.2026



- ABD vadeli endeksleri, petrol fiyatlarındaki yükselişin enflasyon risklerini yeniden gündeme taşıması ve uzun vadeli tahvil faizlerindeki baskının sürmesiyle geriledi. S&P 500 vadeli kontratları %0,6 düşerken, Avrupa'da Stoxx 600 2026'nın en uzun düşüş serisini genişletti. ABD 30 yıllık tahvil faizi 7 baz puan artışla %5,26'ya yükselirken, uzun vadeli faizlerin yeniden yukarı dönmesi hisse değerlemeleri üzerinde baskı yarattı.
- Petrol fiyatları piyasanın ana risk unsuru olmaya devam ediyor. Brent petrol beşinci gününde de yükselerek 94 USD/varil üzerine çıkarken, Başkan Trump'ın İran ekonomisini izole etmeye yönelik yeni tedbir paketi açıklaması, ABD-İran hattında yakın vadede uzlaşma ve Orta Doğu'dan petrol akışının normalleşmesi beklentilerini zayıflattı. Avrupa doğal gaz fiyatlarının da beş ayın zirvesine çıkması, enerji kaynaklı enflasyon risklerinin yalnızca ABD değil, Avrupa piyasaları için de yeniden önem kazandığını gösteriyor.
- Tahvil piyasasında Hazine'nin uzun vadeli tahvil geri alımlarını artırma hamlesi kısa vadeli rahatlama sağlasa da kalıcı olmadı. Analistler, büyük bütçe açıkları ve petrol kaynaklı enflasyon baskısı sürdükçe uzun vadeli faizlerdeki yukarı eğilimin tamamen kırılmasının zor olabileceğini belirtiyor. Fed Başkanı Kevin Warsh'ın uzun vadeli faizlerin bir ölçüde sıkılaştırıcı etki yarattığına yönelik görüşü dikkate alındığında, Hazine'nin bu faizleri baskılamaya çalışması Fed'in politika faizi tarafında daha şahin kalma ihtimalini de gündeme getirebilir.
- Şirket haberlerinde Walmart'ın zayıf sonuçları tüketici sağlığına ilişkin endişeleri artırdı. Şirketin çeyreklik satışlarının beklentilerin altında kalması sonrası hisse piyasa öncesinde %6 gerilerken, perakende sektörü genelinde de satış baskısı oluştu. Bu veri, ABD tüketicisinin yüksek faiz, yüksek fiyatlar ve yavaşlayan büyüme ortamında daha seçici hale geldiğine işaret ediyor. Deere'in yıllık kâr görünümünü daraltması ise tarım ekipmanı tarafında toparlanmanın daha çok gelecek yıla kalabileceğini gösterdi.
- AI tarafında ise talep güçlü kalmakla birlikte, yüksek sermaye harcamaları ve finansman maliyetleri odakta kalmaya devam ediyor. Hudson River Trading'in CoreWeave ile AI hesaplama hizmetleri için çok yıllık anlaşma yapması ve Meta'nın Microsoft'un en büyük AI müşterilerinden biri haline gelmesi, AI altyapı talebinin hâlen güçlü olduğunu gösteriyor. Buna karşılık Alibaba'nın artan AI harcamaları ve zayıf Çin tüketimi nedeniyle kârının %75'ten fazla düşmesi, AI yatırımlarının kârlılık üzerindeki kısa vadeli baskısını hatırlatıyor. Genel görünümde piyasa teması "petrol kaynaklı enflasyon riski + uzun vadeli faiz baskısı + tüketici hisselerinde zayıflık + Nvidia bilançosu öncesi AI seçiciliği" ekseninde şekilleniyor.

S&P Teknik Görünüm

- S&P 500 günlük grafikte ana trend pozitif kalmaya devam ediyor; ancak kısa vadede zirve bölgesinden gelen sınırlı kâr realizasyonu öne çıkıyor. Endeks, 7.800 seviyesine yakın bölgeden geri çekilerek 7.708 seviyesine kadar gerilemiş durumda. Fiyatın hâlen Ichimoku bulutunun ve orta vadeli hareketli ortalamasının üzerinde kalması, ana yükseliş trendinin bozulmadığını gösteriyor.
- Momentum tarafında görünüm pozitif ancak ivme kaybı dikkat çekiyor. MACD histogramı hâlen pozitif bölgede olsa da momentumun önceki günlere göre zayıfladığı görülüyor. RSI'nın 57,4 seviyesine gerilemesi, endeksin aşırı alım bölgesinden uzaklaştığını ve kısa vadeli soluklanmanın devam ettiğini gösteriyor. RSI'nın yeniden 60 üzerine çıkması, alım iştahının güçlendiğine işaret edecektir.
- Teknik seviyeler açısından yukarıda 7.750-7.800 bandı ilk direnç bölgesi olarak izlenebilir. Bu bölgenin üzerinde kapanışlar alınması halinde 7.900 ve 8.000 seviyeleri yeniden hedef dirençler olarak gündeme gelebilir. Aşağıda ise 7.660-7.600 bandı ilk destek konumunda. Bu bölgenin altında 7.530-7.500 bandı daha güçlü destek olarak takip edilebilir.
- Özetle, S&P 500'de ana trend halen pozitif; ancak kısa vadede zirve bölgesinde kâr realizasyonu ve yataylaşma eğilimi görülüyor. 7.600 üzerinde kalındığı sürece geri çekilmeler trend içi düzeltme olarak değerlendirilebilir. 7.800 üzerinde kapanışlar ise yükselişin yeniden hızlanarak 7.900-8.000 bandına taşınmasını destekleyebilir.



EN ÇOK YÜKSELENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
MRNA	Moderna Inc	Biyoteknoloji & İlaç	\$174,38	176,97	\$40.540.405
EL	Estee Lauder Cos Inc/The	Ev Ürünleri	\$98,01	16,30	\$2.370.722
MRK	Merck & Co Inc	Biyoteknoloji & İlaç	\$152,20	12,60	\$6.030.400
ARE	Alexandria Real Estate Equitie	GYO	\$50,55	10,27	\$897.043
COIN	Coinbase Global Inc	Kurumsal Finansal Hizmetler	\$160,20	9,55	\$4.507.271
CVNA	Carvana Co	Perakende	\$70,44	8,37	\$3.581.668
NEM	Newmont Corp	Metaller & Madencilik	\$125,08	7,85	\$2.678.594
FICO	Fair Isaac Corp	Özel Finans	\$1.161,59	7,74	\$94.251

EN ÇOK DÜŞENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
STX	Seagate Technology Holdings P	Teknoloji Donanımı	\$832,56	-7,87	\$1.076.314
STLD	Steel Dynamics Inc	Çelik	\$231,01	-7,53	\$770.467
WDC	Western Digital Corp	Teknoloji Donanımı	\$462,09	-6,87	\$1.771.237
DELL	Dell Technologies Inc	Teknoloji Donanımı	\$437,55	-6,64	\$1.634.066
LRCX	Lam Research Corp	Yarıiletkenler	\$307,17	-6,33	\$3.215.393
KEYS	Keysight Technologies Inc	Elektrik Ekipmanları	\$319,45	-6,32	\$748.065
TER	Teradyne Inc	Yarıiletkenler	\$379,65	-6,09	\$1.101.620
NUE	Nucor Corp	Çelik	\$248,74	-5,85	\$611.028

EN YÜKSEK HACİM					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
MRNA	Moderna Inc	Biyoteknoloji & İlaç	\$174,38	176,97	\$40.540.405
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$217,56	-0,99	\$27.725.748
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$92,80	-4,02	\$26.291.411
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$316,83	2,19	\$13.774.394
PFE	Pfizer Inc	Biyoteknoloji & İlaç	\$28,24	3,63	\$11.633.946
WMT	Walmart Inc	Perakende - Tüketici Ürünleri	\$114,30	-0,78	\$9.826.692
AVGO	Broadcom Inc	Yarıiletkenler	\$362,48	-4,61	\$9.743.266
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	\$265,84	2,46	\$9.718.658

Teknik Öneri: Marvell Technology (MRVL)

- Marvell Technology, veri merkezi, bulut, yapay zekâ altyapısı, ağ, depolama ve güvenli veri işleme alanlarında yarı iletken çözümleri geliştiren bir çip şirkettir. Şirket; networking, storage, custom silicon, network interface controller, memory controller, güvenli veri işleme ve AI altyapı bileşenleriyle özellikle veri merkezi ve bulut müşterilerine hizmet verir. Marvell'in iş modeli, standart yarı iletken ürünlerinin yanında büyük teknoloji şirketleri için özel tasarlanmış çip ve bağlantı çözümleri geliştirmeye giderek daha fazla odaklanmaktadır.
- Marvell için yatırım teması, Google ile yapılan özel yarı iletken geliştirme anlaşmasının şirketin AI custom silicon alanındaki konumunu güçlendirmesi üzerine kuruluyor. Anlaşma kapsamında Google'ın Marvell'den 206,58 USD kullanım fiyatıyla 58,97mn adede kadar hisse alma hakkı elde etmesi, iki şirket arasındaki ticari ilişkinin uzun vadeli ve stratejik nitelikte olduğunu gösteriyor. Program; Google'ın TPU ekosistemine bağlı AI inference accelerator, storage controller, network interface controller, memory interface controller ve near-memory compute gibi bileşenleri kapsıyor. Bu yapı, Marvell'in yalnızca klasik ağ/depolama çipleri değil, AI sistem mimarisinin kritik bağlantı ve bellek tarafındaki darboğazlarına çözüm sunan bir tedarikçi haline geldiğini gösteriyor.
- Analist yorumları da haberin Marvell'in custom AI franchise'ı için güçlü bir doğrulama olduğunu işaret ediyor. Stifel'e göre anlaşma yaklaşık 6,5 yıl içinde 120bn USD'ye kadar kümülatif gelir potansiyeli yaratabilirken, Bloomberg Intelligence Marvell'in 2029 mali yılı custom revenue fırsatının 10bn USD'nin üzerine çıkabileceğini belirtiyor. Bu anlaşma aynı zamanda Broadcom açısından rekabet baskısı yaratabilir; çünkü Google'ın tedarikçi tabanını çeşitlendirmesi, custom AI çip pazarında Marvell'in daha büyük pay alma olasılığını artırıyor. Genel olarak Marvell, Google gibi Tier-1 hyperscaler müşterilerle derinleşen ilişkisi, AI inference ve bağlantı altyapısındaki artan rolü, custom silicon büyümesi ve veri merkezi AI harcamalarından doğrudan faydalanma potansiyeliyle güçlü bir AI altyapı yatırım teması sunuyor.

MRVL	Marvell Technology Inc				
Sektör	Yarıiletkenler				
P. Değer (USD mn)	207.564				
F/K (x)	157x				
FD/FAVÖK (x)	78,2x				
Sektör F/K (x)	44,7x				
Sektör FD/FAVÖK (x)	35,1x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	61,44 - 329,88				
Beta	1,77				
12 Ay rölatif Perf	147,97%				
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	9,85%	9,30%	21,71%	27,02%	179,21%
Alım Fiyatı (\$)	238,00				
Hedef Fiyatı (\$)	249,90				
Zarar Kes (\$):	229,67				

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.