

Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

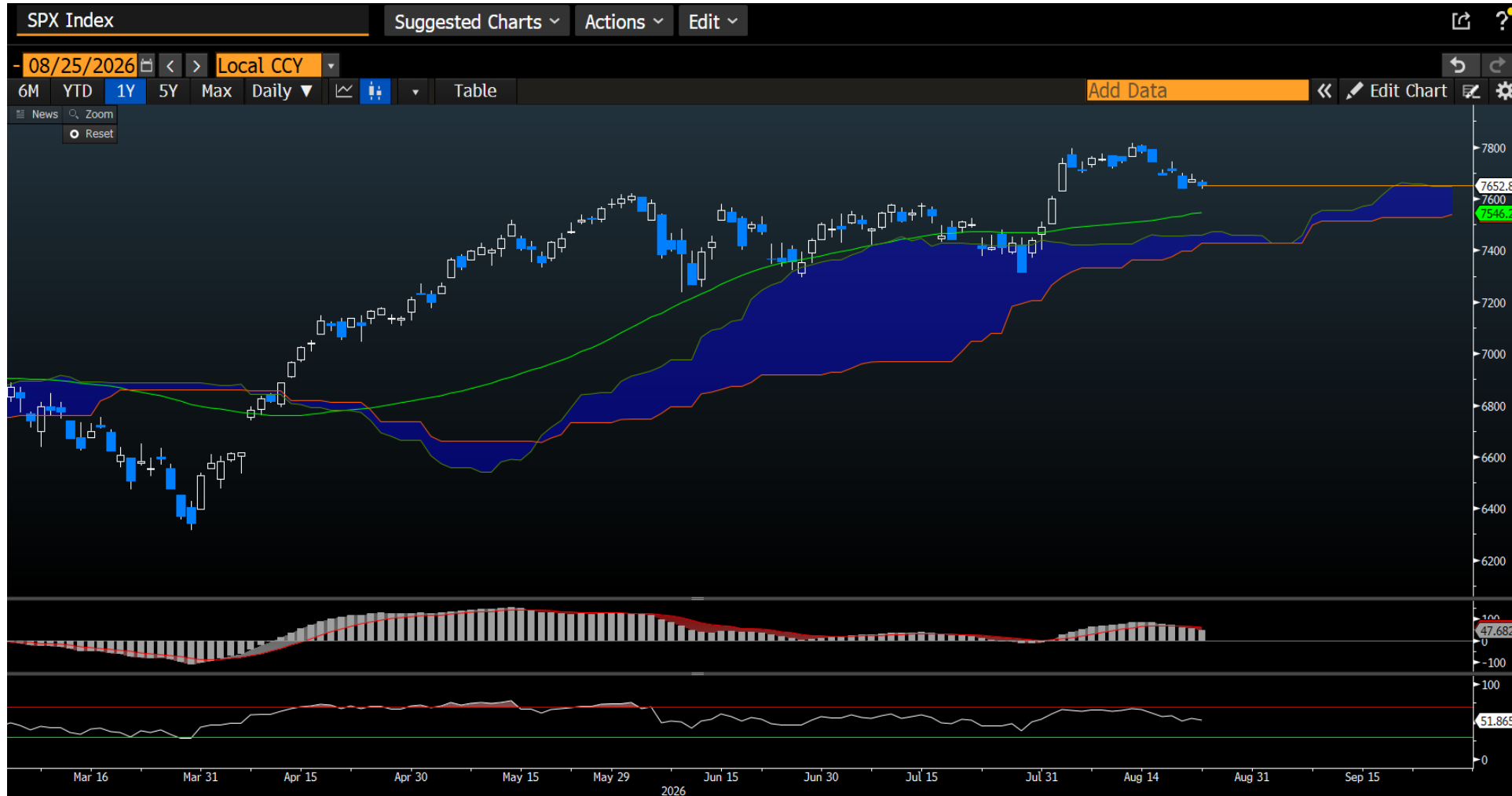
25.08.2026



- Küresel piyasalarda risk iştahı, yarı iletken hisselerindeki toparlanma ve petrol fiyatlarındaki düşüşle güçlendi. S&P 500 vadeli kontratları %0,5, Nasdaq 100 vadeli kontratları %0,9 ve Dow Jones vadeli kontratları %0,5 yükselirken, Avrupa'da Stoxx 600 %0,4 artış kaydetti. Nvidia'nın 2022'den bu yana en uzun düşüş serisini sonlandırmaya yönelmesi, AI temasında yeniden toparlanma isteğini destekledi.
- Petrol fiyatlarındaki geri çekilme, tahvil faizleri ve riskli varlıklar açısından rahatlama sağladı. Brent petrol 90 USD/varil altına gerilerken, WTI petrol %2,9 düşüşle 82,54 USD/varil seviyesine indi. ABD'nin Orta Doğu'daki büyükelçiliklere diplomat göndermeye hazırlandığına yönelik haber akışı, Washington'ın İran ile tam ölçekli çatışmanın yeniden başlamasını beklemediği şeklinde yorumlandı. Enerji fiyatlarındaki gevşeme, enflasyon ve faiz baskısını sınırlayan ana unsur oldu.
- Tahvil piyasasında alımlar öne çıktı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan düşüşle %4,67'ye, Almanya 10 yıllık tahvil faizi %3,22'ye ve İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan düşüşle %5,01'e geriledi. Buna rağmen uzun vadeli faizler çok yıllı zirvelere yakın kalmaya devam ediyor. Piyasa, ABD Hazine'sinin uzun vadeli faizleri sınırlamaya yönelik yeni adımlarını, Fed Başkanı Kevin Warsh'ın Jackson Hole konuşmasını ve bu hafta açıklanacak makro verileri yakından izleyecek.
- AI tarafında odak Nvidia bilançosuna çevrilmiş durumda. Nvidia'nın yalnızca AI altyapı talebinin göstergesi değil, aynı zamanda sektör genelinde projelerin finansmanında da giderek daha merkezi bir rol üstlenmesi, şirketin sonuçlarını piyasa açısından kritik hale getiriyor. Yatırımcıların temel sorusu artık AI talebinin var olup olmadığı değil, olağanüstü büyüklükteki altyapı yatırımlarının yeterli ekonomik getiri üretip üretemeyeceği. Nvidia'nın ileriye dönük gelir ve marj beklentileri, teknoloji rallisinin devamı açısından belirleyici olacak.
- Şirket haberlerinde bankacılık, otomotiv ve halka arz gündemi öne çıktı. Bank of Montreal ve Bank of Nova Scotia, ABD bankacılığı, sermaye piyasaları ve uluslararası operasyonlardaki güçlü performansla beklentileri aştı. Volkswagen, ek işten çıkarmaların yaklaşık yarısının Almanya'da gerçekleşmesi gerektiğini çalışanlara ilettili. Oura Health ve bazı yatırımcılarının ABD halka arzında 3bn USD'ye kadar kaynak sağlamayı hedeflediği bildirildi. Genel görünümde piyasa teması "petrol fiyatlarında rahatlama + çip hisselerinde tepki alımı + Nvidia bilançosu öncesi AI iyimserliği + Jackson Hole öncesi tahvil piyasası hassasiyeti" ekseninde şekilleniyor.

S&P Teknik Görünüm

- S&P 500 günlük grafikte ana trend pozitif kalmaya devam ediyor; ancak kısa vadede zirve bölgesinden gelen düzeltme eğilimi belirginleşmiş durumda. Endeks, 7.800 seviyesine yakın zirve bölgesinden geri çekilerek 7.650 civarına kadar gerilemiş ve kısa vadede yatay/düzeltilme sürecine girmiştir. Fiyatın halen Ichimoku bulutunun ve orta vadeli hareketli ortalamasının üzerinde kalması, ana yükseliş trendinin korunduğunu gösteriyor.
- Momentum tarafında ise zayıflama dikkat çekiyor. MACD histogramı pozitif bölgede kalmaya devam etse de önceki günlere göre belirgin şekilde ivme kaybetmiş durumda. RSI'nın 51,9 seviyesine gerilemesi, endeksin güçlü momentum bölgesinden nötr bölgeye yaklaştığını ve kısa vadeli alım iştahının zayıfladığını gösteriyor. RSI'nın yeniden 55-60 bandına yönelmesi toparlanmanın güç kazandığına işaret edecektir.
- Teknik seviyeler açısından yukarıda 7.700-7.750 bandı ilk direnç bölgesi olarak izlenebilir. Bu bölgenin üzerinde kapanışlar alınması halinde 7.800 ve ardından 7.900 seviyeleri yeniden gündeme gelebilir. Aşağıda ise 7.600-7.540 bandı ilk destek konumunda. Bu bölgenin altında 7.500-7.470 bandı daha kritik destek olarak takip edilebilir.
- Özetle, S&P 500'de ana trend pozitif olmakla birlikte kısa vadede kâr realizasyonu ve momentum kaybı öne çıkıyor. 7.540-7.600 bandı üzerinde kaldığı sürece geri çekilmeler trend içi düzeltme olarak değerlendirilebilir. 7.750 üzerindeki kapanışlar toparlanmayı güçlendirirken, 7.500 altında kapanışlar satış baskısını artırabilir.



EN ÇOK YÜKSELENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
EXPE	Expedia Group Inc	İnternet Medya & Hizmetler	\$339,13	5,44	\$543.752
DLTR	Dollar Tree Inc	Perakende - Tüketici Ürünleri	\$136,75	4,01	\$939.961
CHD	Church & Dwight Co Inc	Ev Ürünleri	\$102,53	3,78	\$701.331
MO	Altria Group Inc	Tütün Ürünleri	\$68,47	3,60	\$1.652.533
GDDY	GoDaddy Inc	İnternet Medya & Hizmetler	\$100,52	3,55	\$383.785
IT	Gartner Inc	BT Hizmetleri	\$202,78	3,51	\$422.788
CVNA	Carvana Co	Perakende	\$72,33	3,46	\$2.679.107
BXP	BXP Inc	GYO	\$69,99	3,43	\$425.810

EN ÇOK DÜŞENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
STX	Seagate Technology Holdings P	Teknoloji Donanımı	\$794,65	-6,51	\$710.219
SNDK	Sandisk Corp	Teknoloji Donanımı	\$1.493,12	-6,45	\$3.034.590
MU	Micron Technology Inc	Yarıiletkenler	\$910,43	-5,83	\$6.581.624
JBHT	JB Hunt Transport Services Inc	Taşımacılık & Lojistik	\$259,88	-5,65	\$388.551
SMCI	Super Micro Computer Inc	Teknoloji Donanımı	\$35,17	-5,56	\$8.437.796
WDC	Western Digital Corp	Teknoloji Donanımı	\$435,38	-5,24	\$2.109.861
AXON	Axon Enterprise Inc	Havacılık & Savunma	\$597,59	-4,80	\$223.313
AKAM	Akamai Technologies Inc	Yazılım	\$105,66	-4,31	\$749.467

EN YÜKSEK HACİM					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$208,48	-2,91	\$32.981.752
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$87,26	-3,12	\$20.986.162
TSLA	Tesla Inc	Otomotiv	\$348,95	-3,83	\$10.265.681
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$310,34	0,32	\$9.594.819
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	\$262,07	1,33	\$9.116.643
WMT	Walmart Inc	Perakende - Tüketici Ürünleri	\$106,49	2,69	\$8.532.356
SMCI	Super Micro Computer Inc	Teknoloji Donanımı	\$35,17	-5,56	\$8.437.796
BAC	Bank of America Corp	Bankacılık	\$62,33	1,04	\$8.268.068

Teknik Öneri: Amazon.com Inc (AMZN)

- Amazon, e-ticaret, bulut bilişim, dijital içerik, reklamcılık, lojistik ve cihaz ekosistemi alanlarında faaliyet gösteren küresel teknoloji ve perakende şirkettir. Şirket; Amazon.com üzerinden milyonlarca ürünü doğrudan ve üçüncü taraf satıcılar aracılığıyla müşterilere ulaştırırken, AWS üzerinden bulut altyapısı ve yazılım hizmetleri sunar. Ayrıca Prime üyelik, reklam, Alexa, Kindle, Fire TV, Echo, Ring, streaming, fiziksel mağazalar ve lojistik/fulfillment ağıyla geniş bir tüketici ve kurumsal müşteri tabanına hizmet vermektedir.
- Amazon için yatırım teması, AI ve robotik destekli otomasyonla lojistik maliyetlerini düşürme ve teslimat hızını artırma potansiyeline dayanıyor. "Project Tetromino" ile teslimat istasyonlarının daha otomatik hale getirilmesi, paket ayrıştırma, sıralama ve araç yükleme süreçlerinde verimlilik sağlayabilir. Mevcut sistemlere göre yaklaşık 2,5 kat daha hızlı paket işleme potansiyeli, Amazon'un e-ticaret marjlarını destekleyebilir. Proje henüz erken aşamada olsa da, şirketin robotik kol filosunu artırması ve depo içi iş gücü optimizasyonu yazılımlarına yatırım yapması, uzun vadede Amazon'u daha hızlı, düşük maliyetli ve operasyonel olarak daha verimli bir lojistik platformuna dönüştürebilir.

AMZN	Amazon.com Inc				
Sektör	E-Ticaret				
P. Değer (USD mn)	2.826.769				
F/K (x)	36,4x				
FD/FAVÖK (x)	16x				
Sektör F/K (x)	20x				
Sektör FD/FAVÖK (x)	11,8x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	196 - 287,2				
Beta	1,32				
12 Ay rölatif Perf	1,56%				
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	1,33%	0,29%	12,91%	-1,60%	13,54%
Alım Fiyatı (\$)	263,00				
Hedef Fiyatı (\$)	272,21				
Zarar Kes (\$):	253,80				

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.