

Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

27.08.2026



- ABD vadeli endeksleri, Nvidia'nın güçlü görünümü sonrası AI temasında güvenin yeniden güçlenmesiyle yükseldi. Nasdaq 100 vadeli kontratları %0,9, S&P 500 vadeli kontratları %0,4 artarken, Dow Jones vadeli kontratları yatay seyretti. Nvidia, 2028 mali yılı için beklentilerin oldukça üzerinde gelir büyümesi öngörmesi sonrası açılış öncesi işlemlerde %6 yükseldi; bu görünüm, AI altyapı harcamalarının daha uzun süre güçlü kalabileceği beklentisini destekledi.
- AI teması yalnızca Nvidia ile sınırlı kalmadı. Salesforce, AI döneminde rekabet gücünü koruyabileceğine dair verdiği görünüm sonrası %11 yükselirken, Kioxia ve Sandisk'in flash bellek üretimini artırmaya yönelik 31bn USD'lik ortak girişimi teknoloji hisselerindeki olumlu havayı destekledi. Nvidia sonuçları, AI döngüsündeki temel kısıtın talep eksikliğinden ziyade bellek, güç ve fiziksel kapasite darboğazları olduğunu gösterirken, bu durum bellek, veri merkezi altyapısı ve yarı iletken tedarik zinciri şirketleri için pozitif okundu.
- Makro tarafta işsizlik maaşı başvurularının beklenmedik şekilde gerilemesi, ABD ekonomisinin dirençli kaldığına işaret etti. Ancak güçlü büyüme ve enflasyon sinyalleri, Fed'in daha sıkı bir duruş sergileyebileceği beklentisini canlı tutuyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan artışla %4,66'ya yükselirken, dolar yatay seyretti. Piyasanın odağı şimdi Fed Başkanı Kevin Warsh'ın Jackson Hole konuşmasına çevrilmiş durumda.
- Emtia tarafında petrol üç günlük düşüş serisinin ardından sınırlı toparlandı. WTI petrol %0,2 artışla 82,38 USD/varil seviyesine yükselirken, Brent petrol de hafif pozitif seyretti. Altın ise 4.600 USD/ons civarında yatay kaldı. Buğday fiyatlarının Temmuz 2023'ten bu yana en yüksek seviyeye çıkması, enerji fiyatları hâlen yüksek seyrederken enflasyon endişelerinin tamamen ortadan kalkmadığını gösterdi.
- Şirket haberlerinde finans, teknoloji ve tüketim tarafı öne çıktı. Royal Bank of Canada ve Canadian Imperial Bank of Commerce, sermaye piyasaları, varlık yönetimi ve bireysel bankacılıktaki güçlü performansla beklentileri aştı. CrowdStrike, yıllık gelir beklentisinin analist tahminlerinin üzerinde gelmesiyle yükseldi. HP ise bilgisayar ve yazıcı talebine ilişkin endişelerle geriledi. Genel görünümde piyasa teması "Nvidia sonrası AI iyimserliği + yarı iletken tedarik zincirinde pozitif ayrışma + Jackson Hole öncesi faiz hassasiyeti + şirket bazlı bilanço ayrışması" ekseninde şekilleniyor.

S&P Teknik Görünüm

- S&P 500 günlük grafikte ana trend pozitif kalmaya devam ediyor; ancak kısa vadede zirve bölgesinden gelen yataylaşma ve momentum kaybı sürüyor. Endeks, 7.800 seviyesine yakın tepe bölgesinden geri çekildikten sonra 7.675 civarında dengelenmeye çalışıyor. Fiyatın halen Ichimoku bulutu ve orta vadeli hareketli ortalamasının üzerinde kalması, ana yükseliş eğiliminin korunduğunu gösteriyor.
- Momentum göstergeleri kısa vadede daha temkinli bir tabloya işaret ediyor. MACD pozitif bölgede olsa da histogram zayıflamaya devam ediyor. RSI'nın 53,8 seviyesinde bulunması, endeksin aşırı alım bölgesinden uzaklaştığını ve momentumun nötrleştiğini gösteriyor. Bu nedenle yukarı yönlü hareketin güç kazanması için yeniden 7.700 üzeri kapanışlara ihtiyaç var.
- Teknik seviyelerde yukarıda 7.700-7.750 bandı ilk direnç bölgesi olarak izlenebilir. Bu bandın aşılması halinde 7.800 zirve bölgesi ve ardından 7.900 seviyesi gündeme gelebilir. Aşağıda ise 7.600-7.550 bandı ilk destek konumunda. Bu bölgenin altında 7.500-7.470 bandı daha kritik destek olarak takip edilmeli.
- Özetle, S&P 500'de ana görünüm halen pozitif; ancak kısa vadede güçlü yükseliş sonrası soluklanma ve kâr realizasyonu izleniyor. 7.550-7.600 destek bandı üzerinde kalındığı 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
ANET	Arista Networks Inc	Teknoloji Donanımı	\$202,25	5,92	\$2.393.213
CHRW	CH Robinson Worldwide Inc	Taşımacılık & Lojistik	\$151,73	5,62	\$564.904
WMB	Williams Cos Inc/The	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	\$74,41	4,68	\$1.918.662
FFIV	F5 Inc	Teknoloji Donanımı	\$399,59	4,40	\$203.211
SJM	J M Smucker Co/The	Gıda	\$130,90	4,34	\$658.428
WDC	Western Digital Corp	Teknoloji Donanımı	\$468,88	4,02	\$1.370.513
GLW	Corning Inc	Teknoloji Donanımı	\$152,78	3,82	\$1.557.662
KMI	Kinder Morgan Inc	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	\$32,02	3,49	\$4.277.813

EN ÇOK DÜŞENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
MRNA	Moderna Inc	Biyoteknoloji & İlaç	\$149,66	-5,77	\$4.191.354
GDDY	GoDaddy Inc	İnternet Medya & Hizmetler	\$95,54	-4,26	\$741.466
LLY	Eli Lilly & Co	Biyoteknoloji & İlaç	\$1.189,41	-3,59	\$696.460
BSX	Boston Scientific Corp	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	\$48,17	-3,39	\$6.283.451
INTU	Intuit Inc	Yazılım	\$345,88	-3,24	\$2.886.159
HOOD	Robinhood Markets Inc	Varlık Yönetimi	\$108,54	-3,17	\$3.426.068
ACN	Accenture PLC	BT Hizmetleri	\$181,38	-2,97	\$1.193.024
COIN	Coinbase Global Inc	Kurumsal Finansal Hizmetler	\$181,78	-2,87	\$1.664.605

EN YÜKSEK HACİM					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$209,66	-1,59	\$43.507.554
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$88,24	0,87	\$17.445.360
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$313,45	1,15	\$10.900.523
KHC	Kraft Heinz Co/The	Gıda	\$24,79	-2,09	\$7.634.245
T	AT&T Inc	Telekomünikasyon	\$25,87	0,39	\$7.624.430
META	Meta Platforms Inc	İnternet Medya & Hizmetler	\$576,14	1,07	\$7.188.194
TSLA	Tesla Inc	Otomotiv	\$345,82	-1,26	\$7.172.936
NFLX	Netflix Inc	Eğlence İçeriği	\$81,46	-0,94	\$7.082.373

Teknik Öneri: Micron Technology Inc (MU)

- Micron Technology, bellek ve veri depolama çözümleri geliştiren ABD merkezli yarı iletken şirkettir. Şirket; DRAM, NAND, NOR flash, SSD, bellek modülleri ve yüksek performanslı veri merkezi bellek çözümleri üretir. Ürünleri özellikle bulut, veri merkezi, mobil cihazlar, otomotiv, endüstriyel uygulamalar, grafik işlemciler, yapay zekâ, 5G ve otonom araçlar gibi yüksek büyüme potansiyeli taşıyan alanlarda kullanılır.
- Micron için yatırım teması, AI altyapı yatırımlarının bellek talebini arzın belirgin şekilde üzerinde tutması ve bunun fiyatlama gücünü desteklemesi üzerine kuruluyor. Nvidia'nın son bilançosunda bellek tarafında "aşırı fiyatlama koşullarına" rağmen daha yüksek fiyatları ödemeye hazır olduğunu belirtmesi, Micron ve SK Hynix gibi bellek üreticileri için olumlu bir sinyal niteliğinde. Nvidia'nın tedarik taahhütlerinin son çeyrekte 119bn USD'den 279bn USD'ye yükselmesi ve bellek ürünlerinin toplam tedarik bütçesinde yarıdan fazla pay alması, HBM ve yüksek performanslı DRAM talebinin güçlü kalmaya devam ettiğini gösteriyor. AI sunucuları, GPU sistemleri ve veri merkezi yatırımlarında bellek kritik darboğazlardan biri haline gelirken, Micron yüksek fiyat ortamı, kapasite sıkışıklığı ve Nvidia başta olmak üzere büyük müşterilerden gelen güçlü talep sayesinde pozitif ayrışabilecek yarı iletken hisselerinden biri olarak öne çıkıyor.

MU		Micron Technology Inc			
Sektör	Yarıiletkenler				
P. Değer (USD mn)	1.059.823				
F/K (x)	21,1x				
FD/FAVÖK (x)	15,2x				
Sektör F/K (x)	6,2x				
Sektör FD/FAVÖK (x)	4,4x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	114,25 - 1255				
Beta	1,97				
12 Ay rölatif Perf	193,23%				
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	0,58%	0,14%	4,24%	1,08%	228,79%
Alım Fiyatı (\$)	950,00				
Hedef Fiyatı (\$)	983,25				
Zarar Kes (\$):	916,75				

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.