

Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

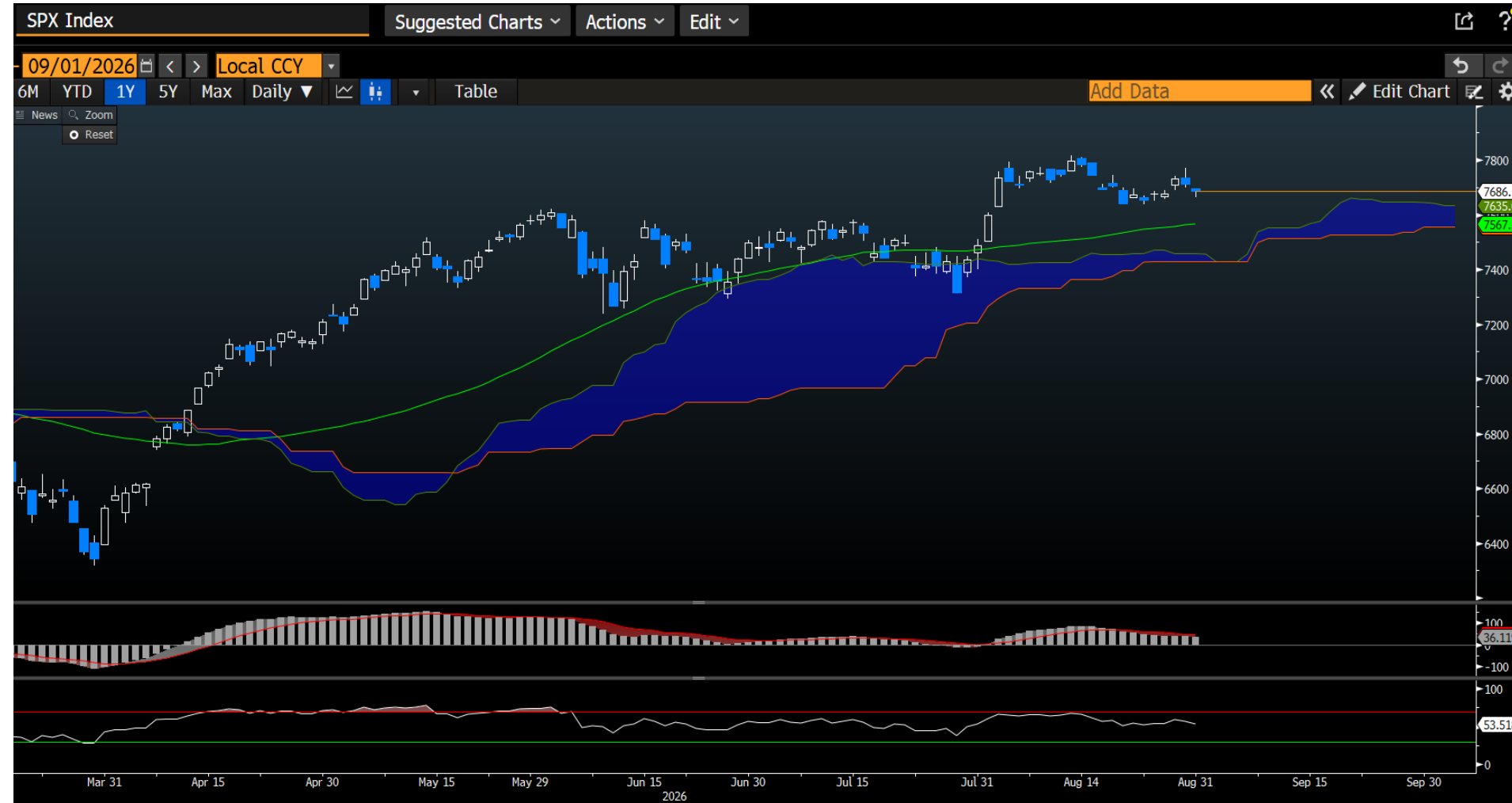
01.09.2026



- Küresel piyasalar Eylül ayına zayıf başlarken, Orta Doğu'da artan tansiyon ve petrol fiyatlarındaki yükseliş risk iştahını baskıladı. S&P 500 ve Dow Jones vadeli kontratları %0,6, Nasdaq 100 vadeli kontratları ise %1,2 geriledi. Avrupa'da Stoxx 600 %0,5 düşerken, teknoloji, otomotiv ve madencilik hisselerindeki satışlar öne çıktı.
- Petrol fiyatlarındaki yükseliş piyasanın ana baskı unsuru oldu. Hürmüz Boğazı'ndan geçen iki petrol tankerinin hedef alınması ve enerji akışındaki kesintilerin sürmesiyle Brent petrol 92 USD/varil üzerine çıktı; WTI petrol ise %2,4 yükselişle 87,86 USD/varil seviyesine ulaştı. Enerji fiyatlarındaki bu artış, enflasyon beklentileri ve merkez bankalarının faiz patikası açısından yeniden yukarı yönlü risk yaratıyor.
- Tahvil piyasasında küresel satış baskısı belirginleşti. ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan artışla %4,79'a yükselirken, 30 yıllık faizlerin %5'in üzerinde kalma süresi 2006'dan bu yana en uzun döneme ulaştı. Japonya 10 yıllık tahvil faizi bu yüzyılın en yüksek seviyesine çıkarken, İngiltere 10 yıllık faizi 16 baz puan artışla %5,22'ye yükseldi. Artan kamu harcamaları, kalıcı enflasyon baskısı ve AI altyapı yatırımlarını finanse etmek için büyüyen borçlanma ihtiyacı, uzun vadeli faizleri yukarı itiyor.
- Fed beklentileri Jackson Hole sonrası daha şahin bir noktaya taşındı. Kevin Warsh'ın enflasyon odağını öne çıkaran mesajları sonrası swap piyasaları Eylül ayında faiz artırımını olasılığını yaklaşık %70'e fiyatlıyor. Cuma günü açıklanacak istihdam verisi öncesinde iş gücü piyasasının istikrarlı kaldığına yönelik beklenti korunurken, Fed'in karar süreci açısından asıl belirleyici verinin gelecek haftaki enflasyon rakamları olması bekleniyor.
- Şirket haberlerinde AI altyapısı ve halka arz gündemi öne çıktı. SoftBank ve OpenAI destekli SB Energy, veri merkezi enerji talebinden faydalanmak amacıyla ABD halka arzı için başvuruda bulundu. Anthropic'in Nvidia destekli Lambda ile 35Mlr USD'lik bulut bilişim anlaşması, AI kapasite yatırımlarının hız kesmediğini gösterdi. Shein ise Hong Kong'daki ilk işlem gününde sert kayıplarını büyük ölçüde telafi ederek yataya yakın kapandı. Genel görünümde piyasa teması "Orta Doğu kaynaklı petrol şoku + küresel tahvil satışı + şahin Fed fiyatlaması + AI altyapı finansmanı baskısı" ekseninde şekilleniyor.

S&P Teknik Görünüm

- SPX teknik görünüm: Endeks son günlerde 7.800 bölgesinden gelen realizasyon sonrası geri çekilse de, halen Ichimoku bulutunun üzerinde ve ana ortalamaların üstünde kalmayı başarıyor. Bu da orta vadeli yükseliş trendinin henüz bozulmadığına işaret ediyor. Kısa vadede ise görünüm daha çok yatay-pozitif / sıkışan bir yapıya dönmüş durumda. Momentum tarafında RSI yaklaşık 53 seviyesinde, yani ne aşırı alım ne de aşırı satım bölgesinde; bu da yön teyidi için fiyat hareketinin daha belirleyici olacağını gösteriyor. MACD tarafında ivme zayıflamış olsa da göstergenin tamamen negatif bir bozulmaya dönmediği görülüyor.
- Seviye bazında bakıldığında 7.686-7.700 bandı kısa vadeli ilk direnç konumunda. Bu bölgenin aşılması halinde yeniden 7.780-7.820 zirve bandına doğru hareket alanı oluşabilir. Aşağıda ise 7.635 seviyesi ilk destek, bunun altında 7.567-7.550 bandı kritik destek olarak öne çıkıyor. Özellikle 7.567 altına sarkılması, satış baskısını artırarak 7.500 ve altındaki alanın yeniden gündeme gelmesine neden olabilir. Özetle, ana trend halen yukarı olsa da kısa vadede güç kazanabilmesi için endeksin 7.700 üzerine yerleşmesi, zayıflamanın derinleşmemesi için ise 7.567 üzerinde kalması önemli görünüyor.



EN ÇOK YÜKSELENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
CRWD	CrowdStrike Holdings Inc	Yazılım	\$231,00	5,77	\$7.025.758
TSLA	Tesla Inc	Otomotiv	\$367,95	5,51	\$17.256.262
SNDK	Sandisk Corp	Teknoloji Donanımı	\$1.566,70	5,50	\$10.732.036
COIN	Coinbase Global Inc	Kurumsal Finansal Hizmetler	\$188,12	5,31	\$2.660.846
SLB	SLB Ltd	Petrol & Gaz Hizmetleri & Ekipmanları	\$60,10	4,83	\$12.080.260
DE	Deere & Co	Makine	\$654,91	3,90	\$574.876
QCOM	QUALCOMM Inc	Yarıiletkenler	\$170,48	3,83	\$4.224.510
ULTA	Ulta Beauty Inc	Perakende	\$537,10	3,79	\$359.221

EN ÇOK DÜŞENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
EIX	Edison International	Elektrik Hizmetleri	\$53,98	-23,07	\$5.521.834
PCG	PG&E Corp	Elektrik Hizmetleri	\$13,27	-20,06	\$26.316.059
AON	Aon PLC	Sigorta	\$321,52	-9,53	\$740.153
HWM	Howmet Aerospace Inc	Havacılık & Savunma	\$244,95	-7,51	\$2.715.453
TTWO	Take-Two Interactive Software	Eğlence İçeriği	\$219,70	-6,67	\$2.324.913
AXON	Axon Enterprise Inc	Havacılık & Savunma	\$566,56	-5,69	\$416.356
CLX	Clorox Co/The	Ev Ürünleri	\$97,68	-4,73	\$6.752.921
WYNN	Wynn Resorts Ltd	Eğlence Tesisleri & Hizmetleri	\$91,28	-4,18	\$689.885

EN YÜKSEK HACİM					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$220,78	1,48	\$37.442.125
WMT	Walmart Inc	Perakende - Tüketici Ürünleri	\$104,87	1,73	\$34.188.733
PCG	PG&E Corp	Elektrik Hizmetleri	\$13,27	-20,06	\$26.316.059
BAC	Bank of America Corp	Bankacılık	\$61,94	-0,61	\$22.406.160
CSGP	CoStar Group Inc	Emlak Hizmetleri	\$32,07	-0,47	\$20.815.301
TSLA	Tesla Inc	Otomotiv	\$367,95	5,51	\$17.256.262
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	\$259,77	-2,50	\$17.056.560
TRMB	Trimble Inc	Elektrik Ekipmanları	\$59,94	-1,75	\$15.936.717

Teknik Öneri: Robinhood Markets Inc (HOOD)

- Robinhood Markets, ABD merkezli dijital finansal hizmetler platformudur. Şirket; hisse senedi, ETF, opsiyon, kripto varlık işlemleri, nakit yönetimi ve yatırım hesabı hizmetleri sunar. Komisyonlu işlem modeli, mobil odaklı kullanıcı deneyimi ve genç/bireysel yatırımcı tabanı ile geleneksel aracı kurumlara kıyasla daha dijital ve ölçeklenebilir bir yatırım platformu olarak konumlanmaktadır.
- Robinhood için yatırım teması, kullanıcı başına varlık büyümesi, yeni ürünlerin gelir katkısı ve prediction markets tarafındaki hızlı ölçeklenme üzerine kuruluyor. Morgan Stanley'nin tavsiyesini Overweight'e yükseltmesi ve hedef fiyatını 124 USD'den 150 USD'ye çıkarması, şirketin büyüme potansiyeline yönelik beklentilerin güçlendiğini gösteriyor. Prediction markets tarafında 2mn'dan az kullanıcının 2Ç'de 156mn USD gelir yaratması, Robinhood'un dağıtım gücünü ve kullanıcı tabanını yeni finansal ürünlere yönlendirme kabiliyetini ortaya koyuyor. Rothera ile altyapı tarafına genişleme, şirketin kendi işlem akışı üzerinden borsa ekonomisi yaratmasını ve üçüncü taraf gelir fırsatlarını artırmasını sağlayabilir. 2028'de gelirin yaklaşık 8bn USD'ye ulaşabileceği beklentisi, perpetual futures ve agentic trading gibi yeni ürün katalistleriyle birlikte Robinhood'u yüksek büyüme potansiyeli taşıyan dijital finans platformu teması içinde öne çıkarıyor.

HOOD	Robinhood Markets Inc				
Sektör	Varlık Yönetimi				
P. Değer (USD mn)	94.368				
F/K (x)	48,1x				
FD/FAVÖK (x)	44x				
Sektör F/K (x)	40x				
Sektör FD/FAVÖK (x)	26,1x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	63,515 - 153,8599				
Beta	2,56				
12 Ay rölatif Perf	-17,47%				
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	0,53%	1,15%	21,08%	15,52%	-7,33%
Alım Fiyatı (\$)	104,00				
Hedef Fiyatı (\$)	107,64				
Zarar Kes (\$):	100,36				

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.