

Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

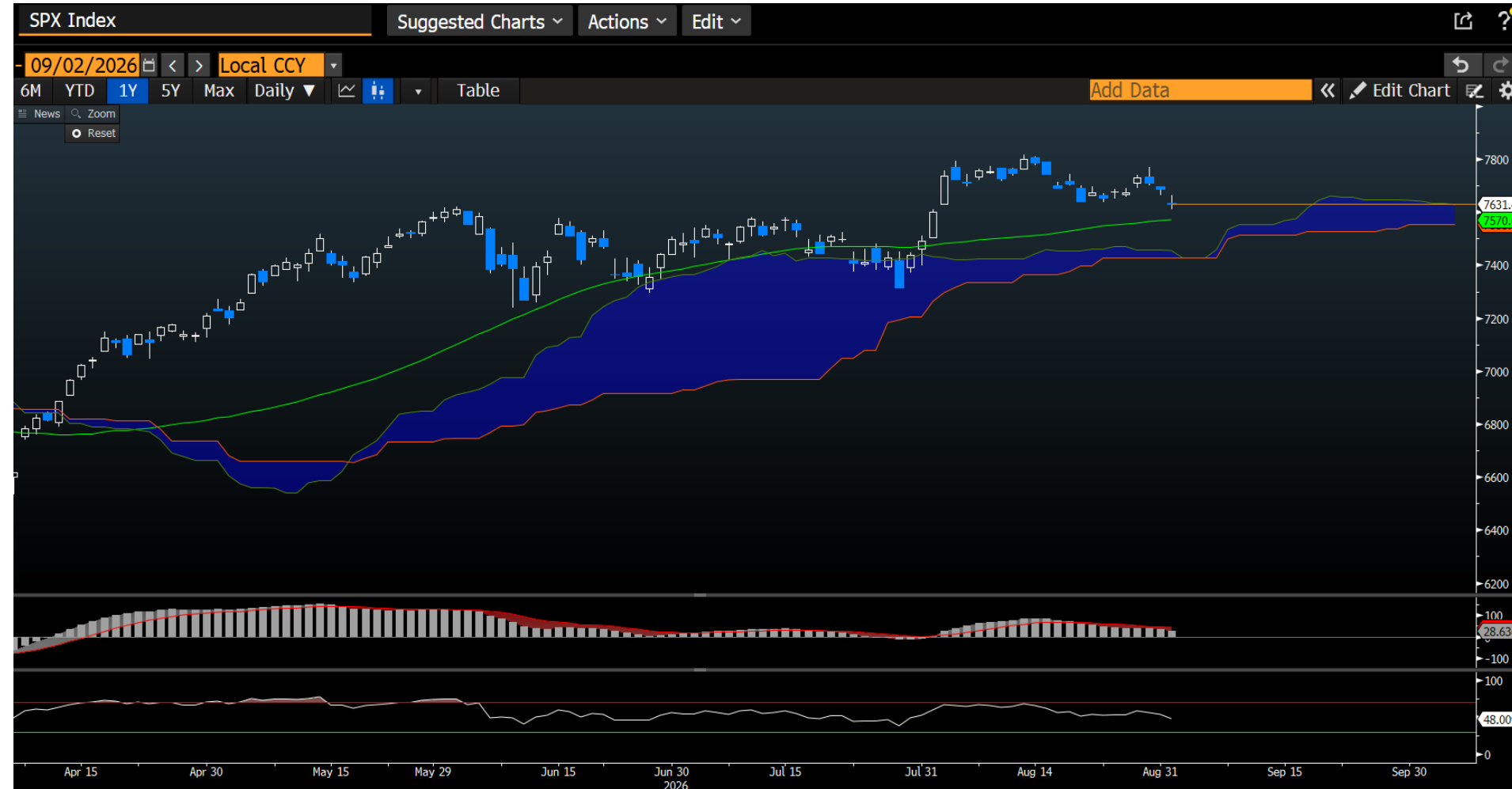
02.09.2026



- ABD vadeli endeksleri, petrol fiyatlarındaki yükselişin duraksaması ve ABD tahvillerindeki alımlarla kayıplarını azalttı. S&P 500 vadeli kontratları yatay seyrederken, Nasdaq 100 vadeli kontratları %0,2 geriledi; Dow Jones vadeli kontratları ise %0,2 yükseldi. Avrupa'da Stoxx 600 %0,3 düşerken, Asya hisseleri son iki haftanın en sert düşüşünü kaydetti.
- Petrol tarafındaki geri çekilme piyasalar için sınırlı rahatlama sağladı. Brent petrol 94 USD/varil seviyesine doğru gevşerken, WTI petrol %0,8 düşüşle 89,53 USD/varil seviyesine indi. Enerji fiyatlarındaki duraksama, son günlerde artan enflasyon endişelerini ve tahvil piyasasındaki baskıyı bir miktar hafifletti; ancak petrol fiyatlarının hâlen yüksek seviyelerde kalması merkez bankaları açısından risk oluşturmaya devam ediyor.
- Tahvil piyasasında ABD tarafında sınırlı toparlanma görüldü. ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan düşüşle %4,78'e, 30 yıllık faiz ise 2 baz puan düşüşle %5,25'e geriledi. Buna karşın Almanya 10 yıllık faizi 3 baz puan artışla %3,37'ye yükselirken, İngiltere 10 yıllık faizi %5,23 seviyesinde kaldı. Piyasalar, artan kamu harcamaları, yüksek emtia fiyatları, AI yatırımları kaynaklı sermaye talebi ve yüksek nötr faiz beklentisi nedeniyle uzun vadeli faizlerde yukarı yönlü baskının sürdüğünü fiyatlıyor.
- Fed beklentileri şahin kalmaya devam ediyor. Swap piyasalarında Eylül ayında Fed dahil üç büyük merkez bankası için faiz artırımı olasılığı %50'nin üzerinde, Fed için ise yaklaşık %65 seviyesinde fiyatlanıyor. ABD'de özel sektör istihdamının Ağustos'ta ılımlı artış göstermesi, iş gücü piyasasının dengeli ama dirençli kaldığına işaret etti. Bu görünüm, Fed'in enflasyonla mücadele odağını korumasına neden olabilir.
- Şirket haberlerinde AI altyapısı ve teknoloji hisseleri öne çıktı. Dell güçlü gelir beklentisiyle yükselirken, GitLab beklentileri aşan sonuçlar ve yukarı revize edilen yıl sonu tahminleri sonrası açılış öncesinde %20'ye varan prim yaptı. Nvidia'nın Hugging Face'i yaklaşık 14bn USD'ye satın almak için ileri aşama görüşmelerde olduğu bildirildi. Palo Alto Networks ise AI kaynaklı siber güvenlik talebinin desteğiyle beklentilerin üzerinde kâr görünümü sundu. Genel görünümde piyasa teması "petrolde sınırlı rahatlama + yüksek faiz fiyatlaması + AI altyapı harcamalarının sürmesi + teknoloji hisselerinde bilanço bazlı ayrışma" 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
MRNA	Moderna Inc	Biyoteknoloji & İlaç	\$154,27	9,93	\$4.998.777
EDX	Edison International	Elektrik Hizmetleri	\$58,80	8,93	\$4.196.515
PCG	PG&E Corp	Elektrik Hizmetleri	\$14,06	5,95	\$26.562.511
HPQ	HP Inc	Teknoloji Donanımı	\$31,32	4,33	\$3.947.487
CF	CF Industries Holdings Inc	Kimyasal	\$135,60	4,28	\$1.053.285
BG	Bunge Global SA	Toptan Satış - Temel Tüketici Ürünleri	\$121,04	4,16	\$637.735
HWM	Howmet Aerospace Inc	Havacılık & Savunma	\$254,89	4,06	\$1.198.074
DLTR	Dollar Tree Inc	Perakende - Tüketici Ürünleri	\$131,71	4,04	\$938.251

EN ÇOK DÜŞENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
AXON	Axon Enterprise Inc	Havacılık & Savunma	\$518,30	-8,52	\$352.635
CDNS	Cadence Design Systems Inc	Yazılım	\$313,04	-7,60	\$700.394
IBKR	Interactive Brokers Group Inc	Kurumsal Finansal Hizmetler	\$90,39	-7,09	\$1.959.736
CRWD	CrowdStrike Holdings Inc	Yazılım	\$215,07	-6,90	\$3.512.178
DELL	Dell Technologies Inc	Teknoloji Donanımı	\$425,00	-6,80	\$2.258.150
ODFL	Old Dominion Freight Line Inc	Taşımacılık & Lojistik	\$187,01	-6,48	\$934.595
COIN	Coinbase Global Inc	Kurumsal Finansal Hizmetler	\$176,82	-6,01	\$2.508.854
SNPS	Synopsys Inc	Yazılım	\$414,82	-5,63	\$600.514

EN YÜKSEK HACİM					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$217,44	-1,51	\$28.140.079
PCG	PG&E Corp	Elektrik Hizmetleri	\$14,06	5,95	\$26.562.511
WMT	Walmart Inc	Perakende - Tüketici Ürünleri	\$105,92	1,00	\$22.074.574
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$88,97	-0,60	\$17.358.791
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$325,13	2,61	\$15.624.119
PFE	Pfizer Inc	Biyoteknoloji & İlaç	\$28,55	0,32	\$9.755.976
TSLA	Tesla Inc	Otomotiv	\$356,09	-3,22	\$9.726.984
T	AT&T Inc	Telekomünikasyon	\$26,00	0,42	\$9.486.219

Teknik Öneri: Hewlett Packard Enterprise Co (HPE)

- Hewlett Packard Enterprise, kurumsal teknoloji çözümleri sunan ABD merkezli bir IT altyapı şirkettir. Şirket; sunucu, veri merkezi altyapısı, hibrit bulut, ağ teknolojileri, depolama, yüksek performanslı bilgi işlem, yapay zekâ, siber güvenlik, veri yönetimi ve finansal hizmetler alanlarında faaliyet gösterir. Gelirlerinin en büyük kısmı Server segmentinden gelirken, Networking ve Hybrid Cloud iş kolları da şirketin büyüme hikâyesinde önemli yer tutmaktadır.
- HPE için yatırım teması, AI ve veri merkezi altyapı talebindeki güçlü büyümenin sunucu, networking ve hibrit bulut segmentlerini desteklemesi üzerine kuruluyor. Şirketin açıklayacağı bilanço öncesinde piyasa beklentisi, hisse başına kârın yıllık bazda 0,44 USD'den 0,93 USD'ye, gelirlerin ise 9,14Mlr USD'den 11,94Mlr USD'ye yükselmesi yönünde; bu da operasyonel ivmenin güçlendiğine işaret ediyor. Son çeyrekte beklentilerin oldukça üzerinde kâr açıklaması, analistlerin fiyat hedeflerini yukarı çekmesi ve BofA, Citi, Goldman Sachs, Argus gibi kurumların Buy tavsiyelerini koruması, HPE'nin AI altyapı yatırımlarından faydalanabilecek kurumsal teknoloji hisseleri arasında öne çıktığını gösteriyor. Buna karşın bilanço beklentilerinin yüksek olması kısa vadede sonuçlara duyarlılığı artırsa da, veri merkezi yatırımları, hibrit bulut dönüşümü ve yüksek performanslı bilgi işlem talebi şirket için pozitif yatırım temasını destekliyor.

HPE	Hewlett Packard Enterprise Co				
Sektör	Teknoloji Donanımı				
P. Değer (USD mn)	67.362				
F/K (x)	34,9x				
FD/FAVÖK (x)	17,5x				
Sektör F/K (x)	12,7x				
Sektör FD/FAVÖK (x)	8x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	19,84 - 64,25				
Beta	1,37				
12 Ay rölatif Perf	89,97%				
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	-2,62%	-4,81%	6,20%	-9,40%	111,78%
Alım Fiyatı (\$)	50,80				
Hedef Fiyatı (\$)	52,58				
Zarar Kes (\$):	49,02				

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.