

Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

03.09.2026



- Küresel piyasalarda risk iştahı, Fed'den gelen daha dengeli mesajlarla toparlandı. Fed Governörü Christopher Waller'ın enflasyonda iyileşme sinyalleri görülmesi halinde Eylül ayında faizlerin sabit tutulmasını destekleyebileceğini belirtmesi, hisse senetlerini desteklerken tahvil faizlerini aşağı çekti. S&P 500 vadeli kontratları %0,3, Nasdaq 100 vadeli kontratları %0,2 ve Dow Jones vadeli kontratları %0,6 yükseldi. Avrupa'da Stoxx 600 %0,5 artış kaydetti.
- Tahvil piyasasında belirgin rahatlama görüldü. ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan düşüşle %4,73'e gerilerken, Almanya 10 yıllık faizi %3,33'e, İngiltere 10 yıllık faizi ise 9 baz puan düşüşle %5,15'e indi. Waller'ın "enflasyonda 2% hedefine doğru ilerleme sürerse faizlerin mevcut seviyede tutulabileceği" mesajı, son dönemde artan Eylül faiz artırımı fiyatlamasını bir miktar yumuşattı. Ancak enflasyonun yeniden güçlü gelmesi halinde faiz artırımı seçeneğinin masada kalmaya devam ettiği vurgusu da önemli.
- Makro tarafta odak yarın açıklanacak ABD istihdam verisine çevrildi. Waller, iş gücü piyasasının tatmin edici durumda olduğunu teyit edecek bir veri beklediğini belirtirken, ekonomistler Ağustos ayında tarım dışı istihdamın 55 bin artmasını bekliyor. Bu görünüm, istihdam piyasasında sert bozulmadan ziyade kontrollü yavaşlamaya işaret ederken, Fed'in karar setinde enflasyon verilerini daha belirleyici hale getiriyor.
- Kur ve emtia tarafında hareketlilik arttı. Dolar endeksi %0,5 gerilerken, yen %2,1 değer kazanarak 155,43 seviyesine yükseldi; Japonya'da faiz artırımı beklentilerinin güçlenmesi ve olası müdahale riski yendeki toparlanmayı destekledi. WTI petrol, İran'ın misilleme saldırıları ve İsrail'in savaştaki rolünü artırabileceği mesajlarıyla %1 yükselerek 91,94 USD/varil seviyesine çıktı. Altın ise düşen faizler ve zayıflayan doların desteğiyle %2,5 artışla 4.491 USD/ons seviyesine yükseldi.
- Şirket haberlerinde AI, otomotiv ve teknoloji tarafı öne çıktı. Nvidia'nın Hugging Face'i yaklaşık 13Mlr USD değerlemeye satın almayı kabul etmesi, AI ekosistemindeki konsolidasyon temasını güçlendirdi. Tesla'nın Austin'de sürücüsüz aracı yeniden tanıtarak robotaksi hizmetine eklemeye hazırlanması otomotiv tarafında dikkat çekti. Broadcom'un beklentilerin altında kalan 4Ç görünümü AI gelir dönüşümünün her şirkette aynı hızda olmadığını gösterirken, Snowflake'in yıllık satış beklentisini artırması AI destekli yazılım talebini destekledi. Genel görünümde piyasa teması "Fed'den daha dengeli mesajlar + tahvil faizlerinde gevşeme + istihdam verisi öncesi bekleyiş + AI şirketlerinde ayrışma" ekseninde şekilleniyor.

- SPX endeksinde ana trend pozitif kalmaya devam ediyor; ancak kısa vadede momentum kaybı belirgin. Endeks, 7.800 zirve bölgesinden gelen düzeltme sonrası 7.666 civarında dengelenmeye çalışıyor. Fiyatın hâlâ Ichimoku bulutunun ve orta vadeli hareketli ortalamasının üzerinde kalması, ana yükseliş trendinin bozulmadığını gösteriyor.
- Momentum tarafında görünüm zayıflamış durumda. MACD pozitif bölgede olsa da histogramda belirgin ivme kaybı var. RSI'nın 51,5 seviyesine gerilemesi, endeksin güçlü momentum bölgesinden nötr bölgeye yaklaştığını ve kısa vadede yukarı hareket için yeni kataliste ihtiyaç olduğunu gösteriyor.
- Yukarıda 7.665-7.700 bandı ilk direnç olarak izlenebilir. Bu bölgenin üzerinde kapanışlar alınması halinde 7.780-7.800 zirve bandı yeniden gündeme gelebilir. Aşağıda ise 7.625-7.555 bandı ilk önemli destek konumunda. Bu bölgenin altında 7.500 seviyesi daha kritik destek olarak takip edilmeli.
- Özetle, SPX'te ana görünüm pozitif olmakla birlikte kısa vadede yatay ve temkinli bir seyir öne çıkıyor. 7.555 üzerinde kalındığı sürece geri çekilmeler trend içi düzeltme olarak değerlendirilebilir; 7.700 üzerindeki kapanışlar toparlanmayı güçlendirirken, 7.500 altı kapanışlar satış baskısını artırabilir.



EN ÇOK YÜKSELENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
DELL	Dell Technologies Inc	Teknoloji Donanımı	\$492,20	15,81	\$4.766.402
CHTR	Charter Communications Inc	Kablo & Uydu	\$158,97	8,74	\$852.108
SWKS	Skyworks Solutions Inc	Yarıiletkenler	\$71,67	6,32	\$2.584.062
XYZ	Block Inc	Özel Finans	\$82,46	5,88	\$1.930.467
STLD	Steel Dynamics Inc	Çelik	\$247,64	5,79	\$530.315
TTD	Trade Desk Inc/The	Reklam & Pazarlama	\$14,55	5,59	\$6.136.215
BBY	Best Buy Co Inc	Perakende	\$87,00	5,29	\$2.089.749
NUE	Nucor Corp	Çelik	\$263,97	4,78	\$346.266

EN ÇOK DÜŞENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
PANW	Palo Alto Networks Inc	Yazılım	\$328,48	-9,28	\$2.955.446
DDOG	Datadog Inc	Yazılım	\$209,23	-6,53	\$1.592.411
ED	Edison International	Elektrik Hizmetleri	\$55,19	-6,14	\$2.950.291
PLTR	Palantir Technologies Inc	Yazılım	\$169,46	-5,81	\$9.559.793
CRWD	CrowdStrike Holdings Inc	Yazılım	\$203,42	-5,42	\$3.075.218
PCG	PG&E Corp	Elektrik Hizmetleri	\$13,33	-5,19	\$20.541.640
OMC	Omnicom Group Inc	Reklam & Pazarlama	\$81,76	-5,03	\$1.216.731
FTNT	Fortinet Inc	Yazılım	\$154,54	-4,52	\$2.440.097

EN YÜKSEK HACİM					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$224,41	3,21	\$34.149.171
WMT	Walmart Inc	Perakende - Tüketici Ürünleri	\$106,09	0,16	\$25.181.796
PCG	PG&E Corp	Elektrik Hizmetleri	\$13,33	-5,19	\$20.541.640
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$90,05	1,21	\$13.387.087
HPE	Hewlett Packard Enterprise Co	Teknoloji Donanımı	\$51,83	1,89	\$11.350.425
PFE	Pfizer Inc	Biyoteknoloji & ilaç	\$29,02	1,65	\$10.801.543
AVGO	Broadcom Inc	Yarıiletkenler	\$367,24	-0,66	\$10.606.836
F	Ford Motor Co	Otomotiv	\$14,14	2,17	\$9.572.067

Teknik Öneri: Newmont Corp (NEM)

- Newmont, altın başta olmak üzere bakır, gümüş, çinko ve kurşun üretimi yapan küresel madencilik şirkettir. ABD, Kanada, Meksika, Peru, Arjantin, Şili, Avustralya, Papua Yeni Gine, Gana ve Surinam gibi birçok bölgede maden varlıklarına sahiptir. Şirketin ana gelir kaynağı altın üretimi olmakla birlikte, bakır ve gümüş gibi yan ürünler de portföy çeşitliliği sağlamaktadır.
- Newmont için yatırım teması, altının yapısal olarak yeniden fiyatlanması, merkez bankalarının rezervlerinde altın payını artırması ve küresel borçluluk/enflasyon endişelerinin güvenli liman talebini desteklemesi üzerine kuruluyor. Altın fiyatı Fed kaynaklı faiz baskısına rağmen güçlü kalırken, geçmiş dönemlere kıyasla reel faizlere karşı daha dirençli bir görünüm sergiliyor. Merkez bankalarının tahvil yerine fiziki altına yönelmesi, dedolarizasyon eğilimi ve ABD'de artan kamu borcu altın için uzun vadeli destekleyici bir zemin oluşturuyor. Bu ortamda Newmont, güçlü rezerv tabanı, küresel üretim ağı ve altın fiyatlarına yüksek operasyonel duyarlılığı sayesinde altın temasından kaldıraçlı şekilde faydalanabilecek ana madencilik hisselerinden biri olarak öne çıkıyor. Değerleme tarafında altın madencilerinin tarihsel çarpanlarına göre görece düşük seviyelerde işlem görmesi de yatırım hikâyesini desteklerken, ana riskler altın fiyatlarında geri çekilme, üretim maliyetleri ve operasyonel riskler olarak izlenmeli.

NEM	Newmont Corp				
Sektör	Metaller & Madencilik				
P. Değer (USD mn)	131.880				
F/K (x)	13,4x				
FD/FAVÖK (x)	8,2x				
Sektör F/K (x)	12,3x				
Sektör FD/FAVÖK (x)	6,8x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	73,44 - 135,29				
Beta	1,02				
12 Ay rölatif Perf	11,92%				
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	2,06%	-4,89%	31,24%	16,46%	25,35%
Alım Fiyatı (\$)	127,80				
Hedef Fiyatı (\$)	132,27				
Zarar Kes (\$):	123,33				

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.