

Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

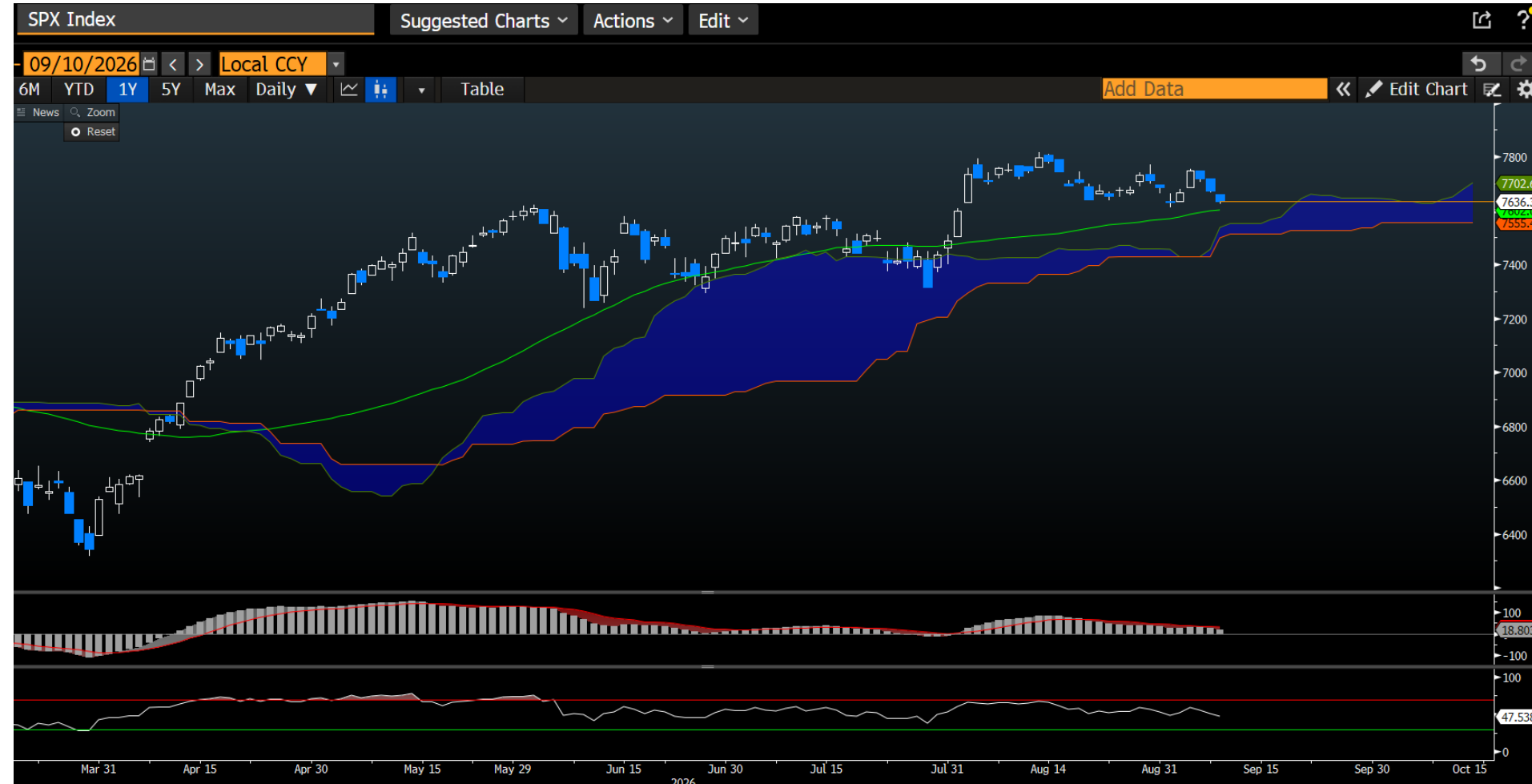
10.09.2026



- Küresel piyasalar, petrol fiyatlarındaki yeni yükseliş ve sıcak gelen ÜFE verisi sonrası satıcılı seyretti. S&P 500 vadeli kontratları %0,5, Nasdaq 100 vadeli kontratları %1,2 ve Dow Jones vadeli kontratları %0,2 gerilerken, Avrupa'da Stoxx 600 %0,6 düştü. S&P 500'ün dördüncü gün üst üste kayba yönelmesi, Eylül ayındaki zayıf risk iştahının sürdüğünü gösteriyor.
- Petrol fiyatları piyasanın ana baskı unsuru olmaya devam ediyor. Suudi Arabistan'ın OPEC'e üretiminin geçen ay yeniden sert düştüğünü bildirmesi ve ABD-İran geriliminin ihracat rotalarını baskılamasıyla Brent petrol 105 USD/varil üzerine çıktı; WTI petrol ise %3,7 yükselişle 99,60 USD/varil seviyesine ulaştı. Dizelin birçok mal ve hizmet için temel girdi maliyeti olması, enerji kaynaklı enflasyon baskısının daha geniş fiyatlara yayılabileceği endişesini artırıyor.
- ABD'de ÜFE verisi enflasyon endişelerini güçlendirdi. Ağustos ayında üretici fiyatları aylık %0,4, yıllık %5,4 artarken; gıda ve enerji hariç çekirdek ÜFE aylık %0,2, yıllık %4,6 yükseldi. Veri, yarın açıklanacak TÜFE öncesinde Fed'in faiz artırımı ihtimalini desteklerken, piyasa Ekim ayında faiz artırımını tamamen fiyatlamış durumda. Eylül toplantısı için de faiz artırımı olasılığı belirgin şekilde güçlenmiş görünüyor.
- Tahvil piyasasında satış baskısı genele yayıldı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 7 baz puan artışla %4,91'e, 2 yıllık tahvil faizi %4,50'ye, 30 yıllık tahvil faizi ise %5,35'e yükseldi. Almanya ve İngiltere tahvil faizlerinde de artış görülürken, ECB'nin İran savaşı sonrası ikinci kez faiz artırması küresel merkez bankalarının enflasyon karşısında daha şahin kalmaya devam ettiğini gösteriyor. Dolar endeksi %0,3 yükselirken, altın %1 düşüşle 4.353 USD/ons seviyesine geriledi.
- Şirket haberlerinde Oracle, perakende ve AI tarafı öne çıktı. Oracle'ın bilançosu, şirketin AI altyapısı için üstlendiği yüksek borç yüküne yatırımcıların ne kadar tolerans göstereceği açısından kritik olacak. Macy's yıl sonu beklentisini yukarı çekse de makro ve jeopolitik risklerin harcamalar üzerinde baskı yaratabileceğini vurguladı. American Eagle'da karşılaştırılabilir satışlar beklentilerin altında kalırken, JetBlue 3Ç kapasite beklentisini düşürdü. DeepSeek'in çok düşük maliyetli AI modelini devreye alması ise Anthropic ve diğer AI oyuncuları üzerindeki fiyat rekabetini artırıyor. Genel görünümde piyasa teması "petrol kaynaklı enflasyon şoku + sıcak ÜFE verisi + Fed faiz artırımı fiyatlaması + uzun vadeli tahvil faizlerinde yükseliş" ekseninde şekilleniyor.

S&P Teknik Görünüm

- SPX endeksinde ana trend halen pozitif bölgede kalmaya devam ediyor; fiyat hem Ichimoku bulutunun hem de orta vadeli hareketli ortalamasının üzerinde tutunuyor. Ancak son yükseliş denemelerinde 7.700-7.800 bandının kalıcı şekilde aşılamaması, kısa vadede momentum kaybının belirginleştiğini gösteriyor. Endeks şu aşamada ana trendini korusa da, yukarı yönlü hareketin devamı için yeniden güçlü kapanışlara ihtiyaç var.
- Momentum göstergeleri temkinli bir görünüme işaret ediyor. MACD pozitif bölgede kalmasına rağmen histogramın zayıflaması, yükseliş ivmesinin önceki döneme göre belirgin şekilde azaldığını gösteriyor. RSI'nın 47,5 seviyesine gerilemesi ise endeksin nötr bölgeden aşağı yönlü eğilim göstermeye başladığını ve kısa vadede alım iştahının zayıfladığını ortaya koyuyor. Bu nedenle mevcut görünüm, güçlü bir satış trendinden ziyade zirve sonrası düzeltme ve yataylaşma olarak okunabilir.
- Teknik seviyelerde aşağıda 7.635-7.600 bandı ilk önemli destek bölgesi olarak izlenebilir. Endeksin bu bölge üzerinde kalması, geri çekilmenin trend içi düzeltme olarak kalmasını sağlayabilir. Ancak 7.600 altında kapanışlar kısa vadeli zayıflığı artırabilir ve 7.555 seviyesini daha kritik destek haline getirebilir. Bu seviyenin de kırılması halinde satış baskısı derinleşerek 7.500-7.470 bandına doğru geri çekilme riski oluşabilir. Yukarı yönlü hareketlerde ise 7.700 seviyesi ilk direnç konumunda. Endeksin bu seviyenin üzerine yerleşmesi halinde kısa vadeli toparlanma güç kazanabilir ve yeniden 7.780-7.800 zirve bandı gündeme gelebilir. Bu bandın üzerinde kapanış alınması ise yükseliş trendinin yeniden ivme kazandığını teyit eder ve 7.900-8.000 bölgesine doğru hareket alanı yaratabilir.



EN ÇOK YÜKSELENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
DDOG	Datadog Inc	Yazılım	\$225,27	7,15	\$1.279.752
META	Meta Platforms Inc	İnternet Medya & Hizmetler	\$653,69	6,55	\$9.229.439
FICO	Fair Isaac Corp	Özel Finans	\$983,19	5,35	\$138.622
HPE	Hewlett Packard Enterprise Co	Teknoloji Donanımı	\$58,90	5,12	\$5.651.372
HCA	HCA Healthcare Inc	Sağlık Bakım Tesisleri & Hizmetleri	\$421,83	4,93	\$425.271
AKAM	Akamai Technologies Inc	Yazılım	\$110,75	4,87	\$1.032.119
HPQ	HP Inc	Teknoloji Donanımı	\$32,39	3,91	\$3.782.776
FFIV	F5 Inc	Teknoloji Donanımı	\$404,63	3,85	\$270.701

EN ÇOK DÜŞENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
CHTR	Charter Communications Inc	Kablo & Uydu	\$133,89	-8,13	\$990.955
CMCSA	Comcast Corp	Kablo & Uydu	\$24,59	-6,61	\$12.481.608
COO	Cooper Cos Inc/The	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	\$63,48	-6,22	\$3.729.959
PSKY	Paramount Skydance Corp	Eğlence İçeriği	\$10,22	-5,37	\$3.361.440
IP	International Paper Co	Konteynerler & Ambalaj	\$34,64	-5,07	\$1.252.064
FSLR	First Solar Inc	Yenilenebilir Enerji	\$203,10	-4,76	\$1.181.988
SW	Smurfit Westrock PLC	Konteynerler & Ambalaj	\$42,20	-4,65	\$1.014.340
DLTR	Dollar Tree Inc	Perakende - Tüketici Ürünleri	\$118,39	-4,55	\$1.270.555

EN YÜKSEK HACİM					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$223,67	-0,91	\$20.141.941
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$106,24	1,69	\$17.842.814
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$315,34	-0,28	\$16.626.892
WMT	Walmart Inc	Perakende - Tüketici Ürünleri	\$105,83	-0,21	\$15.460.827
T	AT&T Inc	Telekomünikasyon	\$25,15	-1,76	\$12.845.451
CMCSA	Comcast Corp	Kablo & Uydu	\$24,59	-6,61	\$12.481.608
BAC	Bank of America Corp	Bankacılık	\$62,67	0,45	\$11.981.164
PCG	PG&E Corp	Elektrik Hizmetleri	\$14,19	-4,25	\$11.080.549

Teknik Öneri: ExxonMobil Holdings Corp (XOM)

- ExxonMobil, petrol ve doğal gaz arama-üretim, LNG, rafinaj, pazarlama, petrokimya ve enerji taşımacılığı alanlarında faaliyet gösteren küresel entegre enerji şirkettir. Şirket; ham petrol ve doğal gaz üretiminin yanında LNG'nin üretimi, sıvılaştırılması, taşınması, yeniden gazlaştırılması ve pazarlanması alanlarında da faaliyet gösterir. Ayrıca rafine ürünler, akaryakıt, petrokimya ürünleri ve enerji altyapısı üzerinden küresel müşterilere hizmet sunmaktadır.
- ExxonMobil için yatırım teması, Brent petrolün 105 USD/varil üzerine çıkması, WTI'nın 100 USD/varil seviyesini aşması ve ABD-İran gerilimi kaynaklı arz güvenliği endişelerinin enerji hisselerini desteklemesi üzerine kuruluyor. Suudi Arabistan üretimindeki düşüş, ihracat rotalarındaki baskı ve Hürmüz kaynaklı riskler petrol piyasasında sıkılığı artırırken, bu görünüm ExxonMobil'in upstream nakit akımı ve kârlılığı açısından olumlu bir zemin yaratıyor. Entegre iş modeli sayesinde şirket yalnızca petrol üretiminden değil, LNG, rafinaj ve petrokimya tarafındaki ölçek avantajından da faydalanabiliyor. Kısa vadede yüksek petrol fiyatları hisse performansını desteklerken, enerji kaynaklı enflasyon baskısının Fed faiz artırımı beklentilerini güçlendirmesi genel piyasa risk iştahını sınırlayabilir. Buna rağmen ExxonMobil, güçlü bilançosu, küresel rezerv tabanı, LNG pozisyonu ve yüksek petrol fiyatlarına duyarlılığıyla mevcut konjonktürde pozitif ayrışabilecek entegre enerji hisselerinden biri olarak öne çıkıyor

XOM	ExxonMobil Holdings Corp				
Sektör	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri				
P. Değer (USD mn)	680.644				
F/K (x)	19,8x				
FD/FAVÖK (x)	10,6x				
Sektör F/K (x)	14,8x				
Sektör FD/FAVÖK (x)	6,9x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	110,385 - 176,41				
Beta	0,33				
12 Ay rölatif Perf	22,34%				
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	2,22%	-0,19%	2,78%	9,04%	36,47%
Alım Fiyatı (\$)	167,00				
Hedef Fiyatı (\$)	172,85				
Zarar Kes (\$):	161,16				

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	480,77	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	680,61	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	98%
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	128,81	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.