

Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

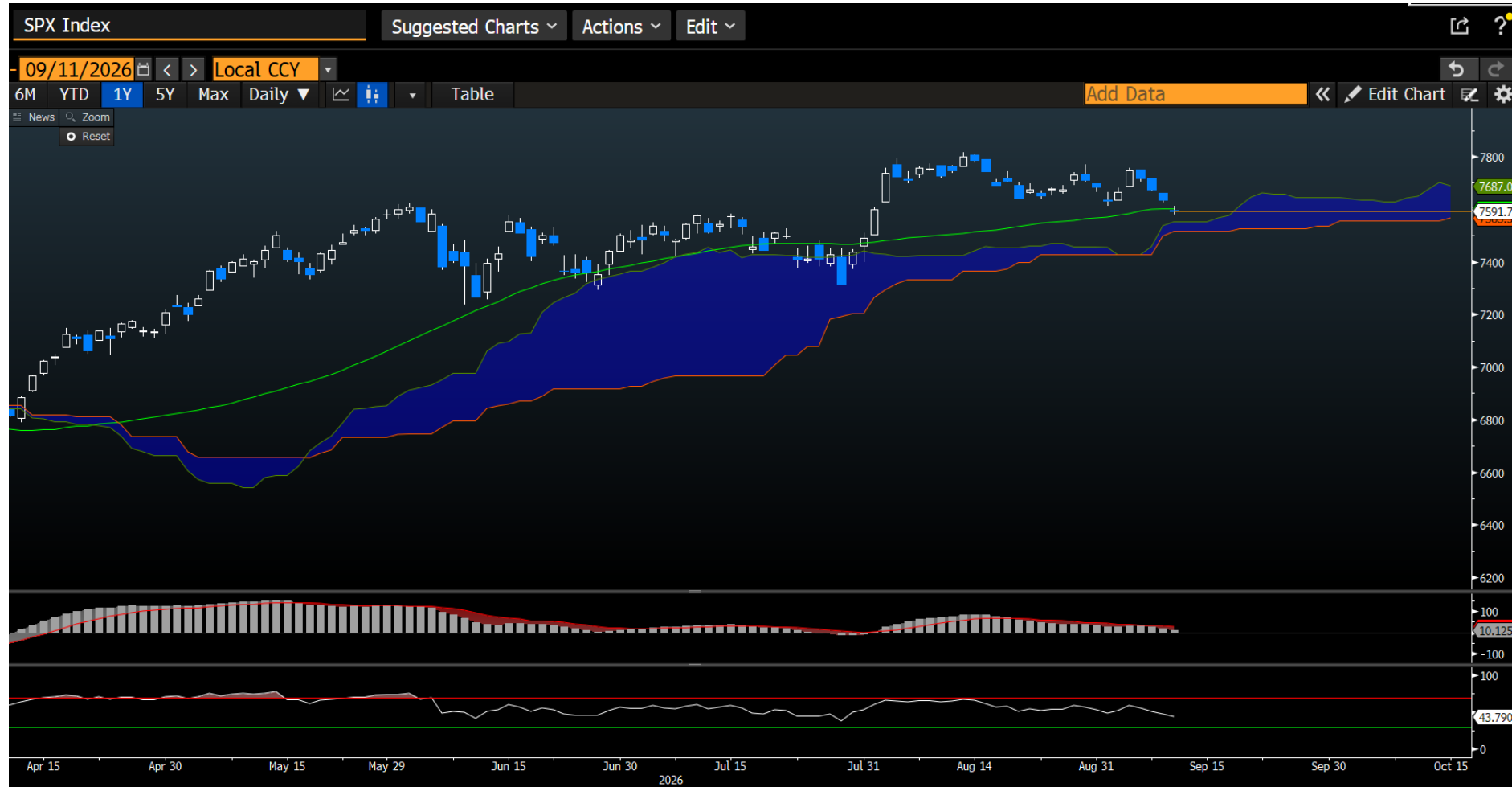
11.09.2026



- ABD piyasaları, petrol fiyatlarındaki geri çekilmenin enflasyon ve faiz baskısını sınırlamasıyla toparlandı. S&P 500 vadeli kontratları %0,9, Nasdaq 100 vadeli kontratları %1 ve Dow Jones vadeli kontratları %0,9 yükseldi. Avrupa'da Stoxx 600 %0,8 artarken, S&P 500'ün Haziran'dan bu yana en uzun düşüş serisini sonlandırmaya yönelmesi risk iştahındaki toparlanmayı destekledi.
- Petrol fiyatlarındaki düşüş piyasalar için ana rahatlama unsuru oldu. Uluslararası Enerji Ajansı'nın bu yıl için petrol talebi tahminlerini aşağı çekmesi sonrası Brent petrol 104 USD/varil seviyesine gerilerken, WTI petrol %3 düşüşle 99,44 USD/varil oldu. Petrolün geri çekilmesi, son günlerde enerji kaynaklı enflasyon endişeleriyle artan tahvil faizi ve Fed faiz artırımı baskısını kısmen hafifletti.
- ABD enflasyon verisi karışık ancak yönetilebilir bir tablo sundu. Ağustos ayında çekirdek TÜFE aylık %0,3, yıllık %2,4 artarken, manşet TÜFE enerji fiyatlarının etkisiyle aylık %0,4 ve yıllık %3,4 yükseldi. Veriler, enflasyonun tamamen kontrol altına alınmadığını gösterse de petrol fiyatlarındaki gevşeme, piyasanın yakın vadeli faiz artırımı endişelerini sınırlamasına yardımcı oldu.
- Tahvil piyasasında uzun vadeli faizlerde düşüş öne çıktı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan gerileyerek %4,93'e, 30 yıllık tahvil faizi 3 baz puan düşüşle %5,33'e indi. 2 yıllık tahvil faizi ise %4,58 seviyesinde yatay kaldı. Almanya 10 yıllık faizi %3,50'de değişmezken, İngiltere 10 yıllık faizi 4 baz puan düşüşle %5,33'e geriledi. Altın, düşen faizler ve daha destekleyici risk ortamıyla %1,4 yükselerek 4.379 USD/ons seviyesine çıktı.
- Şirket haberlerinde AI ve bulut altyapısı gündemi öne çıktı. Oracle'ın bulut bilişim iş kolunun beklentilerden hızlı büyümesi, şirketin AI veri merkezi yatırımlarının karşılık bulduğuna işaret etti. Microsoft'un veri merkezi kapasitesini üç kattan fazla artırmayı planlaması, AI ve bulut talebine yönelik arz sıkışıklığının sürdüğünü gösterdi. Adobe'un satış görünümünün beklentilerin hafif altında kalması, AI girişimlerinin yazılım şirketleri üzerindeki rekabet baskısını artırdı. Genel görünümde piyasa teması "petrolde geri çekilme + tahvil faizlerinde rahatlama + yönetilebilir TÜFE verisi + AI altyapı yatırımlarının sürmesi" ekseninde şekilleniyor.

S&P Teknik Görünüm

- SPX endeksinde ana trend halen pozitif görünümünü koruyor; ancak kısa vadede satış baskısının arttığı ve momentumun zayıfladığı görülüyor. Endeks, 7.800 zirve bölgesinden başlayan geri çekilme sonrası 7.590 civarına kadar gerilemiş durumda. Fiyat halen Ichimoku bulutunun üzerinde kalıyor olsa da, bulut üst bandına ve kısa vadeli destek bölgesine yaklaşılmaması nedeniyle teknik görünüm önceki günlere kıyasla daha temkinli hale gelmiş durumda.
- Momentum göstergeleri zayıflamayı teyit ediyor. MACD pozitif bölgede kalmaya devam etse de histogram belirgin şekilde gerilemiş ve yükseliş ivmesinin önemli ölçüde azaldığını gösteriyor. RSI'nın 43,8 seviyesine düşmesi ise endeksin nötr bölgenin altına indiğini ve kısa vadeli alım iştahının zayıfladığını ortaya koyuyor. Bu görünüm, güçlü bir trend kırılımından ziyade şu aşamada zirve sonrası düzeltme olarak okunabilir; ancak destek seviyelerinin korunması kritik hale gelmiş durumda.
- Yukarı yönlü hareketlerde ise 7.635-7.690 bandı ilk direnç bölgesi olarak öne çıkıyor. Endeksin yeniden 7.690 üzerine yerleşmesi kısa vadeli tepki alımlarını güçlendirebilir. Daha yukarıda 7.750-7.800 bandı ana direnç olarak takip edilmeli. Bu bölgenin üzerinde kapanış alınmadıkça, yükseliş denemeleri tepki hareketi olarak kalabilir.



EN ÇOK YÜKSELENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
SWKS	Skyworks Solutions Inc	Yariletkenler	\$84,03	9,79	\$3.918.488
CHTR	Charter Communications Inc	Kablo & Uydu	\$140,56	4,98	\$1.085.577
ELV	Elevance Health Inc	Sağlık Bakım Tesisleri & Hizmetleri	\$416,54	4,95	\$528.438
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$326,57	3,56	\$18.707.024
F	Ford Motor Co	Otomotiv	\$13,88	3,20	\$7.941.966
MOH	Molina Healthcare Inc	Sağlık Bakım Tesisleri & Hizmetleri	\$200,28	3,17	\$267.927
APP	AppLovin Corp	Reklam & Pazarlama	\$314,49	3,09	\$1.099.367
GDDY	GoDaddy Inc	İnternet Medya & Hizmetler	\$96,37	2,96	\$482.427

EN ÇOK DÜŞENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
COO	Cooper Cos Inc/The	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	\$54,17	-14,67	\$4.841.539
BKR	Baker Hughes Co	Petrol & Gaz Hizmetleri & Ekipmanları	\$59,40	-6,66	\$3.612.835
FCX	Freeport-McMoRan Inc	Metaller & Madencilik	\$71,21	-6,59	\$3.764.359
HPE	Hewlett Packard Enterprise Co	Teknoloji Donanımı	\$55,22	-6,25	\$4.241.585
FDS	FactSet Research Systems Inc	Özel Finans	\$262,93	-5,82	\$383.284
LRCX	Lam Research Corp	Yariletkenler	\$298,01	-5,65	\$3.870.457
INTC	Intel Corp	Yariletkenler	\$100,32	-5,57	\$22.499.314
ORCL	Oracle Corp	Yazılım	\$152,94	-5,38	\$8.153.647

EN YÜKSEK HACİM					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yariletkenler	\$218,36	-2,37	\$29.745.811
INTC	Intel Corp	Yariletkenler	\$100,32	-5,57	\$22.499.314
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$326,57	3,56	\$18.707.024
WMT	Walmart Inc	Perakende - Tüketici Ürünleri	\$105,73	-0,09	\$17.174.861
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	\$251,89	-0,20	\$10.002.024
PCG	PG&E Corp	Elektrik Hizmetleri	\$14,03	-1,13	\$9.359.413
WBD	Warner Bros Discovery Inc	Eğlence İçeriği	\$28,20	1,04	\$9.129.385
BAC	Bank of America Corp	Bankacılık	\$62,56	-0,18	\$8.462.666

Teknik Öneri: Qualcomm Inc (QCOM)

- Qualcomm, yarı iletken, kablosuz iletişim teknolojileri ve bağlantı çözümleri geliştiren ABD merkezli küresel teknoloji şirkettir. Şirket; Snapdragon işlemciler, modemler, mobil cihaz çipleri, otomotiv bağlantı ve dijital kokpit çözümleri, IoT, yapay zekâ, düşük güç tüketimli işlemciler ve ileri kablosuz iletişim teknolojileri alanlarında faaliyet gösterir. Gelirlerinin büyük kısmı QCT segmentinden gelirken, QTL segmenti üzerinden lisans gelirleri de yaratmaktadır.
- Qualcomm için yatırım teması, şirketin mobil çip üreticisi kimliğinden çıkarak AI veri merkezi, özel silikon, optik bağlantı, otomotiv ve 6G gibi daha geniş büyüme alanlarına açılması üzerine kuruluyor. Amazon ile yapılan anlaşma kapsamında Qualcomm'un veri merkezleri için özel çipler, AI inference çözümleri ve saniyede 1,6 terabit hıza ulaşabilen optik bağlantı teknolojileri geliştirecek olması, şirketin hyperscaler pazarındaki konumunu güçlendirebilir. Amazon'a verilen 25mn adet hisse alım varantı ve anlaşmanın Amazon'un 10 yıl içinde Qualcomm'dan maksimum 60mlr USD tutarında ürün almasına imkan tanınması, veri merkezi tarafında önemli bir gelir görünürlüğü yaratıyor.

QCOM	QUALCOMM Inc				
Sektör	Yarıiletkenler				
P. Değer (USD mn)	185.724				
F/K (x)	22,7x				
FD/FAVÖK (x)	16,3x				
Sektör F/K (x)	17,4x				
Sektör FD/FAVÖK (x)	11,7x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	121,99 - 259,92				
Beta	1,48				
12 Ay rölatif Perf	-6,76%				
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	0,27%	4,07%	8,73%	-12,85%	3,41%
Alım Fiyatı (\$)	179,00				
Hedef Fiyatı (\$)	185,27				
Zarar Kes (\$):	172,74				

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.