

Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

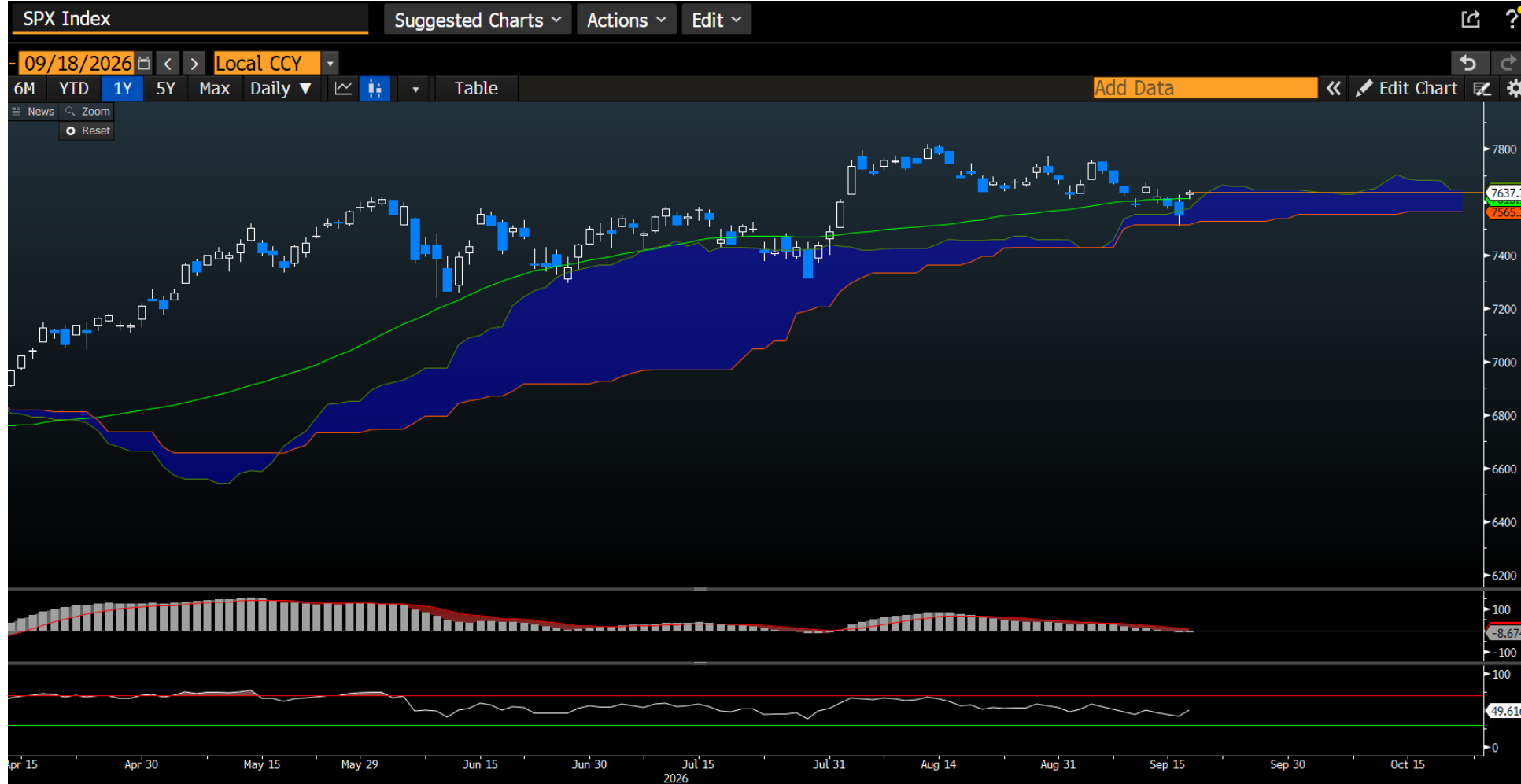
18.09.2026



- **Küresel piyasalar:** ABD vadeli endeksleri, petrol fiyatlarındaki gerilemeye rağmen tahvil faizlerinin yeniden yükselmesiyle yön arayışında seyretti. S&P 500 vadeli kontratları yatay kalırken, Nasdaq 100 vadeli kontratları %0,1 yükseldi; Dow Jones vadeli kontratları %0,4 geriledi. Avrupa'da Stoxx 600, ekonomik döngüye duyarlı sektörlerdeki satışlarla %0,9 düşerken, Güney Kore Kospi endeksi yarı iletken hisseleri öncülüğünde %2,7 yükseldi. Kripto bağlantılı hisseler ve optik bağlantı teknolojisi şirketleri açılış öncesinde pozitif ayrıştı.
- **Merkez bankaları ve tahviller:** Japonya Merkez Bankası faizleri beklentiler doğrultusunda artırdı; ancak iki üyenin karara karşı çıkması, sonraki artırımların beklenenden daha yavaş gelebileceği şeklinde fiyatlandı. Yen dolar karşısında %1,2 değer kaybederken, USD/JPY paritesi 157,88'e yükseldi. ABD tahvillerinde ise petrolün gerilemesine rağmen satışlar yeniden öne çıktı; 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan artışla %4,98'e ulaştı. Almanya ve İngiltere 10 yıllık faizleri sırasıyla %3,50 ve %5,28'e yükselerek faiz baskısının sürdüğünü gösterdi.
- **Petrol ve diğer varlıklar:** Brent petrol 104 USD/varil altına gerilese de, Suudi Aramco'nun Avrupa'daki bazı rafineri müşterilerine gelecek ay petrol tahsis edilmeyeceğini bildirmesi arz risklerini gündemde tuttu. Haberin son fiyatlamalarında WTI petrol %0,4 artışla 102,29 USD/varil seviyesinde işlem gördü. Bloomberg Dolar Spot Endeksi %0,2 yükselirken, spot altın %0,6 artışla 4.369,14 USD/ons seviyesine çıktı. Bitcoin %2,1 yükselerek 78.071 USD'ye, Ether ise %2,2 artışla 2.506 USD'ye ulaştı.
- **Vade sonu ve piyasa gündemi:** Üçlü vade sonu nedeniyle gün içinde oynaklık artabilir. Citadel Securities, yaklaşık 7tr USD nominal büyüklükte opsiyonun vadesinin dolacağını tahmin ediyor. Fed'in iletişim yasağı döneminin sona ermesiyle yetkililerin açıklamaları yeniden izlenecek; Michelle Bowman'ın Londra konuşması günün takip başlıkları arasında. Üçüncü çeyrek bilanço sezonuna kadar enerji fiyatları, jeopolitik gelişmeler ve ilave faiz artırımlarına ilişkin beklentiler piyasa yönü açısından belirleyici olmaya devam ediyor.
- **Şirket haberleri:** Berkshire Hathaway'de Warren Buffett'ın yönetim kurulu başkanlığından ayrılarak yerini oğlu Howard'a bırakacağı bildirildi. SoftBank'ın Arm hisseleri teminatlı kredisini 5mlr USD artırarak 25mlr USD'ye çıkardığı belirtilirken, Anthropic araştırma ve geliştirme çalışmalarının dörtte birinden fazlasında Claude'un rol oynadığını açıkladı. Genel görünümde petroldeki geri çekilmenin sağladığı destek ile yükselen tahvil faizlerinin yarattığı baskı karşı karşıya gelirken, vade sonu işlemleri kısa vadeli dalgalanmaları artırabilecek unsur olarak öne çıkıyor.

S&P Teknik Görünüm

- SPX, 7.550 bölgesinden gelen tepkiyle 7.638 seviyesine yükselerek hareketli ortalamanın yeniden üzerine çıkmış görünüyor. Fiyatın mevcut mum hizasındaki Ichimoku bulutunun üstüne dönmesi kısa vadeli görünümü iyileştiriyor. Bununla birlikte, 7.800 zirvesinden başlayan daha düşük tepe yapısı henüz aşılmış değil; mevcut hareketi şimdilik düzeltme sonrası toparlanma denemesi olarak görüyoruz.
- MACD'nin -8,7 seviyesinde ve sinyal çizgisinin altında kalması, yukarı dönüşün momentum tarafından henüz güçlü biçimde teyit edilmediğini gösteriyor. RSI'nın 49,6 seviyesine toparlanması satış baskısının hafiflediğine işaret etse de, 50 üzerinde kalıcılık sağlanması önemli. Dolayısıyla son yükseliş olumlu olmakla birlikte, güçlü bir trend dönüşünden bahsetmek için erken.
- Aşağıda 7.600–7.620 bandı ilk destek; bu bölgenin kaybında 7.550, ardından 7.520–7.500 izlenebilir. Özellikle 7.500 altında günlük kapanışlar orta vadeli görünümü zayıflatır. Yukarıda 7.660–7.700 ilk direnç alanı, 7.750–7.800 ise daha güçlü direnç bölgesi. 7.700 üzerinde kapanışlar toparlanmayı desteklerken, ortalama üzerindeki tutunmanın korunması tepkinin devamı açısından belirleyici olacaktır. Aksi durumda yükseliş denemelerinin yeniden satışla karşılaşma riski devam ediyor.



EN ÇOK YÜKSELENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
GNRC	Generac Holdings Inc	Elektrik Ekipmanları	\$207,23	18,34	\$977.027
SMCI	Super Micro Computer Inc	Teknoloji Donanımı	\$40,35	9,50	\$12.049.279
MRNA	Moderna Inc	Biyoteknoloji & İlaç	\$158,07	8,55	\$4.283.587
HPE	Hewlett Packard Enterprise Co	Teknoloji Donanımı	\$61,04	7,69	\$7.539.873
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$108,80	7,67	\$35.800.427
SWKS	Skyworks Solutions Inc	Yarıiletkenler	\$91,32	6,69	\$2.629.586
AMD	Advanced Micro Devices Inc	Yarıiletkenler	\$545,09	6,36	\$7.633.081
SNDK	Sandisk Corp	Teknoloji Donanımı	\$1.614,39	6,21	\$1.925.220

EN ÇOK DÜŞENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
TMUS	T-Mobile US Inc	Telekomünikasyon	\$166,45	-5,57	\$1.993.882
DVA	DaVita Inc	Sağlık Bakım Tesisleri & Hizmetleri	\$183,09	-5,56	\$361.826
PSKY	Paramount Skydance Corp	Eğlence İçeriği	\$10,62	-4,63	\$6.820.198
CPRT	Copart Inc	Toptan Satış	\$29,66	-3,76	\$3.613.589
VSNT	Versant Media Group Inc	Eğlence İçeriği	\$36,33	-3,61	\$563.428
CSGP	CoStar Group Inc	Emlak Hizmetleri	\$29,30	-3,51	\$2.159.693
CMCSA	Comcast Corp	Kablo & Uydu	\$22,91	-3,46	\$9.358.135
BLDR	Builders FirstSource Inc	Perakende	\$57,68	-3,30	\$731.376

EN YÜKSEK HACİM					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
KHC	Kraft Heinz Co/The	Gıda	\$24,60	0,00	\$58.722.520
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$108,80	7,67	\$35.800.427
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$219,34	2,54	\$27.384.236
WMT	Walmart Inc	Perakende - Tüketici Ürünleri	\$106,79	-0,66	\$19.216.189
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$337,00	1,38	\$13.697.835
SMCI	Super Micro Computer Inc	Teknoloji Donanımı	\$40,35	9,50	\$12.049.279
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	\$251,19	2,13	\$10.845.066
BAC	Bank of America Corp	Bankacılık	\$58,18	0,48	\$10.717.012

Yurtdışı Öneri: Sandisk Corp (SNDK)

- Sandisk, NAND flash bellek ve veri depolama çözümleri geliştiren küresel bir yarı iletken şirkettir. Şirket; veri merkezleri, bulut sağlayıcıları, kişisel bilgisayarlar ve tüketici elektroniği için SSD'ler, gömülü depolama ürünleri, hafıza kartları ve USB bellekler sunmaktadır. Özellikle yapay zekâ uygulamalarının artan veri saklama ve hızlı veri erişimi ihtiyacı, şirketin kurumsal depolama ürünlerinin kullanım alanını genişletmektedir.
- Sandisk'i, AI kaynaklı büyümeyi pay geri alımlarıyla destekleyen sermaye dağıtım stratejisi nedeniyle beğeniyoruz. 2026 mali yılının son çeyreğinde gelirlerin yıllık %372 artışla 8,97mlr USD'ye ulaşması ve brüt kâr marjının %84,6 seviyesinde gerçekleşmesi, NAND ürünlerindeki güçlü fiyatlamanın finansallara katkısını gösteriyor. Geri alımların fiilen uygulanarak dolaşımdaki pay sayısını net olarak azaltması, kârlılığın korunması halinde hisse başına kâr büyümesine ek destek sağlayabilir. Çok yıllık müşteri sözleşmeleri de gelir ve nakit akışı görünürlüğüne güçlendirerek hissedarlara kaynak aktarımının sürdürülebilirliğini destekleyebilir. Bununla birlikte, geri alım yetkisini tek başına hissenin ucuz olduğunun kanıtı olarak görmüyoruz; NAND fiyat döngüsü, yatırım ihtiyacı ve alımların gerçekleştirileceği fiyatlar, programın hissedar değeri yaratıp yaratmayacağını belirleyen temel unsurlar olacaktır.

SNDK	Sandisk Corp				
Sektör	Teknoloji Donanımı				
P. Değer (USD mn)	236.377				
F/K (x)	23,3x				
FD/FAVÖK (x)	18,3x				
Sektör F/K (x)	7,2x				
Sektör FD/FAVÖK (x)	5,4x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	93,535 - 2354,39				
Beta	#N/A N/A				
12 Ay rölatif Perf	509,54%				
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	6,21%	-4,62%	-0,70%	-26,11%	580,09%
Alım Fiyatı (\$)	1620,00				
Hedef Fiyatı (\$)	1676,70				
Zarar Kes (\$):	1563,30				

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.