

Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

25.09.2026



- **Küresel piyasalar:** ABD vadeli endeksleri, petrol fiyatlarındaki geri çekilme ve tahvil faizlerindeki sınırlı rahatlamayla yükseldi. S&P 500 vadeli kontratları %0,3, Nasdaq 100 vadeli kontratları %0,5 ve Dow Jones vadeli kontratları %0,3 artarken, Avrupa'da Stoxx 600 %0,6 yükseldi. Hisse piyasalarının yüksek faizlere rağmen dirençli kalmasında güçlü büyüme görünümü ve AI altyapı yatırımlarına yönelik iyimserlik etkili olmaya devam ediyor.
- **Petrol ve jeopolitik görünüm:** ABD ve İran'ın Hürmüz Boğazı'nı yeniden açmaya yönelik kademeli bir anlaşmayı değerlendirmesi petrol fiyatlarındaki baskıyı artırdı. Brent petrol 105 USD/varil civarına gerilerken, WTI %2 düşüşle 92,70 USD/varil seviyesine indi. Orta Doğu'dan enerji akışının normalleşebileceğine yönelik beklenti, son dönemde enflasyon ve tahvil faizleri üzerinde oluşan baskıyı kısmen hafifletiyor.
- **Tahvil ve para politikası:** ABD 10 yıllık tahvil faizi, iki günde 20 baz puanı aşan yükselişin ardından 2 baz puan gerileyerek %5,18'e indi. Buna rağmen swap piyasaları önümüzdeki 12 ayda Fed'den üç adet 25 baz puanlık faiz artırımını tamamen fiyatlamaya devam ediyor. Güçlü ekonomik aktivite, yüksek enerji maliyetleri ve artan kamu borçlanma ihtiyacı uzun vadeli faizleri yüksek tutarken, jeopolitik tansiyonda kalıcı düşüş tahvil piyasasında daha belirgin rahatlama sağlayabilir.
- **Döviz ve makro görünüm:** Bloomberg Dolar Spot Endeksi beş günlük yükseliş serisini sonlandırarak %0,2 gerilerken, yen %0,7 değer kazanarak 157,73 seviyesine yükseldi. Japonya Maliye Bakanı'nın kur hareketlerine ilişkin açıklamaları müdahale riskini yeniden gündeme taşıdı. ABD'de Michigan tüketici güveninin yüksek akaryakıt fiyatlarının etkisiyle Eylül'de zayıflaması beklenirken, gelecek hafta ISM ve istihdam verileri para politikası beklentileri açısından daha belirleyici olacak.
- **Şirket haberleri:** Microsoft, kurumsal ve tüketici Copilot ürünlerini tek bir platform altında birleştirmeye hazırlanırken, Akamai Anthropic ile imzaladığı 11,6mlr USD tutarındaki hesaplama kapasitesi anlaşması sonrası açılış öncesinde %20'nin üzerinde yükseldi. Fed'in büyük bankalara yönelik daha sıkı gözetimi tetikleyen aktif eşiklerini yükseltmeyi değerlendirdiği bildirildi. People Inc., MGM Resorts'un olası satın alma ilgisiyle yükselirken, Avrupa'da UniCredit ve BASF olası satın alma fırsatlarıyla gündeme geldi. Genel görünümde piyasa teması "petrolde gevşeme + tahvil faizlerinde sınırlı rahatlama + güçlü büyüme görünümü + AI altyapı yatırımlarının sürmesi" ekseninde şekilleniyor.

S&P Teknik Görünüm

- SPX endeksinde ana trend pozitif görünümünü koruyor; endeks 7.704 seviyesinde işlem görürken hem yükselen hareketli ortalamaların (7.632) hem de Ichimoku bulutunun üzerinde kalıyor. Son günlerde 7.780–7.800 bölgesinden gelen satışlara rağmen fiyatın ana trend desteğinin üzerinde tutunması, geri çekilmenin şimdilik trend içi düzeltme olarak kaldığına işaret ediyor.
- Momentum tarafında MACD yaklaşık 15,1 ile pozitif bölgede kalmaya devam ederken, RSI'nın 53,5 seviyesinde bulunması alım momentumunun korunduğunu ancak güçlü bir ivmelenme olmadığını gösteriyor. Bu nedenle kısa vadeli görünümü pozitif ancak temkinli değerlendiriyoruz.
- Yukarıda 7.750 ilk direnç, ardından 7.780–7.800 zirve bandı izlenebilir. Bu bölgenin üzerinde kapanışlar 7.900 ve devamında 8.000 seviyelerini gündeme getirebilir. Aşağıda 7.650–7.630 ilk destek, 7.565 ise kritik destek konumunda; 7.630 üzerinde kalındığı sürece yükseliş eğiliminin korunmasını bekliyoruz.



EN ÇOK YÜKSELENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
MRNA	Moderna Inc	Biyoteknoloji & İlaç	\$194,82	6,98	\$3.454.867
CRL	Charles River Laboratories Int	Sağlık Bakım Tesisleri & Hizmetleri	\$294,44	6,17	\$383.159
RVTY	Revvity Inc	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	\$150,68	6,03	\$686.880
GDDY	GoDaddy Inc	İnternet Medya & Hizmetler	\$100,81	4,60	\$1.549.398
A	Agilent Technologies Inc	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	\$172,84	4,55	\$797.307
META	Meta Platforms Inc	İnternet Medya & Hizmetler	\$777,59	4,50	\$7.340.883
RL	Ralph Lauren Corp	Giyim & Tekstil Ürünleri	\$351,86	4,26	\$229.061
CDNS	Cadence Design Systems Inc	Yazılım	\$322,00	4,18	\$969.622

EN ÇOK DÜŞENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
GEN	Gen Digital Inc	Yazılım	\$23,07	-12,05	\$9.362.100
MGM	MGM Resorts International	Eğlence Tesisleri & Hizmetleri	\$33,69	-10,99	\$3.356.812
FSLR	First Solar Inc	Yenilenebilir Enerji	\$172,16	-10,32	\$1.593.680
AKAM	Akamai Technologies Inc	Yazılım	\$110,41	-6,78	\$1.967.608
ROL	Rollins Inc	Ticari Destek Hizmetleri	\$30,40	-6,43	\$3.264.379
XYL	Xylem Inc/NY	Makine	\$102,66	-5,50	\$754.064
WDC	Western Digital Corp	Teknoloji Donanımı	\$450,31	-4,94	\$2.143.498
WY	Weyerhaeuser Co	GYO	\$20,14	-4,87	\$2.288.115

EN YÜKSEK HACİM					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
KHC	Kraft Heinz Co/The	Gıda	\$24,60	0,00	\$58.722.520
WMT	Walmart Inc	Perakende - Tüketici Ürünleri	\$107,59	-2,66	\$26.173.957
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$224,58	-0,41	\$22.073.183
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$127,39	3,91	\$20.703.369
BAC	Bank of America Corp	Bankacılık	\$56,03	0,05	\$12.118.605
CSCO	Cisco Systems Inc	Teknoloji Donanımı	\$106,97	0,51	\$11.109.602
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	\$249,38	0,04	\$10.201.293
GEN	Gen Digital Inc	Yazılım	\$23,07	-12,05	\$9.362.100

Yurtdışı Öneri: NVIDIA Corp (NVDA)

- Nvidia, yapay zekâ, veri merkezi, yüksek performanslı bilgi işlem ve grafik uygulamaları için GPU ve hızlandırıcı sistemler geliştiren küresel yarı iletken şirkettir. Şirketin Hopper ve Blackwell mimarileri özellikle büyük dil modellerinin eğitimi ve çıkarımı için kullanılırken, veri merkezi segmenti Nvidia'nın ana büyüme motorunu oluşturuyor.
- Nvidia için yatırım teması, hyperscaler ve AI şirketlerinin hızlanan veri merkezi yatırımlarının güçlü çip talebini sürdürmesi üzerine kuruluyor. Elon Musk'ın xAI'a ait Colossus veri merkezi kompleksinde halihazırda yaklaşık 780 bin Nvidia AI çipi bulunduğunu, önümüzdeki haftalarda ve aylarda yüz binlerce GB300 Blackwell çipinin daha devreye alınacağını açıklaması, yıl sonuna kadar toplam kurulu Nvidia çip sayısının 1,44mn adede yaklaşabileceğine işaret ediyor. Bu hızlı kapasite artışı, Blackwell talebinin güçlü kaldığını ve veri merkezi inşaatlarının çip teslimatlarına yetişebildiğini göstererek AI yatırımlarının sürdürülebilirliğine yönelik endişeleri azaltabilir. Buna karşın büyük veri merkezi projelerinde yaşanabilecek gecikmeler, Nvidia açısından satışların stoklara dönüşmesi ve talep zamanlamasının ötelenmesi riskini beraberinde getiriyor.

NVDA		NVIDIA Corp				
Sektör	Yarıiletkenler					
P. Değer (USD mn)	5.412.378					
F/K (x)	32,3x					
FD/FAVÖK (x)	26,5x					
Sektör F/K (x)	16,6x					
Sektör FD/FAVÖK (x)	13,5x					
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	164,27 - 236,54					
Beta	1,58					
12 Ay rölatif Perf	7,00%					
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB	
	-0,41%	2,39%	5,41%	14,73%	20,42%	
Alım Fiyatı (\$)	225,00					
Hedef Fiyatı (\$)	232,88					
Zarar Kes (\$):	217,13					

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.