

Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

28.09.2026



- **Küresel piyasalar:** ABD vadeli endeksleri, İran savaşında yakın vadede çözüm beklentisinin zayıflaması, petrol fiyatlarındaki yeniden yükseliş ve tahvil faizlerindeki artışla satıcıları seydetti. S&P 500 vadeli kontratları %0,4, Nasdaq 100 vadeli kontratları %0,6 ve Dow Jones vadeli kontratları %0,4 geriledi. Nvidia, geri alım programını artırmasının desteğiyle yarı iletken sektöründeki genel satıştan pozitif ayrıştı.
- **Petrol ve jeopolitik görünüm:** İran'ın Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik taleplerinden geri adım atmaması ve ABD'den gelen karışık müzakere mesajları Brent petrolü 107 USD/varil seviyesine yaklaştırdı. Suudi Arabistan'ın East-West boru hattında akışların yeniden başlaması arz tarafındaki baskıyı kısmen hafifletse de, WTI petrol %2,9 yükselişle 95,08 USD/varil seviyesine çıktı. Yüksek enerji fiyatları, enflasyon ve faiz görünümü açısından ana risk unsuru olmaya devam ediyor.
- **Tahvil piyasası ve Fed:** ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan artışla %5,20'ye, 5 yıllık faiz ise 6 baz puan yükselerek %5,04'e çıktı. Piyasalar gelecek ay Fed faiz artırımını olasılığını yaklaşık %65 seviyesinde fiyatlarırken, önümüzdeki 12 ayda dört adet 25 baz puanlık artırım ihtimaline yaklaşıyor. Yüksek faizlerin hisse değerlemeleri üzerindeki baskısı sürerken, ay sonu portföy dengelemesi kapsamında 25–30mlr USD tutarında hisse satışının tahvillere yönlendirilebileceği tahmin ediliyor.
- **Makro gündem ve güvenli limanlar:** Bu hafta açıklanacak kişisel tüketim harcamaları ve PCE enflasyon verileri Fed beklentileri açısından kritik olacak. Ağustos ayında reel kişisel harcamaların %0,5 artması beklenirken, hem manşet hem çekirdek PCE'de aylık ivmelenme öngörülüyor. Güçlü istihdam beklentileri de sıkılaşma fiyatlamasını destekliyor. Yükselen reel faizlerle spot altın %3,1 düşüşle 4.151,60 USD/ons seviyesine gerilerken, Bitcoin %1,4 değer kaybetti.
- **Şirket haberleri:** Nvidia yeni çift katmanlı AI güvenlik sistemini tanıtırken, TotalEnergies 2030'a kadar temettüsünü yıllık %5'in üzerinde artırma taahhüdü verdi ve pay geri alımlarını yükseltti. Paramount Skydance yaklaşık 44,4mlr USD büyüklüğünde teminatlı tahvil ihracı planlarken, Nu Holdings'in İngiliz dijital banka Monzo'yu satın almak için görüşmeler yürüttüğü bildirildi. Genel görünümde piyasa teması "yeniden yükselen petrol + %5'in üzerindeki ABD tahvil faizi + artan Fed sıkılaşma beklentisi + güçlü şirket kârlılıklarına rağmen değerlendirme baskısı" ekseninde şekilleniyor.

S&P Teknik Görünüm

- SPX endeksinde teknik görünüm pozitif kalmaya devam ediyor. Endeks 7.743 seviyesinde işlem görürken hem yükselen hareketli ortalamaların (7.636) hem de Ichimoku bulutunun üzerinde kalıyor. Eylül ortasında 7.550 bölgesinden gelen tepkinin ardından fiyatın yeniden 7.700 üzerine yerleşmesi, kısa vadeli yükseliş eğiliminin güçlendiğine işaret ediyor. Bununla birlikte 7.780–7.800 bandı halen önemli direnç konumunda.
- Momentum göstergeleri de görünümü destekliyor. MACD yaklaşık 18,8 ile pozitif bölgede ve histogramdaki toparlanma yukarı yönlü ivmenin sürdüğünü gösteriyor. RSI'nın 56,7 seviyesinde bulunması alım momentumunun güçlü ancak henüz aşırı alım bölgesinde olmadığını gösteriyor.
- Yukarıda 7.780–7.800 bandının aşılması halinde 7.900 ve ardından 8.000 seviyeleri gündeme gelebilir. Aşağıda 7.700–7.680 ilk destek, 7.635 ve 7.565 ise daha kritik destekler. 7.635 üzerinde kaldıkça ana yükseliş eğiliminin korunmasını bekliyoruz.



EN ÇOK YÜKSELENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
ON	ON Semiconductor Corp	Yarıiletkenler	\$77,20	5,54	\$3.601.062
MCHP	Microchip Technology Inc	Yarıiletkenler	\$78,69	5,36	\$3.217.536
GNRC	Generac Holdings Inc	Elektrik Ekipmanları	\$208,14	5,09	\$249.349
DELL	Dell Technologies Inc	Teknoloji Donanımı	\$562,89	5,01	\$1.263.194
CVS	CVS Health Corp	Sağlık Bakım Tesisleri & Hizmetleri	\$89,13	4,80	\$3.305.940
IT	Gartner Inc	BT Hizmetleri	\$187,90	4,78	\$348.676
PYPL	PayPal Holdings Inc	Özel Finans	\$55,04	4,64	\$7.828.216
HUM	Humana Inc	Sağlık Bakım Tesisleri & Hizmetleri	\$397,93	4,63	\$421.872

EN ÇOK DÜŞENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
GEN	Gen Digital Inc	Yazılım	\$21,62	-6,29	\$6.604.043
CHTR	Charter Communications Inc	Kablo & Uydu	\$112,91	-3,95	\$915.881
PANW	Palo Alto Networks Inc	Yazılım	\$374,74	-3,89	\$1.305.324
DVN	Devon Energy Corp	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	\$47,05	-3,78	\$2.727.866
GDDY	GoDaddy Inc	İnternet Medya & Hizmetler	\$97,14	-3,64	\$725.185
DRI	Darden Restaurants Inc	Eğlence Tesisleri & Hizmetleri	\$199,75	-3,61	\$579.194
CBOE	Cboe Global Markets Inc	Kurumsal Finansal Hizmetler	\$258,03	-3,57	\$246.979
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$123,00	-3,45	\$21.840.729

EN YÜKSEK HACİM					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$225,07	0,22	\$26.311.433
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$123,00	-3,45	\$21.840.729
WMT	Walmart Inc	Perakende - Tüketici Ürünleri	\$107,98	0,36	\$19.618.275
TSLA	Tesla Inc	Otomotiv	\$372,11	-1,54	\$11.252.911
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	\$249,67	0,12	\$10.058.288
MSFT	Microsoft Corp	Yazılım	\$516,17	3,66	\$9.498.571
SMCI	Super Micro Computer Inc	Teknoloji Donanımı	\$43,26	4,22	\$9.423.262
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$341,07	1,53	\$9.131.646

Yurtdışı Öneri: HCA Healthcare Inc (HCA)

- HCA Healthcare, ABD'nin en büyük özel hastane ve sağlık hizmetleri işletmecilerinden biridir. Şirket; akut bakım, rehabilitasyon ve davranışsal sağlık hastanelerinin yanı sıra ayakta cerrahi merkezleri, endoskopi merkezleri ve doktor ofisleri işletmektedir. Yaklaşık 50 bin yataklık geniş tesis ağı sayesinde tanı, tedavi, cerrahi ve diğer sağlık hizmetlerinden gelir elde ederken, özellikle Texas ve Florida'da güçlü bir konuma sahiptir.
- HCA Healthcare'ı, defansif sağlık hizmeti talebi, ölçek avantajı ve ayakta tedavi kapasitesindeki büyüme nedeniyle beğeniyoruz. Yaşlanan nüfus, artan sağlık hizmeti kullanımı ve elektif operasyon hacimlerindeki büyüme şirketin hasta trafiğini desteklerken, geniş hastane ağı sabit maliyetlerin daha verimli yönetilmesine imkan sağlıyor. Ayakta cerrahi merkezlerinin büyümesi de daha düşük sermaye yoğunluğu ve yüksek hasta devir hızıyla kârlılığı destekleyebilir. Ekonomik büyümeye görece düşük duyarlılığı HCA'yı portföy açısından defansif bir seçenek haline getirirken; personel maliyetlerindeki artış, sigorta geri ödeme oranları ve sağlık regülasyonları temel riskler olarak izlenmeli.

HCA	HCA Healthcare Inc				
Sektör	Sağlık Bakım Tesisleri & Hizmetleri				
P. Değer (USD mn)	94.310				
F/K (x)	14,7x				
FD/FAVÖK (x)	9,4x				
Sektör F/K (x)	13,9x				
Sektör FD/FAVÖK (x)	9x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	353,99 - 556,52				
Beta	0,53				
12 Ay rölatif Perf	-17,51%				
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	2,86%	1,85%	4,26%	11,22%	-6,69%
Alım Fiyatı (\$)	436,00				
Hedef Fiyatı (\$)	451,26				
Zarar Kes (\$):	420,74				

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	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.