

Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

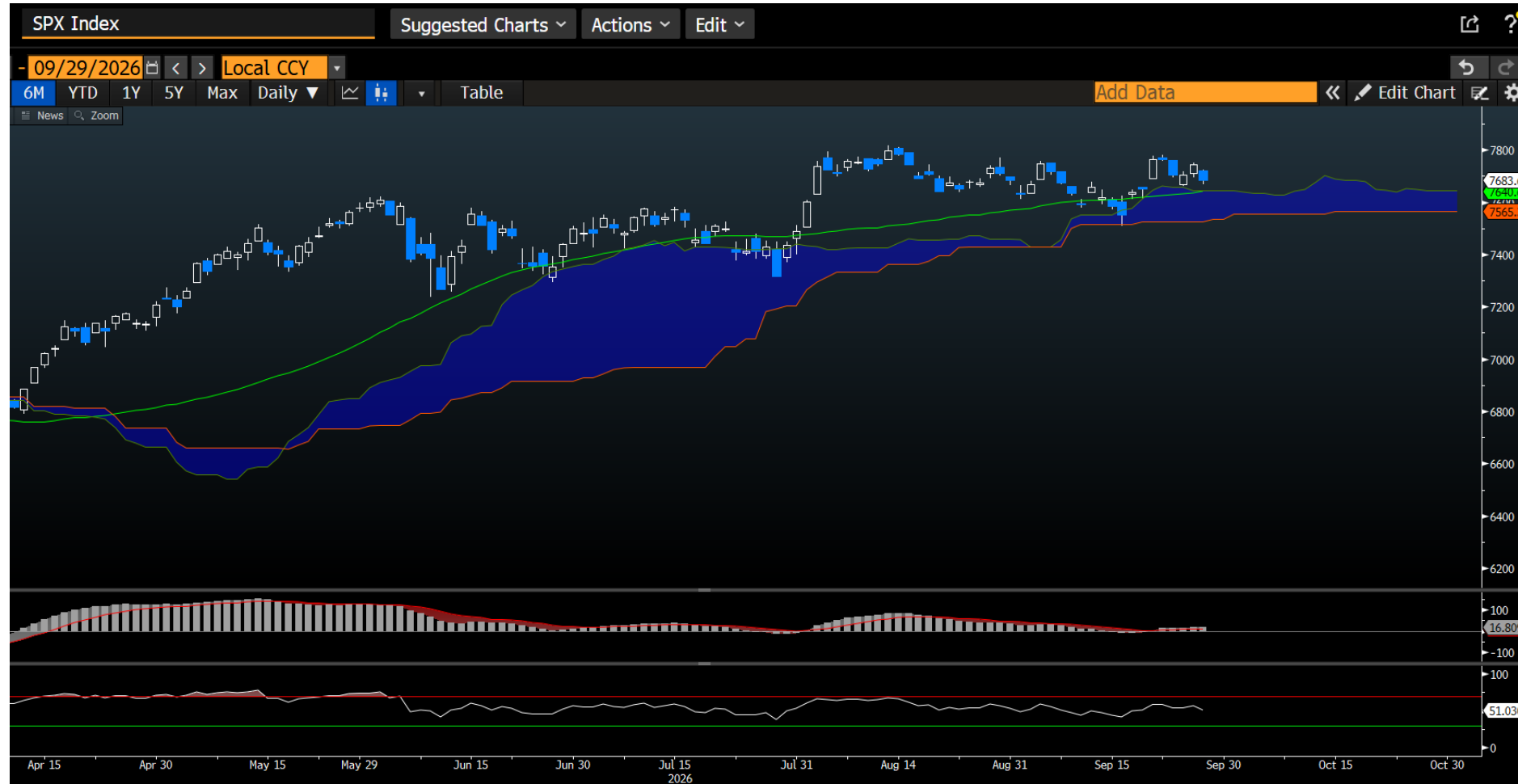
29.09.2026



- **Küresel piyasalar:** ABD vadeli endeksleri, petrol fiyatlarındaki geri çekilme ve tahvil faizlerindeki sınırlı düşüşle hafif pozitif seyretti. S&P 500 vadeli kontratları %0,1, Nasdaq 100 %0,3 ve Dow Jones %0,2 yükselirken, Avrupa'da Stoxx 600 %0,4 artış kaydetti. Piyasalar, son günlerde petrol kaynaklı sert dalgalanmanın ardından Cuma günkü tarım dışı istihdam verisi öncesinde daha dengeli bir görünüm sergiliyor.
- **Petrol ve tahvil piyasaları:** Suudi Arabistan'ın önemli bir boru hattında akışları yeniden başlatmasıyla Brent petrol 104 USD/varil altına, WTI ise %1,8 düşüşle 90,93 USD/varil seviyesine geriledi. Enerji fiyatlarındaki gevşeme, enflasyon endişelerini kısmen hafifletirken ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan düşüşle %5,22'ye indi. Buna rağmen faizlerin halen yüksek seviyelerde bulunması ve piyasanın önümüzdeki 12 ayda dört adede kadar faiz artırımını fiyatlaması risk iştahını sınırlamaya devam ediyor.
- **Makro gündem ve Fed:** Haftanın ilk önemli iş gücü verisi olan Ağustos ayı açık iş pozisyonları bugün açıklanacak; asıl odak ise Cuma günkü tarım dışı istihdam verisinde olacak. Aynı zamanda altı Fed yetkilisinin konuşmaları faiz görünümü açısından izlenecek. Güçlü büyüme ve kalıcı enflasyon riskleri Fed'in sıkı duruşunu desteklerken, ay sonu portföy dengeleme işlemlerinin de kısa vadeli fiyat hareketlerinde etkili olabileceği belirtiliyor.
- **AI gündemi:** Başkan Trump'ın AI sektör liderleriyle gerçekleştireceği toplantı, teknoloji hisseleri açısından günün önemli başlıklarından biri olacak. AI yatırımlarının büyüklüğü, değerlemeler ve güvenlik riskleri tartışılmaya devam ederken Anthropic CEO'su Dario Amodei gibi bazı sektör yöneticilerinin geliştirme hızının yavaşlatılması çağrıları dikkat çekiyor. OpenAI CEO'su Sam Altman'ın da şirketin geliştirici konferansında güvenlik önlemleri ve yeni modeller hakkında vereceği mesajlar izlenecek. Yüksek sermaye harcamalarının ekonomik karşılığının sürdürülebilirliği, AI hisseleri açısından temel tartışma konusu olmaya devam ediyor.
- **Şirket haberleri:** Jefferies'in varlık yönetimi gelirleri üçüncü çeyrekte %50'den fazla gerilerken, Oura piyasa belirsizliği nedeniyle ABD halka arzını erteledi. Shell liderliğindeki LNG Canada ortakları ihracat kapasitesini iki katına çıkaracak yatırım planını onayladı. Goldman Sachs yönetim kurulunun COO John Waldron'un David Solomon'ın yerine CEO olabileceği bir geçiş planını görüştüğü bildirildi. Julius Baer ise Finma'nın yaptırım sürecini sonlandırmasının ardından pay geri alımı için başvuru yaptı. Genel görünümde piyasa teması "petrolde gevşeme + tahvil faizlerinde sınırlı rahatlama + istihdam verisi öncesi bekleyiş + AI güvenliği ve değerlendirme tartışmaları" ekseninde şekilleniyor.

S&P Teknik Görünüm

- SPX endeksinde ana trend pozitif kalmaya devam ediyor; fiyat 7.684 civarında işlem görürken hem yükselen hareketli ortalamaların (7.641) hem de Ichimoku bulutunun üzerinde tutunuyor. Son dönemde 7.800 bölgesinden gelen geri çekilmeye rağmen ana trend desteğinin korunması, satışların şimdilik trend içi düzeltme niteliğinde kaldığına işaret ediyor.
- Momentum tarafında görünüm daha dengeli. MACD yaklaşık 16,8 ile pozitif bölgede kalırken, RSI'nın 51,0 seviyesinde bulunması alım momentumunun nötr-pozitif bölgede olduğunu gösteriyor. Ancak RSI'nın 55-60 bandına yeniden yönelmesi yükselişin güç kazanması açısından önemli olacaktır.
- Yukarıda 7.720-7.750 ilk direnç, ardından 7.780-7.800 zirve bandı izlenebilir. Bu bölgenin aşılması halinde 7.900 gündeme gelebilir. Aşağıda 7.640-7.620 ilk destek, 7.565 ise kritik seviye konumunda; 7.620 üzerinde kalındığı sürece teknik görünümü pozitif değerlendiriyoruz.



EN ÇOK YÜKSELENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
PANW	Palo Alto Networks Inc	Yazılım	\$392,09	4,63	\$1.645.670
CPB	Campbell's Company/The	Gıda	\$20,04	3,46	\$1.873.032
PSKY	Paramount Skydance Corp	Eğlence İçeriği	\$10,28	3,21	\$4.262.153
CRWD	CrowdStrike Holdings Inc	Yazılım	\$259,25	2,82	\$2.673.826
VTRS	Viatis Inc	Biyoteknoloji & İlaç	\$18,27	2,47	\$3.023.086
ISRG	Intuitive Surgical Inc	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	\$414,79	2,37	\$834.827
MTD	Mettler-Toledo International I	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	\$1.545,26	2,22	\$43.660
WAT	Waters Corp	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	\$442,94	2,17	\$220.002

EN ÇOK DÜŞENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
DASH	DoorDash Inc	İnternet Medya & Hizmetler	\$178,39	-7,74	\$1.911.376
QCOM	QUALCOMM Inc	Yarıiletkenler	\$187,48	-7,17	\$4.682.245
CVNA	Carvana Co	Perakende	\$60,47	-7,06	\$3.266.355
BA	Boeing Co/The	Havacılık & Savunma	\$184,39	-6,91	\$3.285.240
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$116,03	-5,67	\$26.249.924
META	Meta Platforms Inc	İnternet Medya & Hizmetler	\$715,62	-4,79	\$6.670.305
REGN	Regeneron Pharmaceuticals Inc	Biyoteknoloji & İlaç	\$752,25	-4,54	\$345.822
NEM	Newmont Corp	Metaller & Madencilik	\$116,05	-4,43	\$1.885.316

EN YÜKSEK HACİM					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$228,86	1,68	\$34.013.055
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$116,03	-5,67	\$26.249.924
WMT	Walmart Inc	Perakende - Tüketici Ürünleri	\$108,73	0,69	\$17.232.369
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$338,40	-0,78	\$12.614.895
NFLX	Netflix Inc	Eğlence İçeriği	\$69,23	-2,69	\$11.019.065
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	\$246,15	-1,41	\$10.206.020
KVUE	Kenvue Inc	Ev Ürünleri	\$17,88	0,45	\$9.807.106
TSLA	Tesla Inc	Otomotiv	\$357,45	-3,94	\$9.417.063

Yurtdışı Öneri: Micron Technology Inc (MU)

- Micron Technology, DRAM, NAND ve yüksek bant genişlikli bellek (HBM) çözümleri geliştiren ABD merkezli yarı iletken şirkettir. Şirketin ürünleri veri merkezleri, yapay zekâ hızlandırıcıları, kişisel bilgisayarlar, mobil cihazlar ve otomotiv uygulamalarında kullanılırken, AI altyapı yatırımlarındaki hızlı büyüme özellikle HBM ve ileri DRAM ürünlerine olan talebi güçlü şekilde artırıyor.
- Micron için yatırım teması, AI kaynaklı yapısal bellek talebi ile sınırlı arzın fiyatlama gücü ve marjları desteklemeye devam etmesi üzerine kuruluyor. Şirketin son çeyrekte gelirlerini yıllık yaklaşık %346 artırması ve brüt marjını %85'e yakın seviyeye taşıması mevcut döngünün gücünü gösterirken, DRAM ve NAND tarafındaki arz-talep dengesizliğinin 2027 sonrasına kadar sürmesi bekleniyor. Çok yıllık Stratejik Müşteri Anlaşmaları'nın zaman içinde gelirlerin yarısından fazlasını kapsayabilecek olması da geleneksel bellek döngüsüne kıyasla gelir görünürlüğü artırabilir. JPMorgan'ın Overweight tavsiyesi ve 1.540 USD hedef fiyatı da bilanço öncesinde gelir, marj ve kâr tarafında beklenti aşımı potansiyeline dayanıyor. Buna karşın hissenin son bir yıldaki sert yükselişi ve sektörün tarihsel döngüselliliği nedeniyle, HBM kullanımının azalması veya yeni arzın hızlanması temel riskler olarak izlenmeli.

MU	Micron Technology Inc				
Sektör	Yarıiletkenler				
P. Değer (USD mn)	1.190.358				
F/K (x)	23,7x				
FD/FAVÖK (x)	17,1x				
Sektör F/K (x)	6,6x				
Sektör FD/FAVÖK (x)	4,5x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	159,971 - 1255				
Beta	2,00				
12 Ay rölatif Perf	229,00%				
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	-2,61%	0,96%	12,98%	-7,97%	269,29%
Alım Fiyatı (\$)	1073,00				
Hedef Fiyatı (\$)	1110,56				
Zarar Kes (\$):	1035,45				

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.