

Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

30.09.2026



Tahvil faizleri ve ABD PCE verisi piyasaların ana gündemi. ABD 30 yıllık tahvil faizi 2002'den bu yana en yüksek seviyesini görürken, 10 yıllık faiz %5,23 civarında seyrediyor. Piyasalar bugün açıklanacak Fed'in tercih ettiği PCE enflasyon göstergesine odaklanmış durumda; Bloomberg Economics Ağustos çekirdek PCE'nin aylık %0,29, yıllık %3,3 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyor. Güçlü büyüme ile yüksek enflasyonun birlikte devam etmesi halinde Fed'e ilişkin ek faiz artışı beklentilerinin korunabileceği ve bunun tahvil faizleri ile USD üzerinde yukarı yönlü baskıyı sürdürebileceği değerlendiriliyor.

Hürmüz'den petrol akışının toparlanması enerji tarafındaki baskıyı bir miktar azaltıyor. JPMorgan ve Goldman Sachs tahminleri, Hürmüz Boğazı'ndan ham petrol akışının savaş öncesi seviyelere oldukça yaklaştığına işaret ediyor; ancak ürün akışlarındaki toparlanma daha sınırlı ve güvenlik riskleri devam ediyor. Brent halen USD103/varil üzerinde ve Eylül ayında yaklaşık %14 yükselmiş durumda. Dolayısıyla arz tarafındaki iyileşme petrol fiyatlarını destekleyen jeopolitik risk primini tamamen ortadan kaldırmış değil.

Avrupa'da enflasyon ve Fransa tahvil piyasası öne çıkıyor. Fransa'da Eylül enflasyonu %3,4 ile %3,2 beklentisinin üzerinde ve iki yılı aşkın sürenin en yüksek seviyesinde gerçekleşirken, enerji fiyatlarındaki yıllık artış %21'e ulaştı. İtalya ve İspanya'dan da güçlü enflasyon sinyalleri gelirken, piyasanın ECB'nin faiz artışlarına devam edebileceği beklentisi güçleniyor. Fransa-Almanya 10 yıllık tahvil faiz farkının 120 baz puana çıkarak 2012'den bu yana en yüksek seviyeye ulaşması ise Fransa'nın bütçe ve borçlanma görünümüne ilişkin risk algısının arttığını gösteriyor.

Hisse piyasalarında temkinli pozitif görünüm korunurken teknoloji ayrışıyor. S&P 500 vadeli kontratları yatay, Nasdaq 100 vadeli kontratları %0,2 ekside seyrederken Avrupa borsaları genel olarak yatay. Asya tarafında ise tahvil piyasalarındaki dengelenmenin desteğiyle MSCI Asya Endeksi yükselirken teknoloji hisseleri öncülük etti. ABD tarafında Micron'un seans sonrası açıklayacağı sonuçlar, AI ve bellek çipi temasının kısa vadeli yönü açısından önemli bir test olarak görülüyor.

USD güçlü seyrini koruyor. Bloomberg Dollar Spot Endeksi Eylül ayında %1,9 yükselerek Haziran'dan bu yana en güçlü aylık performansına yönelirken, yüksek ABD tahvil faizleri ve enerji krizinin Avrupa ve Asya üzerindeki olumsuz etkileri USD'ye sermaye akışını destekliyor. Bu çerçevede kısa vadede ABD makro verileri, özellikle PCE ve Cuma günü açıklanacak istihdam verileri USD'nin yönü açısından belirleyici olacak.

Öne Çıkan Şirket Haberleri

(+) Boeing (BA): Boeing, Northrop Grumman'ı geride bırakarak ABD Donanması'nın yeni nesil savaş uçağını üretmek üzere **20mlr USD'nin üzerinde** değere sahip sözleşmeyi kazandı. Haber sonrasında Boeing hisseleri piyasa öncesi işlemlerde %3,3 yükselirken, Northrop Grumman %3,5 geriledi.

(+) Apple (AAPL): Apple'ın uzun süredir ertelenen akıllı ev ürünlerini 13 Ekim'de tanıtmayı planladığı belirtiliyor. Ayrıca Counterpoint Research, şirketin ilk katlanabilir telefonu iPhone Duo'dan bu yıl yaklaşık **6mn adet** satabileceğini tahmin ediyor.

(+) Robinhood (HOOD): Robinhood, ABD hisse senetlerinde hafta sonu işlem imkânı sunmayı planladığını açıkladı. Haber sonrasında hisseler piyasa öncesi işlemlerde %2,2 yükseldi.

(-) Concentrix (CNXC): Şirketin gelir beklentisinin piyasa tahminlerinin altında kalması sonrasında hisseler piyasa öncesi işlemlerde %11 geriledi.

(=) Micron Technology (MU): Micron'un bugün piyasa kapanışı sonrasında açıklayacağı sonuçlar, özellikle AI kaynaklı bellek talebinin gücü açısından yakından izlenecek. Hissenin Temmuz sonundaki dip seviyesinden bu yana piyasa değeri yaklaşık **370mlr USD** artarken, yatırımcıların güçlü AI harcamalarının gelir ve marj görünümüne ne ölçüde yansıdığına odaklanması bekleniyor.

S&P Teknik Görünüm

- S&P 500 Endeksi 7.671 seviyesinde işlem görürken, 8 günlük hareketli ortalama olan 7.711 seviyesinin hafif altında bulunuyor ve kısa vadede momentum kaybına işaret ediyor.
- Endeksin Ağustos ayında gördüğü 7.816 zirvesi sonrasında 7.780-7.800 bandında oluşan satışlar yukarı yönlü hareketi sınırlarken, son fiyatlama 7.600-7.800 aralığında yatay bir görünüm ortaya koyuyor.
- RSI'nın 49,9 seviyesinde bulunması momentumun nötr bölgede olduğunu ve henüz belirgin bir yön sinyali üretmediğini gösteriyor.
- MACD göstergesi pozitif bölgede kalmaya devam etse de sinyal çizgisine yakın seyretmesi kısa vadeli ivmenin zayıfladığına işaret ediyor.
- Aşağıda 7.600 ilk destek, 7.500 seviyesi ise yükselen ana trend çizgisiyle örtüşmesi nedeniyle daha kritik destek olarak takip edilebilir.
- Yukarı yönlü hareketlerde 7.710-7.720 bandının yeniden aşılması kısa vadeli görünümü güçlendirebilir; ardından 7.780 ve 7.816 seviyeleri direnç olarak öne çıkıyor.



EN ÇOK YÜKSELENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
CCL	Carnival Corp Ltd	Eğlence Tesisleri & Hizmetleri	\$25,11	13,41	\$10.746.104
RCL	Royal Caribbean Cruises Ltd	Eğlence Tesisleri & Hizmetleri	\$260,67	7,45	\$896.431
CVNA	Carvana Co	Perakende	\$63,62	5,21	\$2.456.077
AMAT	Applied Materials Inc	Yarıiletkenler	\$512,01	5,19	\$2.357.052
DASH	DoorDash Inc	İnternet Medya & Hizmetler	\$187,10	4,88	\$1.558.249
GLW	Corning Inc	Teknoloji Donanımı	\$158,71	4,70	\$1.589.540
EIX	Edison International	Elektrik Hizmetleri	\$53,56	4,06	\$1.852.174
ORCL	Oracle Corp	Yazılım	\$137,79	3,91	\$7.420.482

EN ÇOK DÜŞENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
FICO	Fair Isaac Corp	Özel Finans	\$617,87	-26,52	\$611.215
LULU	Lululemon Athletica Inc	Perakende	\$96,87	-3,69	\$1.277.160
STLD	Steel Dynamics Inc	Çelik	\$221,90	-3,69	\$376.855
EFX	Equifax Inc	Özel Finans	\$140,83	-3,40	\$564.947
NUE	Nucor Corp	Çelik	\$236,24	-3,37	\$349.098
SLB	SLB Ltd	Petrol & Gaz Hizmetleri & Ekipmanları	\$49,87	-3,15	\$6.945.544
FDS	FactSet Research Systems Inc	Özel Finans	\$259,97	-2,88	\$385.177
WYNN	Wynn Resorts Ltd	Eğlence Tesisleri & Hizmetleri	\$78,23	-2,84	\$689.571

EN YÜKSEK HACİM					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
WMT	Walmart Inc	Perakende - Tüketici Ürünleri	\$106,80	-1,78	\$27.274.919
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$227,21	-0,72	\$26.419.232
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$115,93	-0,09	\$23.659.789
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$329,40	-2,66	\$14.043.806
T	AT&T Inc	Telekomünikasyon	\$24,48	-1,69	\$11.353.962
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	\$246,67	0,21	\$11.183.072
CCL	Carnival Corp Ltd	Eğlence Tesisleri & Hizmetleri	\$25,11	13,41	\$10.746.104
NFLX	Netflix Inc	Eğlence İçeriği	\$70,30	1,55	\$10.573.983

Yurtdışı Öneri: Royal Caribbean Cruises Ltd (RCL)

- Royal Caribbean hissesi, rakibi Carnival'ın beklentilerin üzerinde gelen 3Ç26 sonuçları ve yukarı revize edilen yıl sonu kâr beklentisinin ardından sektör genelindeki güçlü fiyatlamadan destek buldu.
- Carnival'ın ileri dönem rezervasyonlarında 2027 ve 2028 için rekor doluluk ve fiyatlama seviyelerine işaret etmesi, kruvaziyer sektöründe talebin yüksek kalmaya devam ettiğini gösterirken bu görünümü RCL açısından da olumlu değerlendiriyoruz.
- Güçlü bilet getirileri ve gemi içi harcamaların artan yakıt maliyetlerini dengelemesi de sektör marjlarının korunabileceğine işaret ediyor.
- RCL hissesi son seansta %7 civarında yükselirken işlem hacminin 30 günlük ortalamanın %125 üzerine çıkması ve tahvil işlem hacmindeki belirgin artış, hissedeki momentumun güçlendiğini gösteriyor.
- 260,67 USD kapanış fiyatı üzerinden kısa vadeli AL önerisi veriyoruz.**
- Hedef fiyatımız 270,00 USD olup yaklaşık %3,6 yükseliş potansiyeline işaret ediyor.**
- Zarar-kes seviyemizi 254,00USD olarak belirliyoruz.**
- Bu seviyenin üzerinde kalındığı sürece mevcut pozitif momentumun devam etmesini bekliyoruz.**

RCL	Royal Caribbean Cruises Ltd				
Sektör	Eğlence Tesisleri & Hizmetleri				
P. Değer (USD mn)	69.910				
F/K (x)	15,9x				
FD/FAVÖK (x)	13,2x				
Sektör F/K (x)	13,3x				
Sektör FD/FAVÖK (x)	10,5x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	222,22 - 356,39				
Beta	1,34				
12 Ay rölatif Perf	-16,60%				
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	7,45%	10,98%	-3,00%	-17,91%	-6,54%
Alış Fiyatı (\$)	260,67				
Hedef Fiyatı (\$)	270,00				
Zarar Kes (\$):	254,00				

Analist Tavsiyeleri

Kodu	Hisse Senedi	Fiyat	Ort. Hedef Fiyat	Ort. Getir Potansiyeli	"Al" Tavsiyesi	"Tut" Tavsiyesi	"Sat" Tavsiyesi	Toplam Rapor	Al / Toplam Oranı
NVDA UW Equity	NVIDIA Corp	227,21	322,97	42,14%	79	2	1	82	96%
AMZN UW Equity	Amazon.com Inc	246,67	331,29	34,31%	77	4	0	81	95%
META UW Equity	Meta Platforms Inc	738,79	789,77	6,90%	72	6	1	79	91%
MSFT UW Equity	Microsoft Corp	508,98	571,18	12,22%	69	3	0	72	96%
GOOGL UW Equity	Alphabet Inc	340,92	429,23	25,90%	64	7	0	71	90%
AVGO UW Equity	Broadcom Inc	355,1	530,22	49,32%	58	4	0	62	94%
MU UW Equity	Micron Technology Inc	1085,1	1599,35	50,16%	57	4	0	61	93%
AMD UW Equity	Advanced Micro Devices Inc	607,57	632,27	4,07%	56	12	0	68	82%
NFLX UW Equity	Netflix Inc	70,3	94,69	34,70%	49	15	1	65	75%
UBER UN Equity	Uber Technologies Inc	69,36	101,68	46,88%	49	8	1	58	84%
NOW UN Equity	ServiceNow Inc	129,94	146,62	12,99%	47	3	2	52	90%
MA UN Equity	Mastercard Inc	563,58	670,59	18,99%	47	2	0	49	96%
PANW UW Equity	Palo Alto Networks Inc	388,41	404,08	4,03%	47	13	1	61	77%
DDOG UW Equity	Datadog Inc	288,58	288,82	7,54%	47	3	1	51	92%
WMT UN Equity	Walmart Inc	106,81	128,29	20,11%	46	5	1	52	88%
V UN Equity	Visa Inc	365,68	424,44	16,00%	46	2	0	48	96%
CRM UN Equity	Salesforce Inc	225,31	281,22	24,81%	45	16	2	63	71%
CRWD UW Equity	CrowdStrike Holdings Inc	262,74	241,95	-7,91%	43	14	1	58	74%
ORCL UN Equity	Oracle Corp	137,79	240,01	74,19%	41	8	1	50	82%
XYZ UN Equity	Block Inc	74,05	98,22	32,64%	41	11	0	52	79%
DASH UW Equity	DoorDash Inc	187,1	262,60	40,36%	39	8	1	48	81%
AMAT UW Equity	Applied Materials Inc	512,01	658,37	28,59%	38	5	0	43	88%
DIS UN Equity	Walt Disney Co/The	105,41	127,84	21,28%	35	3	1	39	90%
ANET UN Equity	Arista Networks Inc	202,66	246,76	21,65%	34	2	1	37	92%
BKNG UW Equity	Booking Holdings Inc	162,34	238,24	46,76%	33	9	0	42	79%
AAPL UW Equity	Apple Inc	329,4	333,73	1,32%	33	17	6	56	59%
GEV UN Equity	GE Vernova Inc	962,49	1225,32	27,31%	32	7	2	41	78%
TTWO UW Equity	Take-Two Interactive Software	202,78	295,24	45,60%	32	0	0	32	100%
ADSK UW Equity	Autodesk Inc	203,18	311,68	53,50%	31	5	0	36	86%
DVN UN Equity	Devon Energy Corp	46,6	59,69	28,09%	31	2	1	34	91%

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.