

Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

14.10.2026



ABD piyasalarında gözler enflasyon verisi ve banka bilançolarında. ABD endeksleri, dün teknoloji ve bankacılık hisselerinde görülen satışların ardından yeni güne karışık bir görünümle hazırlanıyor. S&P 500 vadeli işlemleri %0,20, Dow Jones vadeli işlemleri %0,30 yükselirken Nasdaq 100 vadeli işlemleri %0,10 geriliyor. Yarı iletken hisselerinde beş gündür devam eden satış baskısı ve yapay zeka yatırımlarının sürdürülebilirliğine ilişkin soru işaretleri teknoloji sektörünü sınırlarken, güçlü ekonomik aktivite ve bilanço beklentileri geniş piyasayı destekliyor. Avrupa'da STOXX 600 endeksi %0,50 yükselirken, ABD TÜFE verisi öncesinde yatırımcıların temkinli duruşunu koruduğunu görüyoruz.

ABD enflasyon verisi Fed beklentileri açısından belirleyici olacak. Bugün açıklanacak eylül ayı TÜFE verisinin aylık %0,60, yıllık %3,60 artması beklenirken çekirdek enflasyonun aylık %0,20 seviyesinde gerçekleşmesi öngörülüyor. Bloomberg Economics, yükselen benzin fiyatlarının manşet enflasyonu artırmasına karşın çekirdek fiyat baskılarının önceki aya göre yavaşlamasını bekliyor. New York Fed Başkanı John Williams, bu yıl bir faiz artışını uygun görürken 2027'de ilave sıkılaştırmaya ihtiyaç beklemediğini belirtti. Piyasalar önümüzdeki 12 ayda en az üç adet 25 baz puanlık faiz artışını fiyatlarken, beklentilerin üzerinde gerçekleşebilecek çekirdek enflasyonun tahvil faizleri ve teknoloji hisseleri üzerinde baskı oluşturabileceğini düşünüyoruz.

Tahvil piyasasında yüksek faiz görünümü korunuyor. ABD 10 yıllık tahvil getirisi %5,20 seviyesinde yatay seyrederken Bloomberg Dolar Endeksi de belirgin değişim göstermiyor. Tahvil piyasasında son dönemdeki satışların ardından bazı yatırımcılar mevcut getiri seviyelerini cazip bulmaya başlasa da enflasyon, kamu borçlanma ihtiyacı ve yapay zeka yatırımlarının finansmanı faizler üzerindeki yukarı yönlü riskleri canlı tutuyor. Fidelity, ABD 10 yıllık tahvil getirisinin %6,00 seviyesine ulaşabileceği bir senaryonun hâlâ mümkün olduğunu belirtirken, Goldman Sachs ve BlackRock tarafında tahvillerde toparlanma potansiyeline yönelik değerlendirmeler öne çıkıyor.

Orta Doğu'daki gelişmeler petrol fiyatlarını desteklemeyi sürdürüyor. Yemen'deki Husilerin Saudi Aramco'nun Dhahran'daki genel merkezini hedef alması ve Hürmüz Boğazı'nda tanker saldırılarının artması enerji arzına ilişkin endişeleri yeniden yükseltti. Brent petrol %0,80 artışla 106,50 USD/varil seviyesinde işlem görürken, yükselen enerji maliyetleri özellikle ABD enflasyon görünümü açısından risk oluşturmaya devam ediyor. Rusya'dan dizel ithalatına yönelik anlaşmanın ABD Senatosunda tepkiyle karşılaşması da arz görünümündeki belirsizliği artırıyor. Altın ise yüksek tahvil getirileri ve enflasyon verisi öncesindeki bekleyişle %0,50 gerileyerek 4.141,21 USD/ons seviyesinde işlem görüyor.

Yapay zeka yatırımlarında güçlü talep ve değerlendirme endişeleri bir arada. ASML'nin 2027–2028 döneminde mevcut kapasitesiyle talebi karşılayamayacağını açıklaması, yarı iletken ekipmanlarına yönelik güçlü sipariş görünümünü desteklerken yatırımcıların odağı kapasite artışının finansal sonuçlara dönüşmesine kayıyor. Bank of America'nın fon yöneticisi anketinde kontrolsüz tahvil faizi yükselişi %31 ile en büyük risk olarak öne çıkarken yapay zeka balonu endişesi %23 ile ikinci sırada bulunuyor.

Bugün ABD enflasyonunun yanı sıra Fed Bej Kitap raporu, Morgan Stanley bilançosu ve Anthropic'in halka arz hazırlıkları kapsamında yatırımcılarla gerçekleştireceği toplantı takip edilecek.

(+) BlackRock (BLK US): Güçlü fon girişleri ve beklenti üzeri bilanço... Şirketin üçüncü çeyrekte yönettiği varlıklar 15,5 trilyon USD ile rekor seviyeye ulaşırken net fon girişleri 205mlr USD oldu. Gelirler yıllık %19 artarken düzeltilmiş hisse başına kar 15,93 USD ile 14,15 USD'lik beklentiyi aştı. Hisse piyasa öncesi işlemlerde %4'ün üzerinde yükseliyor.

(-) Bank of America (BAC US): İşlem gelirlerinde düşüş ve düzenleyici ceza... Bankanın üçüncü çeyrekte sabit getirili menkul kıymet işlem gelirleri %17 düşüşle 2,55mlr USD, hisse senedi işlem gelirleri ise %10 azalışla 2,51mlr USD olarak beklentilerin altında gerçekleşti. Kara para aklamayla mücadele ve yaptırım ihlalleri nedeniyle uygulanan 1,2mlr USD tutarındaki ceza, hisse başına karı 0,17 USD azaltırken hisse piyasa öncesi işlemlerde %3,90 geriliyor.

(+) ASML (ASML US): Güçlü talep görünümüyle yıllık beklentiler yükseltildi... Şirket, yapay zeka yatırımlarının desteğiyle 2026 satış tahmininin alt sınırını yükseltirken 2027 ve 2028'de mevcut üretim kapasitesinin müşteri talebini karşılamaya yetmeyeceğini açıkladı. 2028 için ilave kapasite artırımı seçenekleri değerlendirilirken hisse Avrupa işlemlerinde yaklaşık %3 yükseldi.

(+) Nvidia (NVDA US): Avrupa'da yapay zeka yatırımları genişliyor... CEO Jensen Huang, Avrupa'daki girişimlere son bir yılda yapılan 8mlr USD tutarındaki yatırımlara ek olarak önümüzdeki hafta 2mlr USD tutarında yeni yatırım açıklanacağını belirtti. Yatırımların yapay zeka altyapısından yazılım ve uygulamalara kadar farklı alanlara yayılması, şirketin Avrupa'daki ekosistemini genişletme stratejisini destekliyor.

(-) Apple (AAPL US): OpenAI ile ticari sır davasında kritik duruşma... Apple'ın OpenAI'ı henüz piyasaya çıkmamış ürünlere ilişkin gizli bilgileri hukuka aykırı biçimde elde etmekle suçladığı davada bugün ilk önemli duruşma gerçekleştirilecek. Apple, bilgilerin kullanımının durdurulmasını talep ederken OpenAI iddiaları reddederek davanın düşürülmesini istiyor.

(-) Hewlett Packard Enterprise (HPE US), Dell (DELL US) ve NetApp (NTAP US): Barclays'ten not indirimi... Barclays, hisselerde son dönemde yaşanan yükselişi ve kurumsal teknoloji harcamalarına ilişkin görünümü gerekçe göstererek üç şirketin tavsiyesini Equal Weight seviyesine indirdi. Hisseler piyasa öncesi işlemlerde geriliyor.

(+) Liquidia (LQDA US): Hukuki anlaşma sonrası sert yükseliş... Şirket, United Therapeutics ile devam eden davaları çözüme kavuşturan bir uzlaşmaya vardığını açıkladı. Hukuki belirsizliğin azalmasının ardından hisse piyasa öncesi işlemlerde %49 yükseliyor.

(+) GameStop (GME US): CEO bağlantılı yatırım şirketinden pay artırımı... CEO Ryan Cohen'in yatırım şirketinin GameStop'taki payını artırdığı açıklandı. Gelişmenin ardından hisse piyasa öncesi işlemlerde %1,60 yükseliyor.

S&P Teknik Görünüm

- **S&P 500 Endeksi**, son işlem gününü %0,02 düşüşle 7.805,45 puandan tamamlayarak 7.844,52 seviyesindeki tarihi zirvesine yakın seyrini sürdürdü. Son günlerdeki yükselişin ardından endeksin 7.800 seviyesinin üzerinde tutunması, kısa vadeli teknik görünümün olumlu seyrini koruduğuna işaret ediyor.
- Endeksin 7.788 seviyesindeki 8 günlük hareketli ortalamasının üzerinde kalması, kısa vadeli yükseliş eğilimini desteklerken mart sonundan bu yana devam eden yükselen trend çizgisi de ana görünüm açısından destekleyici olmayı sürdürüyor. **Bununla birlikte tarihi zirve yakınındaki yatay fiyat hareketleri, yukarı yönlü momentumun bir miktar yavaşladığını gösteriyor.**
- Teknik göstergeler tarafında RSI'nın 59,20 seviyesinde bulunması, momentumun pozitif bölgede kaldığını ancak henüz aşırı alım bölgesine ulaşmadığını gösteriyor. RSI'nın son dönemde yatay seyretilmesi ise endeksin zirve bölgesinde güç toplama sürecinde olduğuna işaret ediyor.
- MACD'nin 37,81 ile 28,36 seviyesindeki sinyal çizgisinin üzerinde kalması, kısa vadeli pozitif eğilimin sürdüğünü gösteriyor. Histogramın pozitif bölgede bulunması da yükseliş görünümünü desteklerken göstergelerde henüz belirgin bir zayıflama sinyali görülüyor.
- **Yukarı yönlü hareketlerde 7.844–7.850 bölgesi ilk güçlü direnç alanı olarak öne çıkıyor.** Bu bölgenin aşılması ve üzerinde kalıcılık sağlanması halinde endeksin yeni zirve arayışına girmesi ve yükselişin ivme kazanması mümkün olabilir.
- **Aşağı yönlü hareketlerde ilk olarak 7.800 ve ardından 7.788 seviyesindeki 8 günlük hareketli ortalama destek olarak izlenebilir. Bu seviyelerin altında 7.600 ve ardından 7.500 seviyeleri ile yükselen trend çizgisinin bulunduğu bölge kritik destek alanları olarak öne çıkıyor.**
- Mevcut teknik görünüm, endeks 7.788 üzerinde kaldığı sürece 7.844–7.850 bandına yönelik yükseliş denemelerinin devam edebileceğine işaret ediyor. Bununla birlikte tarihi zirve bölgesinin henüz aşılamaması ve momentumdaki yataylaşma nedeniyle kısa vadeli kar realizasyonları görülebilir. Özellikle 7.600 altında olası bir geri çekilme, teknik görünümde belirgin bir zayıflamaya neden olabilir.



EN ÇOK YÜKSELENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
CDW	CDW Corp/DE	BT Hizmetleri	\$151,97	5,71	\$762.307
VLO	Valero Energy Corp	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	\$456,46	4,69	\$587.579
CHTR	Charter Communications Inc	Kablo & Uydu	\$106,95	4,36	\$827.664
ORCL	Oracle Corp	Yazılım	\$143,20	4,23	\$5.813.778
EXE	Expand Energy Corp	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	\$92,37	4,01	\$1.089.979
PSX	Phillips 66	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	\$292,73	4,00	\$1.061.406
MPC	Marathon Petroleum Corp	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	\$476,98	3,96	\$489.570
FSLR	First Solar Inc	Yenilenebilir Enerji	\$186,60	3,83	\$664.546

EN ÇOK DÜŞENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVR	NVR Inc	Ev İnşaatı	\$5.797,61	0,83	\$15.309
AZO	AutoZone Inc	Perakende	\$2.893,30	-0,19	\$48.734
SNA	Snap-on Inc	Makine	\$363,67	0,46	\$68.027
TDY	Teledyne Technologies Inc	Teknoloji Donanımı	\$611,21	-0,40	\$68.635
TPL	Texas Pacific Land Corp	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	\$369,13	1,04	\$72.979
MTD	Mettler-Toledo International I	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	\$1.598,03	2,24	\$73.740
ERIE	Erie Indemnity Co	Sigorta	\$230,84	2,57	\$75.310
AIZ	Assurant Inc	Sigorta	\$270,99	0,88	\$87.647

EN YÜKSEK HACİM					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$228,52	0,97	\$25.450.159
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$102,81	1,44	\$17.811.396
WMT	Walmart Inc	Perakende - Tüketici Ürünleri	\$112,28	-0,71	\$17.681.614
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$341,27	0,09	\$12.833.545
T	AT&T Inc	Telekomünikasyon	\$22,85	1,60	\$11.855.789
BAC	Bank of America Corp	Bankacılık	\$53,96	-1,14	\$11.261.457
MDT	Medtronic PLC	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	\$93,01	1,17	\$11.240.515
PFE	Pfizer Inc	Biyoteknoloji & İlaç	\$28,37	-0,11	\$8.991.480

Yurtdışı Öneri: Medtronic PLC (MDT)

Kısa Vadeli AL Önerisi | Hedef: 96,00 USD | Stop-Loss: 90,00 USD

Medtronic için 93,01 USD kapanış fiyatı üzerinden kısa vadeli AL önerisinde bulunuyor, hedef fiyatımızı 96,00 USD, zarar-kes seviyemizi ise 90,00 USD olarak belirliyoruz.

- Şirketin diyabet teknolojileri alanında faaliyet gösteren MiniMed'deki kalan paylarının elden çıkarılmasına yönelik hisse değişim teklifinin beklenenden yüksek talep görmesini olumlu değerlendiriyoruz.
- Teklif kapsamında 298mn Medtronic hissesi sunulurken şirket, yaklaşık 55mn hisse karşılığında 252,8mn MiniMed hissesini devretmeyi planlıyor.
- Talebin arzı aşması nedeniyle kabul oranının yaklaşık %18,3 olması beklenirken nihai oranın bugünlerde açıklanması öngörülüyor.
- İşlemin tamamlanması, Medtronic'in MiniMed'den tamamen ayrılmasını sağlayarak portföy yapısının sadeleşmesini destekleyebilir.
- Opsiyon piyasasında alım yönlü işlemlerin öne çıkması da kısa vadeli olumlu beklentimizi destekliyor.
- Put/call oranının olağan 0,86 seviyesinden 0,69'a gerilemesi ve opsiyon fiyatlamalarının hafif pozitif bir görünüme işaret etmesi, yukarı yönlü hareket potansiyelini destekleyen diğer unsurlar arasında yer alıyor.
- Bununla birlikte %26,16 seviyesindeki zımni oynaklık ve yaklaşık 1,52 USD tutarındaki beklenen günlük fiyat hareketi, kısa vadeli dalgalanmaların yüksek kalabileceğini gösteriyor.

93,01 USD referans fiyatından 96,00 USD hedefimize yükseliş potansiyeli %3,21, 90,00 USD zarar-kes seviyemize gerileme riski ise %3,24 olup risk/getiri oranı yaklaşık 1,0x seviyesindedir.

MDT	Medtronic PLC				
Sektör	Tıbbi Ekipman & Cihazlar				
P. Değer (USD mn)	118.973				
F/K (x)	20,2x				
FD/FAVÖK (x)	14,3x				
Sektör F/K (x)	15,2x				
Sektör FD/FAVÖK (x)	10,9x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	73,31 - 106,33				
Beta	0,56				
12 Ay rölatif Perf	-15,08%				
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	1,17%	6,80%	-0,84%	17,29%	-3,18%
Alım Fiyatı (\$)	93,01				
Hedef Fiyatı (\$)	96,00				
Zarar Kes (\$):	90,00				

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	228,52	324,64	42,08%	79	2	1	82	96%
AMZN UW Equity	Amazon.com Inc	258,58	332,35	28,53%	77	4	0	81	95%
META UW Equity	Meta Platforms Inc	782,5	804,60	5,52%	72	6	1	79	91%
MSFT UW Equity	Microsoft Corp	543,45	584,24	7,51%	68	4	0	72	94%
GOOGL UW Equity	Alphabet Inc	353,78	429,59	21,43%	64	7	0	71	90%
MU UW Equity	Micron Technology Inc	953,19	1618,74	69,82%	59	4	0	63	94%
AVGO UW Equity	Broadcom Inc	357,31	526,06	47,23%	58	4	0	62	94%
AMD UW Equity	Advanced Micro Devices Inc	605,53	648,97	7,17%	56	12	0	68	82%
UBER UN Equity	Uber Technologies Inc	71,32	101,33	42,07%	49	7	1	57	88%
NFLX UW Equity	Netflix Inc	70,46	94,02	33,44%	48	15	2	65	74%
DDOG UW Equity	Datadog Inc	283,34	292,33	3,17%	48	3	1	52	92%
NOW UN Equity	ServiceNow Inc	138,61	153,02	10,40%	47	3	2	52	90%
PANW UW Equity	Palo Alto Networks Inc	397,03	405,88	2,22%	47	14	1	62	78%
MA UN Equity	Mastercard Inc	604,8	672,14	11,13%	46	3	0	49	94%
WMT UN Equity	Walmart Inc	112,27	128,84	14,76%	46	5	1	52	88%
CRM UN Equity	Salesforce Inc	238,01	283,67	19,18%	46	16	1	63	73%
V UN Equity	Visa Inc	396,06	425,02	7,31%	46	2	0	48	96%
CRWD UW Equity	CrowdStrike Holdings Inc	261,21	246,95	-5,46%	43	14	2	59	73%
ORCL UN Equity	Oracle Corp	143,2	240,01	67,61%	41	8	1	50	82%
XYZ UN Equity	Block Inc	76,86	98,24	27,82%	41	11	0	52	79%
DASH UW Equity	DoorDash Inc	193,09	262,37	35,88%	39	7	1	47	83%
AMAT UW Equity	Applied Materials Inc	464,24	653,50	40,77%	39	5	0	44	89%
DIS UN Equity	Walt Disney Co/The	108,58	127,72	17,63%	35	3	1	39	90%
ANET UN Equity	Arista Networks Inc	204,52	249,52	22,00%	34	2	1	37	92%
AAPL UW Equity	Apple Inc	341,27	335,66	-1,64%	33	17	6	56	59%
BKNG UW Equity	Booking Holdings Inc	157,51	234,72	49,02%	32	9	0	41	78%
TTWO UW Equity	Take-Two Interactive Software	200,32	295,24	47,39%	32	0	0	32	100%
GEV UN Equity	GE Vernova Inc	1004	1215,80	21,09%	32	7	2	41	78%
APP UW Equity	AppLovin Corp	272,28	479,58	76,13%	31	6	1	38	82%
ADSK UW Equity	Autodesk Inc	230,43	311,88	35,34%	31	5	0	36	86%
ADI UW Equity	Analog Devices Inc	414,7	477,00	15,02%	31	3	0	34	91%
LRCX UW Equity	Lam Research Corp	301,11	380,33	26,31%	31	6	0	37	84%
EQIX UW Equity	Equinix Inc	1019,4	1232,73	20,93%	31	5	0	36	86%
FSLR UW Equity	First Solar Inc	186,6	278,75	49,39%	31	7	2	40	78%
HOOD UW Equity	Robinhood Markets Inc	110,52	135,99	23,04%	31	5	1	37	84%
DVN UN Equity	Devon Energy Corp	50,21	60,00	19,50%	30	2	1	33	91%
DLR UN Equity	Digital Realty Trust Inc	178,14	223,48	25,45%	30	6	0	36	83%
COIN UW Equity	Coinbase Global Inc	181,79	211,27	16,22%	30	12	3	45	67%
COST UW Equity	Costco Wholesale Corp	954,63	1078,15	12,94%	30	14	1	45	67%
LLY UN Equity	Eli Lilly & Co	1168,5	1347,22	15,49%	30	4	1	35	86%

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.