

Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

15.10.2026



Küresel piyasalarda yapay zeka hisselerindeki satış baskısı derinleşirken, ABD vadeli endekslerinde negatif görünüm sürüyor. S&P 500 vadelileri %0,30, Nasdaq 100 vadelileri %1,30 gerilerken, yarı iletken hisselerindeki satışlar Asya ve Avrupa piyasalarına da yayıldı. ABD yarı iletken endeksi son altı işlem gününde 1.600mlr USD piyasa değeri kaybederken, Güney Kore Kospi Endeksi %7,60 geriledi. TSMC'nin beklentileri aşan bilanço ve güçlü satış öngörülerine rağmen teknoloji hisselerindeki satışların sürmesi, yatırımcıların yapay zeka yatırımlarının sürdürülebilirliğine ilişkin endişelerinin arttığına işaret ediyor.

Yapay zeka yatırımlarının finansmanı ve beklenen getiriler arasındaki uyumsuzluk piyasalardaki satış baskısının merkezinde yer alıyor. Anthropic'in üçüncü çeyrekte 16,8mlr USD gelir açıklamasına rağmen büyüme hızındaki yavaşlama, yüksek yatırım harcamalarının karşılığında elde edilecek getirilerin yeniden sorgulanmasına neden oldu. CoreWeave'in tahvillerinin finansal sıkıntıya işaret eden seviyelere gerilemesi de sektörün borçlanma maliyetlerine yönelik endişeleri artırdı. Gartner ise 2030'a kadar 3.500mlr USD'nin üzerinde yapay zeka altyapı yatırımının değer düşüklüğü riskiyle karşılaşabileceği uyarısında bulundu. Buna karşın Citi, 2027'de küresel kar büyümesinin yaklaşık %70'inin teknoloji sektöründen gelmesini bekleyerek sektöre yönelik olumlu görüşünü koruyor.

ABD'de beklentileri aşan Eylül enflasyonunun ardından Fed'in ilave faiz artırımlarına gidebileceği beklentisi güçlenirken, riskten kaçış tahvillere yönelimi destekliyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi 10 baz puan gerileyerek %5,08 ile son üç haftanın en düşük seviyesine inerken, Bloomberg Dolar Spot Endeksi %0,30 değer kaybetti. San Francisco Fed Başkanı Mary Daly ilave faiz artırımlarının gerekebileceğini ancak acele edilmemesi gerektiğini belirtirken, Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee enflasyon verisini cesaret kırıcı olarak nitelendirdi. Piyasalarda ağırlıklı beklenti Ekim toplantısında faizlerin sabit tutulması ve Aralık ayında artış yapılması yönünde şekillenirken, Fed Başkanı Kevin Warsh'ın yarın Bangkok'ta yapacağı açıklamalar önem taşıyor.

Enerji piyasalarında jeopolitik riskler devam etmesine rağmen petrol fiyatlarında geri çekilme izleniyor. Brent petrol %1,70 düşüşle 104,27 USD/varil seviyesine gerilerken, Ukrayna Devlet Başkanı Zelenskiy'nin Rus rafinerilerine yönelik saldırıları yeniden başlatma kararı ve Hürmüz Boğazı'ndaki gemi saldırıları arz güvenliğine ilişkin riskleri canlı tutuyor. Buna karşın Orta Doğu'daki arz kesintilerinin ilk etapta beklenenden sınırlı kalması fiyatlar üzerindeki baskıyı hafifletiyor. Doların zayıflaması ve güvenli liman talebinin güçlenmesiyle ons altın %1,30 yükselerek 4.157,34 USD seviyesine ulaştı.

Bugün ABD'de açıklanacak ÜFE ve perakende satış verileri Fed beklentileri açısından belirleyici olacak. Eylül ayında aylık ÜFE'nin %0,60, çekirdek ÜFE'nin %0,30 artması beklenirken, perakende satışlarda önceki dönemdeki %1,20 artışın ardından %0,30 büyüme öngörülüyor. Haftalık işsizlik başvuruları, New York Fed ve Philadelphia Fed imalat endeksleri ile Fed yetkililerinin açıklamaları da takip edilecek. Özellikle enflasyon ve tüketim verilerinin Fed'in sıkılaştırma beklentilerini nasıl etkileyeceği, tahvil faizleri ve teknoloji hisselerindeki fiyatlamalar açısından önem taşıyor.

(-) **CoreWeave (CRWV), Finansman Endişeleri Satış Baskısını Derinleştiriyor...** Yapay zeka bulut altyapısı sağlayıcısının 2032 vadeli tahvilleri nominal değerinin %78'inin altına gerilerken, tahvil getirileri %15 seviyesine ulaştı. Önceki seansta %15 düşen hisseler, borçlanma maliyetlerine ve finansal sürdürülebilirliğe ilişkin endişelerle piyasa öncesi işlemlerde %5,70 daha geriledi.

(=) **Anthropic, Güçlü Gelire Rağmen Büyüme Hızında Yavaşlama...** Şirketin üçüncü çeyrek geliri 16,8mlr USD'ye ulaşırken düzeltilmiş brüt kar marjı %85, faaliyet kar marjı %11'in üzerinde gerçekleşti ve serbest nakit akışı pozitifte döndü. Bununla birlikte büyüme hızındaki yavaşlama, planlanan halka arz öncesinde yüksek değerlendirme beklentilerine ilişkin soru işaretlerini artırdı.

(+) **TSMC (TSM), Güçlü Bilanço ve Beklentilerin Üzerinde Satış Öngörüsü...** Şirketin üçüncü çeyrek net karı yıllık %69 artarken, dördüncü çeyrek için 54,3mlr USD'ye kadar satış öngörüsü piyasa beklentilerini aştı. TSMC, 2026 sermaye harcamalarının 64mlr USD'ye ulaşabileceğini yineleyerek yapay zeka talebine yönelik olumlu beklentilerini korudu.

(=) **Nvidia (NVDA), Yarı İletken Sektöründeki Satışlardan Etkileniyor...** Yapay zeka yatırımlarının finansmanına ilişkin endişelerle Nvidia hisseleri piyasa öncesi işlemlerde %1,70, AMD ve Intel hisseleri ise %3,60 geriledi. Nvidia CEO'su Jensen Huang, yapay zeka talebine yönelik olumlu görüşünü sürdürürken güvenlik riski taşıyan uygulamalara hizmet sağlayan müşterilerle çalışmayı durdurabileceklerini belirtti.

(+) **Apple (AAPL), Çin'de Yapay Zeka Özelliklerini Kullanıma Sunmaya Hazırlanıyor...** Apple, düzenleyici onay süreçlerinin ardından Apple Intelligence özelliklerini Aralık ayında Çin'de kullanıma sunmayı planlıyor. Yeni Siri asistanını kapsamayan ilk aşamaya ilişkin haberlerin ardından hisse, teknoloji sektöründeki satışlara rağmen piyasa öncesi işlemlerde %0,60 yükseldi.

(-) **Rocket Lab (RKLB), Neutron Roketinin İlk Uçuşunu Erteleledi...** Şirket, Neutron roketinin ilk uçuşunu 2027 yılına ertelediğini açıklarken hisseleri piyasa öncesi işlemlerde %9,80 geriledi. Yeni takvim, şirketin geliştirme programına ilişkin beklentiler üzerinde baskı oluşturuyor.

(-) **IonQ (IONQ), Sermaye Artırımı Açıklaması Sonrası Geriliyor...** Kuantum bilişim şirketi, yaklaşık 2mlr USD tutarında hisse ve varant ihracı için başvuruda bulundu. Olası sermaye sulandırma etkisine ilişkin endişelerle hisseler piyasa öncesi işlemlerde %2,30 geriledi.

(+) **Bank of New York Mellon (BK), Karlılık Beklentileri Aştı...** Şirketin açıklanan dönem karı, yüksek faiz ortamının sağladığı katkıyla analist beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Sonuçlar, finansal hizmetler sektöründe faiz gelirlerinin karlılığı desteklemeye devam ettiğine işaret ediyor.

(+) **Crocs (CROX), Barclays Tavsiye Artırımı...** Barclays, Crocs için tavsiyesini Overweight'e yükseltirken hedef fiyatını 139 USD olarak belirledi. Hisse, tavsiye değişikliğinin ardından piyasa öncesi işlemlerde %2,10 değer kazandı.

(+) **Ericsson (ERIC), Üçüncü Çeyrek Sonuçları Beklentileri Aştı...** Mobil şebeke ekipmanlarına yönelik güçlü talep sayesinde şirketin üçüncü çeyrek karı analist beklentilerini aşarken hisseler Stockholm'de %11 yükseldi. Yönetim, 2027 yılında bileşen maliyetlerinin marjlar üzerinde baskı oluşturabileceğine dikkat çekti.

S&P Teknik Görünüm

- **S&P 500 Endeksi, son işlem gününü %1,11 düşükle 7.718,94 puandan tamamlayarak 29 Temmuz'dan bu yana en sert günlük kaybını yaşadı. Teknoloji hisseleri öncülüğündeki satışlarda 11 sektörün 8'i gerilerken, endeksin 6 Ekim'de test ettiği 7.844,52 seviyesindeki tarihi zirvesinden uzaklaşması kısa vadeli görünümde zayıflamaya işaret ediyor.**
- Endeksin 7.787,90 seviyesindeki 8 günlük hareketli ortalamasının altına gerilemesi, kısa vadeli yükseliş momentumunun zayıfladığını gösteriyor. Bununla birlikte mart sonundan bu yana devam eden yükselen trend çizgisinin henüz kırılmamış olması, orta vadeli pozitif görünümün korunduğuna işaret ediyor.
- Teknik göstergelerde RSI'nın 49,47 seviyesine gerileyerek 50 eşik değerinin altına inmesi, alım momentumundaki kaybı teyit ediyor. MACD'nin 31,39 ile 28,97 seviyesindeki sinyal çizgisinin üzerinde kalmasına rağmen iki gösterge arasındaki farkın daralması, pozitif momentumun zayıfladığına ve kısa vadeli satış baskısının devam edebileceğine işaret ediyor.
- **Yukarı yönlü hareketlerde 7.788–7.800 bölgesi ilk önemli direnç alanı olarak öne çıkıyor.** Bu bölgenin aşılması ve üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 7.844–7.850 tarihi zirve bölgesine doğru toparlanma görülebilir. Ancak 8 günlük hareketli ortalama yeniden aşılmadıkça yükseliş denemelerinin tepki hareketiyle sınırlı kalabileceğini düşünüyoruz.
- Aşağı yönlü hareketlerde 7.600 seviyesi ilk önemli destek olarak izlenirken, bu seviyenin kaybedilmesi halinde 7.500 bölgesi ve yükselen trend çizgisi kritik destek alanı olarak öne çıkıyor. Özellikle 7.500 altında gerçekleşebilecek kapanışlar, orta vadeli yükseliş eğiliminin zayıflamasına neden olabilir.
- **Mevcut teknik görünümde kısa vadeli beklentimizi temkinli olarak değerlendiriyoruz.** Endeksin 7.600 üzerinde kalmasını yükselen ana trendin korunması açısından önemli bulurken, 7.788–7.800 direnç bölgesi aşılmadan yeni pozisyonlarda seçici olunmasını öneriyoruz. Bu bölgenin yeniden kazanılması toparlanma eğilimini güçlendirebilirken, 7.600 desteğinin kaybedilmesi durumunda satış baskısının 7.500 bölgesine doğru derinleşebileceğini düşünüyoruz.



EN ÇOK YÜKSELENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
UNH	UnitedHealth Group Inc	Sağlık Bakım Tesisleri & Hizmetleri	\$395,62	4,73	\$1.752.516
DLTR	Dollar Tree Inc	Perakende - Tüketici Ürünleri	\$121,76	4,71	\$757.567
MRNA	Moderna Inc	Biyoteknoloji & İlaç	\$226,30	4,65	\$4.287.101
BMJ	Bristol-Myers Squibb Co	Biyoteknoloji & İlaç	\$59,28	4,61	\$3.892.362
DG	Dollar General Corp	Perakende - Tüketici Ürünleri	\$129,94	3,95	\$593.524
KR	Kroger Co/The	Perakende - Tüketici Ürünleri	\$63,09	3,87	\$2.495.086
UHS	Universal Health Services Inc	Sağlık Bakım Tesisleri & Hizmetleri	\$185,89	3,84	\$173.378
GILD	Gilead Sciences Inc	Biyoteknoloji & İlaç	\$153,54	3,80	\$2.359.363

EN ÇOK DÜŞENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
DELL	Dell Technologies Inc	Teknoloji Donanımı	\$507,93	-11,27	\$2.305.542
CLEN	Ciena Corp	Teknoloji Donanımı	\$359,60	-10,19	\$636.129
P	Everpure Inc	Teknoloji Donanımı	\$141,49	-9,86	\$1.292.010
FLEX	Flex Ltd	Teknoloji Donanımı	\$100,35	-9,50	\$1.473.336
LITE	Lumentum Holdings Inc	Teknoloji Donanımı	\$896,33	-9,28	\$1.180.911
COHR	Coherent Corp	Yarıiletkenler	\$263,32	-9,19	\$1.158.964
BE	Bloom Energy Corp	Elektrik Ekipmanları	\$239,34	-9,15	\$3.126.007
ORCL	Oracle Corp	Yazılım	\$130,55	-8,83	\$9.209.784

EN YÜKSEK HACİM					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$221,30	-3,16	\$38.252.199
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$98,12	-4,56	\$28.916.481
MDT	Medtronic PLC	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	\$94,23	1,31	\$26.902.696
BAC	Bank of America Corp	Bankacılık	\$51,39	-4,76	\$21.772.573
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$342,96	0,50	\$18.074.488
NFLX	Netflix Inc	Eğlence İçeriği	\$70,57	0,16	\$13.681.210
T	AT&T Inc	Telekomünikasyon	\$23,05	0,88	\$13.245.726
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	\$254,08	-1,74	\$11.492.776

Yurtdışı Öneri: WW Grainger Inc (GWW)

Kısa Vadeli AL Önerisi | Hedef: 1360,00 USD | Stop-Loss: 1300,00 USD

WW Grainger Inc için 1330,62 USD kapanış fiyatı üzerinden kısa vadeli AL önerisinde bulunuyor, hedef fiyatımızı 1360,00 USD, zarar-kes seviyemizi ise 1300,00 USD olarak belirliyoruz.

- Hisse dün gerçekleşen fiyatlamalarla, S&P 500'ün %1,11 ve benzer şirketlerin %0,60 gerilediği ortamda pozitif ayrıştı.
- Hissede yükselişin beşinci işlem gününe taşınmasını ve son beş günlük getirinin %5,30'a ulaşmasını kısa vadeli momentum açısından olumlu değerlendiriyoruz.
- İşlem hacminin son 20 günlük ortalamanın %64 üzerinde gerçekleşmesi, yükseliş hareketinin artan işlem aktivitesiyle desteklendiğine işaret ediyor.
- Son 52 haftada %39 değer kazanan hissenin benzer şirketlerine kıyasla güçlü performansını koruması da pozitif görünümü destekliyor.
- Ayrıca Saba Capital'in şirketteki payını %9,16'dan %10,14'e yükseltmesi, kurumsal yatırımcı ilgisi açısından olumlu bir gelişme olarak öne çıkıyor.
- RBC Capital'in hedef fiyatını sınırlı bir revizyonla 1.427 USD'ye indirmesine rağmen mevcut fiyatın bu seviyenin altında bulunması, yukarı yönlü potansiyelin sürdüğüne işaret ediyor.

Bu çerçevede, 1.330,62 USD kapanış fiyatını referans alarak hissede kısa vadeli alım yönünde pozisyon alınmasını öneriyoruz. 1.360 USD hedef fiyatımız yaklaşık %2,21 getiri potansiyeline karşılık gelirken, 1.300 USD zarar-kes seviyemiz yaklaşık %2,30 aşağı yönlü risk taşıyor.

Pozisyonun 1.300 USD üzerinde korunmasını, bu seviyenin altına gerilemesi durumunda ise zarar-kes uygulanmasını uygun buluyoruz. Hissenin son dönemdeki güçlü performansına rağmen beş günlük yükseliş serisinin ardından kar satışları görülebileceğinden, kısa vadeli pozisyonlarda risk yönetiminin ön planda tutulmasını öneriyoruz.

GWW	WW Grainger Inc				
Sektör	Endüstriyel Destek Hizmetleri				
P. Değer (USD mn)	62.673				
F/K (x)	33,8x				
FD/FAVÖK (x)	21,7x				
Sektör F/K (x)	26,5x				
Sektör FD/FAVÖK (x)	17,3x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	906,52 - 1419,91				
Beta	0,78				
12 Ay rölatif Perf	16,95%				
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	0,42%	5,31%	4,81%	-2,98%	31,87%
Alım Fiyatı (\$)	1330,62				
Hedef Fiyatı (\$)	1360,00				
Zarar Kes (\$):	1300,00				

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	221,3	324,64	46,70%	79	2	1	82	96%
AMZN UW Equity	Amazon.com Inc	254,06	332,57	30,69%	77	4	0	81	95%
META UW Equity	Meta Platforms Inc	737,54	806,98	9,42%	72	6	1	79	91%
MSFT UW Equity	Microsoft Corp	533,69	590,00	10,55%	68	4	0	72	94%
GOOGL UW Equity	Alphabet Inc	347,64	429,68	23,60%	64	7	0	71	90%
MU UW Equity	Micron Technology Inc	914,13	1618,74	77,08%	59	4	0	63	94%
AVGO UW Equity	Broadcom Inc	346,25	526,06	51,93%	58	4	0	62	94%
AMD UW Equity	Advanced Micro Devices Inc	570,82	648,97	13,69%	56	12	0	68	82%
UBER UN Equity	Uber Technologies Inc	69,29	101,33	46,23%	49	7	1	57	86%
NFLX UW Equity	Netflix Inc	70,57	93,93	33,10%	48	15	2	65	74%
DDOG UW Equity	Datadog Inc	269,33	292,33	8,54%	48	3	1	52	92%
NOW UN Equity	ServiceNow Inc	139,98	153,58	9,71%	47	3	2	52	90%
PANW UW Equity	Palo Alto Networks Inc	375,04	406,46	8,38%	47	14	1	62	76%
MA UN Equity	Mastercard Inc	603,24	672,98	11,56%	46	3	0	49	94%
WMT UN Equity	Walmart Inc	116,2	128,29	10,40%	46	5	1	52	88%
CRM UN Equity	Salesforce Inc	235,95	263,67	20,22%	46	16	1	63	73%
V UN Equity	Visa Inc	391,43	425,50	8,70%	46	2	0	48	96%
CRWD UW Equity	CrowdStrike Holdings Inc	249,29	250,07	0,31%	43	14	2	59	73%
ORCL UN Equity	Oracle Corp	130,55	240,01	83,85%	41	8	1	50	82%
XYZ UN Equity	Block Inc	75,85	98,24	29,52%	41	11	0	52	79%
DASH UW Equity	DoorDash Inc	184,01	262,37	42,59%	39	7	1	47	83%
AMAT UW Equity	Applied Materials Inc	446,63	650,61	45,67%	39	5	0	44	89%
DIS UN Equity	Walt Disney Co/The	108,99	127,72	17,19%	35	3	1	39	90%
ANET UN Equity	Arista Networks Inc	195,42	249,52	27,68%	34	2	1	37	92%
AAPL UW Equity	Apple Inc	342,96	335,68	-2,13%	33	17	6	56	59%
BKNG UW Equity	Booking Holdings Inc	160,68	234,72	46,08%	32	9	0	41	78%
TTWO UW Equity	Take-Two Interactive Software	201,23	295,24	46,72%	32	0	0	32	100%
GEV UN Equity	GE Vernova Inc	941,78	1214,86	29,00%	32	7	2	41	78%
APP UW Equity	AppLovin Corp	262,19	478,06	82,33%	31	6	1	38	82%
ADSK UW Equity	Autodesk Inc	231,14	311,68	34,93%	31	5	0	36	88%
ADI UW Equity	Analog Devices Inc	403,57	477,00	18,20%	31	3	0	34	91%
LRCX UW Equity	Lam Research Corp	286,92	360,33	32,56%	31	6	0	37	84%
EQIX UW Equity	Equinix Inc	995,9	1232,73	23,78%	31	5	0	36	86%
FSLR UW Equity	First Solar Inc	179,08	278,13	55,31%	31	7	2	40	78%
HOOD UW Equity	Robinhood Markets Inc	101,08	135,99	34,53%	31	5	1	37	84%
DVN UN Equity	Devon Energy Corp	49,92	60,20	20,59%	31	2	1	34	91%
DLR UN Equity	Digital Realty Trust Inc	172,09	223,48	29,67%	30	6	0	36	83%
COIN UW Equity	Coinbase Global Inc	172,89	211,27	22,20%	30	12	3	45	67%
COST UW Equity	Costco Wholesale Corp	982	1075,21	9,49%	30	14	1	45	67%
LLY UN Equity	Eli Lilly & Co	1208,7	1347,22	11,46%	30	4	1	35	86%
FANG UW Equity	Diamondback Energy Inc	197,51	236,38	19,68%	30	8	0	38	79%

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.