

Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

21.10.2026



ABD hisse senedi endeks vadeliileri, SpaceX ve Super Micro Computer'ın beklentileri aşan finansal sonuçlarının yapay zeka yatırımlarına yönelik endişeleri hafifletmesiyle pozitif seyrediyor. S&P 500 vadeliileri %0,20, Nasdaq 100 vadeliileri %0,60 yükselirken, teknoloji hisselerindeki toparlanma küresel risk iştahını destekliyor. Buna karşın Citadel kurucusu Ken Griffin'in yapay zeka sektöründeki değerlemelere ve yatırımların ekonomik getirisine ilişkin uyarıları, yatırımcıların seçici duruşunu korumasına neden oluyor. **Bugün açıklanacak Meta ve Tesla bilançoları, yapay zeka temalı toparlanmanın sürdürülebilirliği açısından önem taşıyor.**

ABD tahvil piyasasında 10 yıllık getiri %5,12 seviyesinde bulunurken Bloomberg Dolar Endeksi yatay seyrediyor. **ABD Hazine tahvillerinde özel yatırımcıların payının yaklaşık %70'e ulaşması ve artan kamu borçlanma ihtiyacı, uzun vadeli faizler üzerindeki baskıyı canlı tutuyor.** BlackRock CEO'su Larry Fink, kamu açıkları ve yapay zeka altyapı yatırımlarının finansman talebini artırarak uzun vadeli tahvil getirilerini yüksek tutabileceğini belirtti. Fed'in gelecek haftaki toplantısında faizlerin sabit tutulması beklenirken, aralık ayında faiz artırımını beklentileri öne çıkıyor.

Petrol fiyatları, Hürmüz Boğazı çevresinde gemilere yönelik saldırıların devam etmesiyle yeniden yükselişe geçti. Brent petrol %2,20 artışla 111,17 USD, WTI %2,60 yükselişle 100,33 USD seviyesinde bulunurken, Goldman Sachs Orta Doğu'daki savaş nedeniyle petrol taşımacılığı maliyetlerinin son bir yılda yaklaşık yedi kat arttığını belirtti. ABD Başkanı Trump'ın İran ile savaşın yakında sona erebileceğine yönelik açıklamalarına karşın müzakerelerde henüz anlaşmaya yaklaşılamaması, enerji fiyatlarındaki jeopolitik risk primini koruyor. Morgan Stanley ise rafineri bakım duruşlarının etkisiyle petrol ürünleri piyasasındaki sıkışıklığın 2027 ortasına kadar sürebileceğini öngörüyor.

Yükselen petrol fiyatlarının enflasyon beklentilerini ve sıkı para politikası görünümünü desteklemesi, değerli metaller üzerinde baskı oluşturuyor. Ons altın 4.118 USD civarında işlem görürken, gümüş %0,90 gerileyerek 57,44 USD seviyesine indi. Avrupa tarafında STOXX Europe 600 teknoloji ve gayrimenkul hisselerinin desteğiyle %0,50 yükselirken, Fransa'daki siyasi belirsizlikler ve artan tahvil getirileri bölge piyasalarındaki iyimserliği sınırlıyor. Fransa'nın 10 yıllık tahvil faizinin Almanya'ya göre farkı yaklaşık 160 baz puana ulaşırken, İngiltere'de beklentileri aşan enflasyon verisi BoE'nin faiz artırımını beklentilerini destekliyor.

ABD'de yapay zeka altyapı yatırımlarının finansmanı ve yüksek sermaye maliyetleri gündemde kalırken, şirket bilançoları fiyatlamalarda belirleyici olmaya devam ediyor. Wall Street Journal'a göre Anthropic'in önümüzdeki yıllarda ek bilgi işlem kapasitesine 750mlr USD harcayabileceği belirtilirken, bu büyüklükteki yatırım taahhütlerinin karlılığa dönüşme hızı yakından izleniyor. Öte yandan ABD'de eylül ayında konut başlangıçlarının %5,20 azalarak yıllıklandırılmış 1,22mn seviyesine gerilemesi, yüksek finansman maliyetlerinin konut sektöründeki etkisini gösteriyor.

Günün devamında ABD petrol stokları ile Meta, Tesla ve diğer büyük teknoloji şirketlerinin sonuçları takip edilecek.

(+) **SpaceX (SPAX)** – Şirketin üçüncü çeyrek geliri yıllık %161 artışla 14,6mlr USD'ye, net karı ise 1,88mlr USD olan beklentiyi aşarak 4,4mlr USD'ye ulaştı. Yapay zeka segmentindeki güçlü büyümenin desteğiyle hisseler premarket işlemlerde yaklaşık %8–10 yükselirken, Elon Musk'ın Tesla ile olası birleşmeyi değerlendirmek üzere özel komiteler kurulduğunu açıklaması da fiyatlamayı destekledi.

(+) **Super Micro Computer (SMCI)** – Yapay zeka sunucusu üreticisinin 18,5mlr USD seviyesindeki öncü çeyreklik satışları analist beklentilerini aşarken, şirket %12,0–12,5 brüt kar marjı öngördü. Yapay zeka altyapısına yönelik talebin güçlü seyrettiğine işaret eden sonuçların ardından hisseler erken işlemlerde %12 yükseldi.

(–) **Netflix (NFLX)** – Şirketin üçüncü çeyrek geliri yıllık %12 artışla 12,9mlr USD'ye, net karı ise %44 yükselişle 3,66mlr USD'ye ulaşmasına rağmen büyüme görünümü beklentileri karşılamadı. Yıllık reklam geliri beklentisinin 3,0mlr USD'den 2,7mlr USD'ye düşürülmesi ve dördüncü çeyrekte büyümenin yavaşlamasının beklenmesi nedeniyle hisseler premarket işlemlerde %5,9 geriledi.

(=) **Tesla (TSLA)** – Elon Musk, Tesla ve SpaceX yönetim kurullarının olası birleşmeyi değerlendirmek üzere bağımsız komiteler oluşturduğunu ancak henüz herhangi bir anlaşmaya varılmadığını açıkladı. Birleşmenin yapay zeka, robotik ve çip tasarımı alanlarında sinerji sağlayabileceği belirtilirken, işlemin hissedar onayına bağlı olması nedeniyle gelişmeyi nötr değerlendiriyoruz.

(+) **Capital One Financial (COF)** – Şirketin finansal sonuçlarının piyasa beklentilerini aşmasının ardından hisseler premarket işlemlerde yaklaşık %5 yükseldi. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen kar performansı, kısa vadeli fiyatlamayı destekliyor.

(–) **United Airlines (UAL)** – Şirketin dördüncü çeyreğe ilişkin kar beklentileri piyasa tahminlerinin altında kalırken, artan yakıt maliyetleri operasyonel karlılık görünümü üzerinde baskı oluşturuyor. Zayıf beklentilerin ardından hisseler premarket işlemlerde yaklaşık %1 geriledi.

(–) **Intuitive Surgical (ISRG)** – Şirketin yıl geneline ilişkin da Vinci robotik cerrahi prosedür büyümesi tahmininin orta noktası analist beklentilerinin altında kaldı. Büyüme görünümündeki zayıflama nedeniyle hisseler premarket işlemlerde %7,6 değer kaybetti.

(+) **AT&T (T)** – Şirketin üçüncü çeyrek gelir ve karı, mobil iletişim ve internet hizmetlerindeki büyümenin desteğiyle piyasa beklentilerini aştı. Temel faaliyet alanlarındaki olumlu performansı operasyonel görünüm açısından destekleyici buluyoruz.

(+) **Salesforce (CRM)** – Salesforce, müşteri etkileşimi ve pazarlama platformu Braze'i 5,66mlr USD karşılığında satın almak üzere kesin anlaşmaya vardı. İşlemin şirketin yapay zeka destekli pazarlama ve kişiselleştirme çözümlerini güçlendirmesini beklerken, satın almanın 2028 mali yılında tamamlanması öngörülüyor.

(=) **Nvidia (NVDA)** – Şirketin, halka arz planından vazgeçen Avustralyalı yapay zeka bulut sağlayıcısı Firmus'a yüzlerce mn USD tutarında yatırım yapmak üzere görüşmeler yürüttüğü bildirildi. Potansiyel yatırım Nvidia'nın yapay zeka altyapı ekosistemini genişletme stratejisiyle uyumlu olsa da görüşmelerin henüz sonuçlanmaması nedeniyle gelişmeyi nötr değerlendiriyoruz.

(–) **Getty Images (GETY)** – Görsel içerik şirketi, borçlarını yeniden yapılandırmak amacıyla ABD'de Chapter 11 kapsamında iflas koruma başvurusunda bulundu. Plan kapsamında 533mn USD'ye kadar sermaye yatırımı ve 270mn USD tutarındaki teminatsız tahvil borcunun kapatılması öngörülürken, şirketin yıl sonunda halka açık statüsünden çıkması bekleniyor.

S&P Teknik Görünüm

- S&P 500 Endeksi, haftanın ikinci işlem gününü %0,28 yükselişle 7.712,57 puandan tamamlayarak son dönemdeki satış baskısının ardından sınırlı toparlanma gösterdi.
- Sağlık sektörünün öncülük ettiği yükselişte 11 sektörün 9'u değer kazanırken, 403 hissenin yükselmesi alımların endeks geneline yayıldığını gösteriyor. Equifax %11,30, Hasbro %11,20 ve Moderna %6,69 yükselişle öne çıktı.
- Teknik görünümde endeksin 8 günlük hareketli ortalaması olan 7.743,75 seviyesinin altında kalması, kısa vadeli toparlanmanın henüz güç kazanamadığına işaret ediyor.
- RSI göstergesinin 49,43 seviyesinde bulunması momentumun nötr seyrettiğini, MACD göstergesindeki zayıflama ise yukarı yönlü hareketlerin henüz güçlü bir trend dönüşü oluşturmadığını gösteriyor.
- Yukarı yönlü hareketlerde 7.750 ilk direnç olarak izlenirken, bu seviyenin aşılması halinde 7.784–7.800 direnç bölgesi yeniden gündeme gelebilir.
- Olası geri çekilmelerde 7.600 seviyesi ilk önemli destek konumunu korurken, bu seviyenin kaybedilmesi halinde 7.500 ve yükselen ana trend çizgisinin bulunduğu bölgeye doğru satış baskısı artabilir.
- Mevcut teknik görünümde kısa vadeli toparlanma çabası sürmekle birlikte, 7.750–7.800 direnç bölgesi aşılmadıkça temkinli duruşumuzu koruyoruz.



EN ÇOK YÜKSELENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
EFX	Equifax Inc	Özel Finans	\$176,54	11,33	\$754.487
HAS	Hasbro Inc	Eğlence Ürünleri	\$109,52	11,20	\$2.188.094
MRNA	Moderna Inc	Biyoteknoloji & İlaç	\$242,08	6,69	\$3.498.884
MMM	3M Co	Çeşitlendirilmiş Endüstriler	\$171,37	5,78	\$1.342.082
IT	Gartner Inc	BT Hizmetleri	\$219,64	5,74	\$391.185
CRL	Charles River Laboratories Int	Sağlık Bakım Tesisleri & Hizmetleri	\$315,45	5,14	\$347.522
MSCI	MSCI Inc	Özel Finans	\$591,69	5,00	\$345.860
ARE	Alexandria Real Estate Equitie	GYO	\$42,65	4,97	\$744.682

EN ÇOK DÜŞENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
GM	General Motors Co	Otomotiv	\$77,09	-6,84	\$6.230.798
DVA	DaVita Inc	Sağlık Bakım Tesisleri & Hizmetleri	\$175,35	-6,23	\$337.541
GPC	Genuine Parts Co	Perakende	\$123,52	-5,12	\$656.221
FIX	Comfort Systems USA Inc	Mühendislik & İnşaat	\$1.397,09	-4,57	\$114.757
HWM	Howmet Aerospace Inc	Havacılık & Savunma	\$211,63	-3,82	\$1.052.165
GE	General Electric Co	Havacılık & Savunma	\$299,87	-3,67	\$1.937.438
PWR	Quanta Services Inc	Mühendislik & İnşaat	\$596,00	-3,62	\$329.519
LRCX	Lam Research Corp	Yarıiletkenler	\$263,45	-3,21	\$2.349.608

EN YÜKSEK HACİM					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$216,47	-0,29	\$19.854.242
NFLX	Netflix Inc	Eğlence İçeriği	\$68,69	-1,66	\$16.152.462
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$91,69	-0,37	\$15.123.890
BAC	Bank of America Corp	Bankacılık	\$50,64	0,50	\$10.475.814
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$339,50	-1,00	\$10.351.560
CMCSA	Comcast Corp	Kablo & Uydu	\$22,36	2,10	\$10.200.595
SMCI	Super Micro Computer Inc	Teknoloji Donanımı	\$32,47	1,15	\$9.433.678
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	\$262,63	0,07	\$9.221.169

Yurtdışı Öneri: Travelers Cos Inc (TRV)

Kısa Vadeli AL Önerisi | Hedef: 405,00USD | Stop-Loss: 387,00 USD

TRV için 395,73USD kapanış fiyatı üzerinden kısa vadeli AL önerisinde bulunuyor, hedef fiyatımızı 405,00USD, zarar-kes seviyemizi ise 387,00USD olarak belirliyoruz.

- Travelers Companies (TRV), güçlü üçüncü çeyrek finansal sonuçları ve analistlerin yukarı yönlü hedef fiyat revizyonlarıyla pozitif görünümünü koruyor.
- Şirketin 3Ç26 döneminde 9,18 USD seviyesinde gerçekleşen düzeltilmiş hisse başına karı, 7,42 USD olan piyasa beklentisini aşarken, gelirleri 12,41mlr USD ile tahminlerin üzerinde gerçekleşti.
- Bileşik rasyo %86,8'e iyileşirken, %22,1 seviyesindeki çekirdek özkaynak karlılığı operasyonel performansın gücünü destekledi.
- Ayrıca 1,5mlr USD tutarındaki hisse geri alımları, sermaye dağıtımı açısından olumlu bir gelişme olarak öne çıktı.
- Güçlü sonuçların ardından Truist hedef fiyatını 435 USD'ye, BMO Capital ise 388 USD'ye yükseltti.
- Buna karşın ticari sigorta yenilemelerindeki yavaşlama ve bazı segmentlerdeki marj baskısı, kısa vadeli yükseliş potansiyelini sınırlayabilecek riskler arasında bulunuyor.

Son işlem gününü 395,73 USD seviyesinde tamamlayan hissede, güçlü finansal performansın desteğiyle yukarı yönlü hareketin devam edebileceğini düşünüyoruz.

Bu çerçevede 405,00 USD hedef fiyatla kısa vadeli alım öneriyor, risk yönetimi açısından 387,00 USD seviyesini stop-loss olarak belirliyoruz.

Bununla birlikte, stop-loss seviyesinin mevcut kapanış fiyatının üzerinde bulunması nedeniyle yeni pozisyonlar açısından giriş ve zarar-kes seviyelerinin yeniden değerlendirilmesi gerektiğini düşünüyoruz.

TRV	Travelers Cos Inc				
Sektör	Sigorta				
P. Değer (USD mn)	81.103				
F/K (x)	10,4x				
FD/FAVÖK (x)	A.D.				
Sektör F/K (x)	12,4x				
Sektör FD/FAVÖK (x)	A.D.				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	264,25 - 398,695				
Beta	0,52				
12 Ay rölatif Perf	21,09%				
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	2,67%	6,01%	6,63%	7,06%	36,43%
Alım Fiyatı (\$)	395,73				
Hedef Fiyatı (\$)	387,00				
Zarar Kes (\$):	405,00				

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	217,09	325,66	50,01%	79	2	1	82	96%
AMZN UW Equity	Amazon.com Inc	262,45	332,92	26,85%	77	4	0	81	95%
META UW Equity	Meta Platforms Inc	705,44	816,17	15,70%	72	6	1	79	91%
MSFT UW Equity	Microsoft Corp	533,52	594,84	11,49%	68	4	0	72	94%
GOOGL UW Equity	Alphabet Inc	344,18	429,52	24,79%	64	7	0	71	90%
MU UW Equity	Micron Technology Inc	904,9	1621,21	79,16%	59	4	0	63	94%
AVGO UW Equity	Broadcom Inc	334,59	526,40	57,33%	58	4	0	62	94%
AMD UW Equity	Advanced Micro Devices Inc	538,05	650,33	20,87%	56	12	0	68	82%
UBER UN Equity	Uber Technologies Inc	69,96	101,33	44,83%	49	7	1	57	86%
DDOG UW Equity	Datadog Inc	260,36	295,00	13,30%	49	2	1	52	94%
NFLX UW Equity	Netflix Inc	69,85	92,08	31,83%	48	15	2	65	74%
NOW UN Equity	ServiceNow Inc	145,36	156,53	7,69%	47	3	2	52	90%
PANW UW Equity	Palo Alto Networks Inc	346,95	405,98	17,01%	47	14	1	62	76%
WMT UN Equity	Walmart Inc	118,71	128,91	8,60%	47	4	1	52	90%
MA UN Equity	Mastercard Inc	616,4	676,12	9,69%	47	2	0	49	96%
CRM UN Equity	Salesforce Inc	242,45	283,67	17,00%	46	16	1	63	73%
V UN Equity	Visa Inc	402,92	428,00	6,22%	46	2	0	48	96%
CRWD UW Equity	CrowdStrike Holdings Inc	228,1	251,45	10,24%	43	14	2	59	73%
ORCL UN Equity	Oracle Corp	129,59	240,01	85,21%	41	8	1	50	82%
XYZ UN Equity	Block Inc	77,5	97,98	26,42%	41	11	0	52	79%
DASH UW Equity	DoorDash Inc	193,53	262,37	35,57%	39	7	1	47	83%
AMAT UW Equity	Applied Materials Inc	413,11	646,39	56,47%	39	5	0	44	89%
DIS UN Equity	Walt Disney Co/The	109,59	127,81	16,62%	35	3	1	39	90%
ANET UN Equity	Arista Networks Inc	182,95	248,07	35,59%	34	2	1	37	92%
AAPL UW Equity	Apple Inc	342,94	334,09	-2,58%	33	18	6	57	58%
BKNG UW Equity	Booking Holdings Inc	162,6	233,69	43,84%	32	9	0	41	78%
TTWO UW Equity	Take-Two Interactive Software	204,92	295,24	44,08%	32	0	0	32	100%
GEV UN Equity	GE Vernova Inc	908,44	1214,86	33,73%	32	7	2	41	78%
APP UW Equity	AppLovin Corp	269,12	475,03	76,51%	31	6	1	38	82%
ADSK UW Equity	Autodesk Inc	240,7	311,88	29,57%	31	5	0	36	86%
ADI UW Equity	Analog Devices Inc	394,35	478,21	21,26%	31	3	0	34	91%
LRCX UW Equity	Lam Research Corp	272,2	379,10	39,27%	31	6	0	37	84%
EQIX UW Equity	Equinix Inc	975,71	1232,73	26,34%	31	5	0	36	86%
FSLR UW Equity	First Solar Inc	171,8	277,10	61,29%	31	7	2	40	78%
DVN UN Equity	Devon Energy Corp	50,92	60,83	19,47%	31	2	1	34	91%
COST UW Equity	Costco Wholesale Corp	995,53	1080,20	8,51%	31	14	1	46	67%
HOOD UW Equity	Robinhood Markets Inc	96,52	136,36	41,28%	30	6	1	37	81%
DLR UN Equity	Digital Realty Trust Inc	173	223,48	29,18%	30	6	0	36	83%
COIN UW Equity	Coinbase Global Inc	168,45	210,84	25,16%	30	12	3	45	67%
LLY UN Equity	Eli Lilly & Co	1240,3	1350,19	8,86%	30	4	1	35	86%
FANG UW Equity	Diamondback Energy Inc	203,12	236,56	17,45%	30	8	0	38	79%
TSLA UW Equity	Tesla Inc	368,06	406,82	10,53%	30	23	8	61	49%

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.