

Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

23.10.2026



ABD piyasalarında yapay zeka yatırımlarının finansmanı ve bu yatırımların karlılığa dönüşme hızına ilişkin endişeler teknoloji hisselerinde sert satışlara neden oldu.

S&P 500 Endeksi dün %1,21 düşüşle 7.663,43 puandan kapanırken, Nasdaq 100 %2,90 ve Philadelphia Yarı İletken Endeksi %6,7 geriledi. Buna karşın S&P 500'de 336 hissenin yükselmesi, satışların ağırlıklı olarak büyük teknoloji şirketlerinde yoğunlaştığını gösterdi.

Bugün ise satış baskısında sınırlı bir hafifleme izlenirken S&P 500 vadeli işlemleri %0,2 ekside, Nasdaq 100 vadeli yatay seyrediyor.

Teknoloji hisselerindeki satışların merkezinde, büyük teknoloji şirketlerinin artan yapay zeka harcamalarının nakit akışları üzerindeki etkisi bulunuyor. Meta'nın sermaye harcaması beklentilerini yükseltmesi ve kredi risk primindeki artış, sektörde finansman maliyetlerine yönelik endişeleri güçlendirdi. Yapay zeka yatırımlarına ilişkin belirsizliklerin küresel kredi risk primlerini Mayıs 2025'ten bu yana en yüksek seviyelerine taşıması, yatırımcıların risk iştahını sınırlıyor. Bununla birlikte, yarı iletken hisselerinde yaşanan sert düşüşlerin ardından açılış öncesi işlemlerde sınırlı toparlanma dikkat çekiyor.

Riskten kaçış eğilimi ABD tahvillerine talebi artırırken, 10 yıllık tahvil faizi dün 17 baz puan gerileyerek %5'in altına indi. Bugün ise tahvil faizinde 2 baz puanlık yükselişle %4,98 seviyesi izleniyor. Teknoloji hisselerindeki satışlar ve büyümeye yönelik endişeler, Fed'in yıl sonuna kadar yeniden faiz artıracığına ilişkin beklentilerin zayıflamasına neden oldu. Gelecek haftaki Fed toplantısı öncesinde piyasalarda faizlerin sabit tutulacağı beklentisi öne çıkarken, Bloomberg Dolar Spot Endeksi yatay seyrediyor.

Orta Doğu'da artan jeopolitik riskler petrol fiyatlarını desteklemeye devam ediyor. Suudi Arabistan'a yönelik Husi saldırılarının enerji arzına ilişkin endişeleri artırmasıyla Brent petrol %1 yükselişle 114,34 USD/varil seviyesine ulaşarak mayıs başından bu yana en yüksek seviyesini gördü. Hürmüz Boğazı'ndaki petrol sevkiyatının çatışma öncesi seviyelere yaklaşmasına rağmen olası yeni saldırılara ilişkin riskler fiyatlar üzerinde etkili olmaya devam ediyor. Yükselen enerji fiyatları enflasyon görünümüne yönelik belirsizliği artırırken, spot altın 4.022 USD/ons civarında yatay seyrediyor.

Avrupa piyasalarında ise beklentilerin altında kalan ekim ayı özel sektör aktivitesi ve Fransa'nın kamu maliyesine ilişkin endişeler öne çıkıyor. Stoxx 600 Endeksi %0,6 gerilerken, Fransa'nın 10 yıllık tahvil faizinin %5,1'i aşması ve Almanya ile faiz farkının 175 baz puana ulaşması risk algısını olumsuz etkiliyor.

Moody's'in bugün açıklayacağı Fransa kredi notu değerlendirmesi yakından takip edilirken, ABD'de açıklanacak öncü PMI verileri ile gelecek haftaki Fed toplantısı piyasaların yönü açısından önem taşıyor.

(–) **Meta Platforms (META)**: Şirket, 2026 yılı sermaye harcaması beklentisini 135–145mlr USD aralığına yükseltirken gelecekteki harcama taahhütlerinin 825mlr USD'ye ulaştığını açıkladı. Artan yapay zeka yatırımlarının finansmanına ilişkin endişelerle hisse dün %8,7 değer kaybederken, şirketin kredi risk göstergesi rekor seviyeye yükseldi.

(–) **Moderna (MRNA) / Merck (MRK)**: Şirketlerin birlikte geliştirdiği kişiselleştirilmiş melanom aşısına ilişkin veriler, kanserin tekrarlama riskinde %42 ve yayılma riskinde %38 azalmaya işaret etmesine rağmen yatırımcı beklentilerinin altında kaldı. Verilerin sızdırılmasının ardından Moderna hisseleri dün %17,6 gerilerken Merck hisseleri de satış baskısı altında kaldı.

(+) **Crown Castle (CCI) / American Tower (AMT) / SBA Communications (SBAC)**: SpaceX'in ABD genelinde yeni bir mobil iletişim ağı kurmak amacıyla en az 80 bin baz istasyonuna erişim sağlamayı planlaması, telekomünikasyon altyapı şirketlerini destekledi. Açılış öncesi işlemlerde Crown Castle %6,3, American Tower %4,1 ve SBA Communications %4,8 yükselirken, T-Mobile, Verizon ve AT&T hisseleri yaklaşık %3 geriledi.

(–) **Deckers Outdoor (DECK)**: UGG ve Hoka markalarının sahibi şirketin çeyreklik geliri 1,48mlr USD ile 1,51mlr USD olan piyasa beklentisinin altında kaldı. Şirketin beklentilerini aşağı yönlü güncellemesinin ardından hisse açılış öncesi işlemlerde %8,5 değer kaybetti.

(=) **Western Digital (WDC)**: Şirketin mali yıl ilk çeyrek geliri 4,3mlr USD, düzeltilmiş hisse başına karı ise 4,64 USD ile sırasıyla 4,2mlr USD ve 4,10 USD olan piyasa beklentilerini aştı. Güçlü sonuçlara rağmen yapay zeka yatırımlarının sürdürülebilirliğine ilişkin endişelerle hisse açılış öncesi işlemlerde yaklaşık %1 geriledi.

(–) **American Airlines (AAL)**: Şirketin 3Ç26 geliri yıllık %19,3 artışla 16,34mlr USD'ye ulaşırken, yakıt giderlerinin %67,5 yükselmesiyle 269mn USD net zarar kaydedildi. Artan yakıt maliyetleri nedeniyle 2026 yılı hisse başına zarar beklentisi 1,00–1,60 USD aralığına yükseltildi.

(+) **Lockheed Martin (LMT)**: Pentagon, şirketten en az 850 adet F-35 savaş uçağı alımını içeren ve program tarihinin en büyük siparişi olabilecek bir anlaşma üzerinde çalışıyor. Henüz kesinleşmeyen anlaşmanın yedek parça, modernizasyon ve 10 yıllık bakım hizmetlerini de kapsaması öngörülüyor.

(+) **Procter & Gamble (PG)**: Şirketin beklentileri aşan finansal sonuçları, teknoloji hisselerinden temel tüketim sektörüne yönelimin belirginleştiği seansta hisse performansını destekledi. PG hisseleri dün %5,58 yükselirken S&P 500 temel tüketim sektörü %3 değer kazandı.

(+) **Citigroup (C)**: Şirket, Çin'de tamamına sahip olacağı bir menkul kıymetler şirketi kurmak için yaklaşık beş yıllık sürecin ardından düzenleyici onay aldı. Gelişmeyi Citigroup'un Çin sermaye piyasalarındaki faaliyetlerini genişletmesi açısından olumlu değerlendiriyoruz.

S&P Teknik Görünüm

- **S&P 500 Endeksi, son işlem gününü %1,21 düşüşle 7.663,43 puandan tamamlayarak 29 Temmuz'dan bu yana en sert günlük kaybını yaşadı ve kısa vadeli görünümde satış baskısı yeniden belirginleşti.**
- İletişim hizmetleri sektörü düşüşe öncülük ederken, Moderna %17,6, Coherent %12,5 ve Lam Research %11,8 değer kaybetti. Buna karşın 336 hissenin yükselmesi ve 165 hissenin gerilemesi, satış baskısının endeks geneline yayılmadığını gösteriyor.
- Endeksin 7.718,97 seviyesindeki 8 günlük hareketli ortalamasının altına gerilemesi kısa vadeli görünümü zayıflatırken, nisan ayından bu yana devam eden yükselen trend çizgisinin hemen üzerinde tutunması teknik açıdan önem taşıyor.
- RSI göstergesinin 45,2 seviyesine gerilemesi alım momentumundaki zayıflamaya işaret ederken, MACD'nin pozitif bölgede ancak sinyal çizgisinin altında kalması kısa vadeli satış baskısını destekliyor.
- Endeksin 7.800 seviyesini aşmakta zorlanmasının ardından gelen satışlar, 7.600–7.800 bandındaki dalgalı seyrin devam ettiğini gösteriyor.
- **Aşağı yönlü hareketlerde 7.600 seviyesi ilk önemli destek olarak öne çıkarken, bu seviyenin kaybedilmesi halinde 7.500 ve 7.400 seviyelerine doğru geri çekilme riski artabilir.**
- **Özellikle 7.600 bölgesinin yükselen ana trend çizgisiyle yakınsaması, bu seviyeyi kısa ve orta vadeli görünüm açısından kritik hale getiriyor.**
- Olası tepki alımlarında 7.719 seviyesindeki 8 günlük hareketli ortalama ilk direnç olarak izlenirken, bu seviyenin aşılması halinde 7.800 ve 7.844 seviyeleri gündeme gelebilir.
- Genel olarak kısa vadeli görünümde temkinli duruşumuzu korurken, 7.600 üzerinde tutunmanın devam etmesini yükselen ana trendin korunması açısından önemli buluyoruz.
- **7.719 seviyesi aşılmadıkça olası yükselişlerin tepki hareketiyle sınırlı kalabileceğini, 7.600 seviyesinin kaybedilmesi halinde ise satış baskısının derinleşebileceğini düşünüyoruz.**



EN ÇOK YÜKSELENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
ALLE	Allegion plc	Elektrik Ekipmanları	\$176,52	11,02	\$457.892
ROP	Roper Technologies Inc	Yazılım	\$436,23	9,73	\$485.946
LEN	Lennar Corp	Ev İnşaatı	\$84,45	8,69	\$1.391.696
BX	Blackstone Inc	Varlık Yönetimi	\$118,75	8,38	\$2.606.022
GIS	General Mills Inc	Gıda	\$35,18	8,01	\$2.928.577
LULU	Lululemon Athletica Inc	Perakende	\$104,06	7,80	\$2.173.733
HPQ	HP Inc	Teknoloji Donanımı	\$33,76	7,79	\$4.556.188
CSGP	CoStar Group Inc	Emlak Hizmetleri	\$35,45	7,75	\$2.554.797

EN ÇOK DÜŞENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
MRNA	Moderna Inc	Biyoteknoloji & İlaç	\$202,63	-17,57	\$9.401.585
COHR	Coherent Corp	Yarıiletkenler	\$207,82	-12,51	\$2.143.734
LRCX	Lam Research Corp	Yarıiletkenler	\$230,15	-11,76	\$6.654.424
LITE	Lumentum Holdings Inc	Teknoloji Donanımı	\$752,54	-11,54	\$1.413.772
FLEX	Flex Ltd	Teknoloji Donanımı	\$76,69	-11,08	\$3.115.250
CIEN	Ciena Corp	Teknoloji Donanımı	\$322,64	-10,71	\$610.467
GEV	GE Vernova Inc	Elektrik Ekipmanları	\$827,42	-10,64	\$950.406
TER	Teradyne Inc	Yarıiletkenler	\$308,75	-10,63	\$2.207.266

EN YÜKSEK HACİM					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$85,49	-8,04	\$38.003.601
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$212,21	-4,40	\$37.397.321
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$348,22	1,23	\$16.360.830
NFLX	Netflix Inc	Eğlence İçeriği	\$67,05	3,09	\$16.104.653
CMCSA	Comcast Corp	Kablo & Uydu	\$22,84	3,44	\$15.880.530
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	\$250,38	-4,57	\$14.677.216
F	Ford Motor Co	Otomotiv	\$11,94	0,34	\$13.790.022
TSLA	Tesla Inc	Otomotiv	\$374,58	-3,08	\$12.887.435

Yurtdışı Öneri: CME Group Inc (CME)

Kısa Vadeli AL Önerisi | Hedef: 29,00USD | Stop-Loss: 27,20 USD

CME için 305,98USD kapanış fiyatı üzerinden kısa vadeli AL önerisinde bulunuyor, hedef fiyatımızı 315,00USD, zarar-kes seviyemizi ise 299,00USD olarak belirliyoruz.

- CME Group, 3Ç26 finansal sonuçlarında gelir ve hisse başına kar beklentilerini aşmasının ardından analistlerden gelen olumlu değerlendirmelerle öne çıkıyor.
- JPMorgan, faiz ortamının faiz türevleri ve döviz işlemlerindeki aktiviteyi destekleyeceği beklentisiyle şirketin tavsiyesini *Underweight* seviyesinden *Overweight* seviyesine yükseltirken hedef fiyatını 367 USD olarak belirledi.
- Morgan Stanley hedef fiyatını 337 USD'den 359 USD'ye, Wells Fargo ise 315 USD'den 333 USD'ye yükselterek olumlu görüşlerini korudu.
- Finansal sonuçların ardından 10 analistin hedef fiyatlarını ortalama %12 artırması ve Bloomberg konsensüs hedef fiyatının 297,06 USD'den 320,17 USD'ye yükselmesi, şirketin görünümüne yönelik beklentilerin güçlendiğine işaret ediyor.
- Faiz, döviz, enerji ve hisse senedi piyasalarındaki belirsizliğin türev ürünlere yönelik işlem talebini destekleyebileceğini değerlendiriyoruz.
- Bununla birlikte, CME'nin yapay zeka işlem gücü üzerine vadeli işlem sözleşmeleri geliştirmesi, düzenleyici onay sürecindeki belirsizliklere rağmen orta vadede yeni bir büyüme alanı oluşturabilir.

305,98 USD kapanış fiyatını referans alarak kısa vadeli AL önerisinde bulunuyor, 315 USD seviyesini hedef fiyat olarak belirliyoruz.

Bu hedef yaklaşık %2,95 yükseliş potansiyeline işaret ederken, olumlu analist revizyonlarının kısa vadeli fiyatlamayı destekleyebileceğini düşünüyoruz.

299 USD seviyesini zarar-kes noktası olarak belirliyor, bu seviyenin altına gerilemelerde pozisyonların kapatılmasını öneriyoruz.

Böylece yaklaşık %2,28 aşağı yönlü riske karşılık %2,95 getiri potansiyeliyle 1,29x risk/getiri oranı sunan işlem stratejisini değerlendirilebilir buluyoruz.

CME	CME Group Inc				
Sektör	Kurumsal Finansal Hizmetler				
P. Değer (USD mn)	110.024				
F/K (x)	26,3x				
FD/FAVÖK (x)	22,5x				
Sektör F/K (x)	23,4x				
Sektör FD/FAVÖK (x)	20x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	218,31 - 322,79				
Beta	0,43				
12 Ay rölatif Perf	2,06%				
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	3,45%	5,71%	12,99%	20,31%	14,26%
Alım Fiyatı (\$)	305,98				
Hedef Fiyatı (\$)	315,00				
Zarar Kes (\$):	299,00				

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	221,97	325,66	46,72%	79	2	1	82	96%
AMZN UW Equity	Amazon.com Inc	262,37	333,03	26,93%	77	4	0	81	95%
META UW Equity	Meta Platforms Inc	697,52	835,73	19,81%	72	6	1	79	91%
MSFT UW Equity	Microsoft Corp	532,95	595,50	11,74%	68	4	0	72	94%
GOOGL UW Equity	Alphabet Inc	334,76	428,36	27,96%	64	7	0	71	90%
MU UW Equity	Micron Technology Inc	913,67	1621,21	77,44%	60	4	0	64	94%
AVGO UW Equity	Broadcom Inc	337,8	526,40	55,83%	58	4	0	62	94%
AMD UW Equity	Advanced Micro Devices Inc	552,72	651,65	17,90%	56	12	0	68	82%
UBER UN Equity	Uber Technologies Inc	67,62	101,33	49,85%	49	7	1	57	88%
DDOG UW Equity	Datadog Inc	273,09	295,00	8,02%	49	2	1	52	94%
NOW UN Equity	ServiceNow Inc	153,12	159,59	4,23%	47	3	2	52	90%
PANW UW Equity	Palo Alto Networks Inc	347,25	405,96	16,91%	47	14	1	62	78%
WMT UN Equity	Walmart Inc	117,74	128,91	9,49%	47	4	1	52	90%
MA UN Equity	Mastercard Inc	622,62	676,71	8,69%	47	2	0	49	96%
CRM UN Equity	Salesforce Inc	241,76	296,54	18,51%	46	16	1	63	73%
V UN Equity	Visa Inc	407,65	428,48	5,06%	46	2	0	48	96%
NFLX UW Equity	Netflix Inc	65,04	85,41	31,32%	45	18	2	65	69%
CRWD UW Equity	CrowdStrike Holdings Inc	239,34	251,93	5,26%	43	14	2	59	73%
XYZ UN Equity	Block Inc	78,21	98,33	25,72%	42	10	0	52	81%
ORCL UN Equity	Oracle Corp	129,13	242,51	87,60%	41	8	1	50	82%
DASH UW Equity	DoorDash Inc	184,45	262,37	42,25%	39	7	1	47	83%
AMAT UW Equity	Applied Materials Inc	406,94	646,39	58,07%	39	5	0	44	89%
DIS UN Equity	Walt Disney Co/The	111,83	127,81	14,29%	35	3	1	39	90%
ANET UN Equity	Arista Networks Inc	184,33	248,07	34,58%	34	2	1	37	92%
AAPL UW Equity	Apple Inc	343,99	334,09	-2,88%	33	18	6	57	58%
BKNG UW Equity	Booking Holdings Inc	158,36	233,89	47,68%	32	9	0	41	78%
TTWO UW Equity	Take-Two Interactive Software	206,16	295,24	43,21%	32	0	0	32	100%
GEV UN Equity	GE Vernova Inc	925,92	1214,86	31,21%	32	7	2	41	78%
EQIX UW Equity	Equinix Inc	995	1231,76	23,80%	32	5	0	37	86%
COST UW Equity	Costco Wholesale Corp	998,31	1079,36	8,12%	32	14	1	47	68%
APP UW Equity	AppLovin Corp	267,9	475,03	77,32%	31	6	1	38	82%
ADSK UW Equity	Autodesk Inc	244,84	311,86	27,38%	31	5	0	36	86%
ADI UW Equity	Analog Devices Inc	405,96	478,21	17,80%	31	3	0	34	91%
LRCX UW Equity	Lam Research Corp	260,61	370,30	41,98%	31	6	0	37	84%
FSLR UW Equity	First Solar Inc	174,62	277,10	58,50%	31	7	2	40	78%
DVN UN Equity	Devon Energy Corp	49,87	60,63	21,96%	31	2	1	34	91%
HOOD UW Equity	Robinhood Markets Inc	101,93	136,41	33,83%	31	6	1	38	82%
DLR UN Equity	Digital Realty Trust Inc	176,31	223,18	26,58%	31	6	0	37	84%
LLY UN Equity	Eli Lilly & Co	1270,8	1350,40	6,27%	30	4	1	35	86%
FANG UW Equity	Diamondback Energy Inc	200,93	238,56	18,73%	30	8	0	38	79%
TSLA UW Equity	Tesla Inc	386,47	411,96	6,60%	30	24	7	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.