1990'dan bugüne...

GLOBAL MENKUL DEĞERLER



Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

02.11.2026

Piyasalarda Öne Çıkanlar

- **Küresel piyasalar:** ABD vadeli endeksleri, Cuma günkü sert AI satışlarının ardından petrol fiyatlarındaki düşüşün desteğiyle haftaya tepki alımlarıyla başladı. S&P 500 vadeli kontratları %0,4, Nasdaq 100 %0,8 ve Dow Jones %0,5 yükselirken, Avrupa'da Stoxx 600 %0,1 geriledi. Bununla birlikte toparlanma Cuma günkü kayıplara kıyasla sınırlı kalırken, AI yatırımlarının getirisi, yüksek değerlemeler ve teknoloji şirketlerinin artan borçlanma ihtiyacı konusundaki endişeler sürüyor.

- **Petrol ve jeopolitik görünüm:** Trump'ın İran ile diplomatik görüşmelere daha fazla zaman tanımak istediğine yönelik haber akışı sonrası Brent petrol yaklaşık %4 gerileyerek **109 USD/varil** civarına, WTI ise %4,1 düşüşle **99,90 USD/varil** seviyesine indi. Petrol fiyatlarındaki gevşeme, enerji kaynaklı enflasyon ve faiz baskısını hafifleterek riskli varlıklara destek sağlıyor. ABD-İran görüşmelerindeki gelişmeler kısa vadede piyasanın ana katalistlerinden biri olmaya devam edecek.

- **Tahvil ve makro görünüm:** ABD 10 yıllık tahvil faizi **%4,92** seviyesinde yatay seyrederken, İngiltere 10 yıllık faizi 4 baz puan düşüşle %5,24'e geriledi. Dolar endeksi %0,1 zayıflarken, spot altın %0,8 yükselişle **3.904 USD/ons** seviyesinde işlem gördü. Bu hafta ABD ara seçimlerinin yanı sıra istihdam verileri de izlenecek; güçlü verilerin faizlerde yeni yükseliş yaratması, özellikle yüksek çarpanlı teknoloji hisseleri açısından risk olmaya devam ediyor.

- **AI ve teknoloji hisseleri:** Cuma günkü sert satışların ardından yarı iletken hisselerinde sınırlı toparlanma görülürken, Apple bilançosu öncesinde hafif geriledi. Morgan Stanley, AI ve likidite kaynaklı risklerin S&P 500'de son zirveden yaklaşık %9'luk düzeltmeyle **7.100** seviyesini gündeme getirebileceğini, ancak sonrasında endeksin **8.000** seviyesine yönelebileceğini öngörüyor. Barclays ise son hareketi AI temasının sona ermesinden ziyade yıl içindeki önceki düzeltmelere benzer, kâr büyümesiyle aşılabilecek bir konsolidasyon olarak değerlendiriyor.

- **Şirket haberleri:** Marvell'ın veri merkezi optik şirketi Lumentum'u kaynak haberde belirtilen **115mlr USD şirket değeriyle** satın almak üzere anlaşmaya vardığı bildirildi; işlem, AI veri merkezi altyapısındaki konsolidasyon temasını güçlendiriyor. Alphabet, artan AI yatırımlarını finanse ettiği ortamda bu yıl ikinci kez euro tahvil ihracına çıkarken, Anthropic ABD halka arzında Japon yatırımcılardan **3,5mlr USD'ye kadar** kaynak sağlamayı hedefliyor. Alstom ise beklentilerini aşağı çekmesi ve yeniden yapılanma açıklaması sonrası %25 geriledi. Genel görünümde piyasa teması **"petrolde sert geri çekilme + AI satışları sonrası tepki alımı + yüksek teknoloji capex'i ve borçlanma endişeleri + yoğun bilanço ve seçim gündemi"** ekseninde şekilleniyor.

Öne Çıkan Şirket Haberleri

(-) ORCL – Oracle, yapay zeka altyapı yatırımlarını finanse etmek amacıyla 10mlr USD tutarında tahvil ihracına hazırlanıyor; artan borçluluk ve finansman maliyetlerinin şirketin nakit akışı üzerindeki baskısını artırabileceğini değerlendiriyoruz.

(=) UBER – UBS, ABD'de yavaşlayan mobilite büyümesi ve Brezilya'daki rekabet nedeniyle Uber'in hedef fiyatını 110 USD'den 106 USD'ye indirirken AL tavsiyesini korudu; büyüme beklentilerindeki sınırlı aşağı yönlü revizyonu nötr değerlendiriyoruz.

(=) MRVL / LITE – Marvell, veri merkezi optik teknolojileri üreticisi Lumentum'u 115mlr USD şirket değeri üzerinden hisse takasıyla satın almak üzere anlaşmaya vardı; işlemin uzun vadeli büyüme potansiyelini desteklemesine karşın yüksek değerleme ve entegrasyon riskleri nedeniyle Marvell açısından temkinliyiz.

(=) MU – Micron hisseleri son bir ayda yaklaşık %17 gerilemesinin ardından piyasa açılışı öncesinde %2,2 yükselirken, yapay zeka yatırımlarının sürdürülebilirliğine ilişkin endişeler nedeniyle toparlanmayı şimdilik sınırlı bir teknik tepki olarak değerlendiriyoruz.

(+) F – Ford, yeni ve daha uygun fiyatlı modellerle yıllık küresel araç satışlarını 2032'ye kadar yaklaşık %20 artırarak 5mn adede çıkarmayı hedefliyor; ürün çeşitliliğinin genişlemesini uzun vadeli büyüme açısından olumlu değerlendiriyoruz.

(-) COIN – Morgan Stanley, kripto para işlem hacimlerindeki zayıflık ve gelir beklentilerindeki bozulma nedeniyle Coinbase'in tavsiyesini Portföyde Azalt'a indirirken hedef fiyatını 258 USD'den 120 USD'ye düşürdü; gelişmeyi hisse açısından olumsuz değerlendiriyoruz.

(-) AAPL – Apple hisselerinin son aylarda %25 yükselerek 36x ileriye dönük F/K çarpanına ulaşması, bugün açıklanacak finansallar öncesinde beklenti altı sonuçlara karşı hassasiyeti artırıyor; güçlü nakit üretimine rağmen yüksek değerleme nedeniyle kısa vadeli riskleri olumsuz değerlendiriyoruz.

(=) GOOGL – Alphabet, yapay zeka yatırımlarını finanse etmek amacıyla yedi dilimden oluşan yeni bir EUR tahvil ihracına hazırlanıyor; finansman kaynaklarının çeşitlendirilmesini olumlu bulmakla birlikte artan yatırım harcamaları nedeniyle gelişmeyi nötr değerlendiriyoruz.

S&P Teknik Görünüm

- **SPX endeksinde kısa vadeli teknik görünüm belirgin şekilde zayıflamış durumda. Endeks 7.580 seviyesine gerileyerek yaklaşık 7.697 seviyesindeki yükselen hareketli ortalamanın altına inerken, fiyatın Ichimoku bulutunun alt bandına doğru baskılandığı görülüyor. Ekim boyunca 7.750–7.800 bölgesinin birkaç kez test edilmesine rağmen aşılamaması ve ardından gelen sert satış, kısa vadede daha düşük tepe yapısını güçlendiriyor. Bu nedenle ana yükseliş trendi tamamen bozulmuş olmasa da, kısa vadeli görünüm artık temkinli-negatif.**

- Momentum göstergeleri de satış baskısını teyit ediyor. MACD -10,1 seviyesine gerileyerek negatif bölgeye geçmiş durumda ve histogramdaki zayıflama aşağı yönlü ivmenin sürdüğüne işaret ediyor. RSI'ın 40,1 seviyesine düşmesi de alım momentumunun belirgin şekilde zayıfladığını gösteriyor. Bununla birlikte RSI henüz 30 altındaki aşırı satım bölgesine ulaşmadığı için, teknik olarak aşağı yönlü hareketin devam edebileceği alan bulunuyor.**Endeksin 7.690,98 seviyesindeki 8 günlük hareketli ortalamasının altında kalması, son yükselişe rağmen kısa vadeli satış baskısının tam olarak ortadan kalkmadığını gösteriyor. Buna karşın nisan ayından bu yana devam eden yükselen trend çizgisinin korunması, orta vadeli teknik görünüm açısından olumlu.**

- Aşağıda 7.580–7.550 bandı ilk kritik destek bölgesi olarak izlenebilir. Bu bölgenin altında günlük kapanışlar görülmesi halinde 7.500, ardından 7.450–7.400 bandına doğru düzeltme riski artabilir. Yukarı yönlü tepki hareketlerinde ise önce 7.620–7.650, ardından hareketli ortalamanın bulunduğu 7.690–7.700 bölgesi direnç konumunda. 7.700 üzerine yeniden yerleşilmesi teknik görünümde iyileşmenin ilk güçlü sinyali olurken, 7.750–7.800 bandının aşılması ana yükseliş trendinin yeniden ivme kazandığını teyit edecektir. Şimdilik 7.700 altında kaldıkça yükseliş denemelerini tepki hareketi olarak değerlendiriyoruz.



EN ÇOK YÜKSELENLER

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
FDXF	Fedex Freight Holding Co Inc	Taşımacılık & Lojistik	$126,04	14,91	$594.207
REGN	Regeneron Pharmaceuticals Inc	Biyoteknoloji & İlaç	$927,89	13,33	$796.953
GPN	Global Payments Inc	Özel Finans	$96,84	12,97	$2.506.997
GDDY	GoDaddy Inc	İnternet Medya & Hizmetler	$117,24	10,72	$896.097
CSGP	CoStar Group Inc	Emlak Hizmetleri	$30,17	7,21	$3.079.710
CBOE	Cboe Global Markets Inc	Kurumsal Finansal Hizmetler	$335,53	6,77	$368.363
VLTO	Veralto Corp	Makine	$111,10	6,77	$1.096.218
TMUS	T-Mobile US Inc	Telekomünikasyon	$156,44	6,21	$3.508.235

EN ÇOK DÜŞENLER

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
RDDT	Reddit Inc	İnternet Medya & Hizmetler	$91,73	-29,22	$6.358.835
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	$65,76	-28,58	$110.121.496
ILMN	Illumina Inc	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	$235,99	-18,64	$1.509.917
TWLO	Twilio Inc	Yazılım	$205,03	-15,24	$1.367.961
SNDK	Sandisk Corp	Teknoloji Donanımı	$1.150,89	-13,47	$4.156.435
DDOG	Datadog Inc	Yazılım	$235,27	-11,50	$1.946.659
COHR	Coherent Corp	Yarıiletkenler	$210,32	-11,34	$2.539.287
QCOM	QUALCOMM Inc	Yarıiletkenler	$164,79	-11,12	$10.521.386

EN YÜKSEK HACİM

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	$65,76	-28,58	$110.121.496
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	$204,64	-4,22	$55.347.750
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	$240,35	-1,41	$28.390.524
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	$344,63	-1,23	$23.245.954
GOOGL	Alphabet Inc	İnternet Medya & Hizmetler	$279,84	-1,40	$19.033.794
CMCSA	Comcast Corp	Kablo & Uydu	$23,22	4,27	$16.419.691
AVGO	Broadcom Inc	Yarıiletkenler	$326,08	-5,48	$14.849.247
MRVL	Marvell Technology Inc	Yarıiletkenler	$196,40	-10,05	$14.048.653

Yurtdışı Öneri: Newmont Corp (NEM)

Kısa Vadeli AL Önerisi | Hedef: 112,30USD | Stop-Loss: 104,70USD

- Newmont, altın başta olmak üzere bakır, gümüş, çinko ve kurşun üretimi yapan küresel bir madencilik şirketidir. ABD, Kanada, Meksika, Avustralya, Gana ve Güney Amerika dahil geniş bir coğrafyada faaliyet gösteren şirketin ana gelir ve kâr sürükleyicisi altın üretimidir. Newmont, Newcrest satın alımı sonrasında portföyünü daha yüksek kaliteli ve uzun ömürlü varlıklara odaklarken, çekirdek olmayan varlık satışlarıyla operasyonel yapısını sadeleştirmeyi ve bilançosunu güçlendirmeyi hedeflemektedir.

- Newmont'u, altın fiyatlarının yıllık bazda yüksek seviyesini korumasının güçlü nakit akışı, marj genişlemesi ve bilanço iyileşmesi üzerinde yarattığı kaldıraç nedeniyle beğeniyoruz. 3Ç26'da ortalama gerçekleşen altın fiyatı yıllık yaklaşık %22 artışla 4.317 USD/ons seviyesine yükselirken, şirket 1,3mn ons altın üretimi, 1,9mlr USD serbest nakit akışı, 2,5mlr USD net kâr ve 3,2mlr USD net nakit pozisyonu açıkladı. Tam yıl üretim hedefinin 5,3mn ons seviyesinde korunması ve altın için AISC beklentisinin 1.520 USD/ons seviyesine iyileştirilmesi, yüksek altın fiyatlarının yalnızca gelir tarafında değil, marj ve nakit üretimi tarafında da güçlü şekilde hissedildiğini gösteriyor. Son dönemde altın fiyatında geri çekilme görülse de, 3Ç ortalama fiyatının geçen yılın aynı dönemine göre halen %23 yüksek olması, altın ETF'lerine rekor 31mlr USD giriş ve merkez bankalarının güçlü alımlarını sürdürmesi, altın için yapısal talep görünümünü destekliyor. Bu çerçevede Newmont'un yüksek fiyat ortamından güçlü serbest nakit akışı, net nakit pozisyonu, olası hissedar getirileri ve portföy optimizasyonu yoluyla faydalanmaya devam etmesini bekliyoruz; altın fiyatlarında daha sert geri çekilme ve maliyet enflasyonu ise temel riskler olarak izlenmeli.

NEM					Newmont Corp
Sektör					Metaller & Madencilik
P. Değer (USD mn)					110.788
F/K (x)					10,7x
FD/FAVÖK (x)					6,6x
Sektör F/K (x)					10,9x
Sektör FD/FAVÖK (x)					6,6x
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)					78,595 - 135,29
Beta					1,02
12 Ay rölatif Perf					-3,58%
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	-4,64%	-2,08%	-7,74%	13,77%	6,77%
Alım Fiyatı ($)	108,50				
Hedef Fiyatı ($)	112,30				
Zarar Kes ($):	104,70				

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	216	325,43	50,66%	79	2	1	82	96%
AMZN UW Equity	Amazon.com Inc	249,09	333,48	33,88%	77	4	0	81	95%
META UW Equity	Meta Platforms Inc	630,56	845,94	34,16%	72	6	1	79	91%
MSFT UW Equity	Microsoft Corp	532,6	603,76	13,36%	68	4	0	72	94%
GOOGL UW Equity	Alphabet Inc	316,8	429,02	35,42%	64	7	0	71	90%
MU UW Equity	Micron Technology Inc	903,7	1628,94	80,25%	60	4	0	64	94%
AVGO UW Equity	Broadcom Inc	329,17	528,97	60,70%	60	3	0	63	95%
AMD UW Equity	Advanced Micro Devices Inc	531,28	651,65	22,66%	56	12	0	68	82%
UBER UN Equity	Uber Technologies Inc	66,13	101,33	53,22%	49	7	1	57	86%
DDOG UW Equity	Datadog Inc	280,24	297,83	6,28%	49	2	1	52	94%
NOW UN Equity	ServiceNow Inc	158,18	163,97	3,66%	47	3	2	52	90%
PANW UW Equity	Palo Alto Networks Inc	390,46	405,98	3,97%	47	14	1	62	76%
WMT UN Equity	Walmart Inc	120,33	129,24	7,41%	47	4	1	52	90%
MA UN Equity	Mastercard Inc	613,5	677,69	10,46%	47	2	0	49	96%
CRM UN Equity	Salesforce Inc	247,61	286,80	15,83%	46	16	1	63	73%
V UN Equity	Visa Inc	404,16	430,62	6,55%	46	2	0	48	96%
NFLX UW Equity	Netflix Inc	63,9	86,09	34,72%	43	19	2	64	67%
CRWD UW Equity	Crowdstrike Holdings Inc	261,83	252,51	-3,56%	43	14	2	59	73%
XYZ UN Equity	Block Inc	74,55	98,02	31,48%	41	11	0	52	79%
ORCL UN Equity	Oracle Corp	126,06	240,83	91,04%	41	8	1	50	82%
DASH UW Equity	DoorDash Inc	168,44	262,37	55,77%	39	7	1	47	83%
AMAT UW Equity	Applied Materials Inc	387,59	646,39	66,77%	39	5	0	44	89%
DIS UN Equity	Walt Disney Co/The	110,4	127,81	15,77%	35	3	1	39	90%
ANET UN Equity	Arista Networks Inc	177,24	245,63	38,59%	34	2	1	37	92%
AAPL UW Equity	Apple Inc	343,91	335,94	-2,32%	33	18	6	57	58%
BKNG UW Equity	Booking Holdings Inc	153,14	233,64	52,57%	32	9	0	41	78%
TTWO UW Equity	Take-Two Interactive Software	203,35	293,89	44,52%	32	0	0	32	100%
GEV UN Equity	GE Vernova Inc	855,12	1206,69	41,11%	32	7	3	42	76%
EQIX UW Equity	Equinix Inc	967,65	1231,97	27,32%	32	5	0	37	86%
COST UW Equity	Costco Wholesale Corp	1005,2	1079,36	7,38%	32	14	1	47	68%
APP UW Equity	AppLovin Corp	260,74	470,18	80,33%	31	6	1	38	82%
ADSK UW Equity	Autodesk Inc	249,45	311,88	25,03%	31	5	0	36	86%
ADI UW Equity	Analog Devices Inc	407,93	478,21	17,23%	31	3	0	34	91%
LRCX UW Equity	Lam Research Corp	237,5	365,30	53,81%	31	6	0	37	84%
FSLR UW Equity	First Solar Inc	168,15	277,63	65,11%	31	7	2	40	78%
DVN UN Equity	Devon Energy Corp	51,64	60,90	17,93%	31	2	1	34	91%
HOOD UW Equity	Robinhood Markets Inc	92,84	136,41	46,93%	31	5	2	38	82%
DLR UN Equity	Digital Realty Trust Inc	174,53	222,32	27,38%	31	6	0	37	84%
TSLA UW Equity	Tesla Inc	391,62	419,72	7,18%	31	24	5	60	52%
LLY UN Equity	Eli Lilly & Co	1279,1	1361,25	6,42%	30	4	1	35	86%
FANG UW Equity	Diamondback Energy Inc	207,13	239,19	15,48%	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.