1990'dan bugüne...

GLOBAL MENKUL DEĞERLER



Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

03.11.2026

Piyasalarda Öne Çıkanlar

- **Küresel piyasalar ara seçimler ve AI düzeltmesiyle temkinli…** ABD vadeli endeksleri, ara seçimlerde oy verme süreci devam ederken ve teknoloji hisselerinde son dönemde görülen sert satışların ardından yön bulmakta zorlanıyor. S&P 500 vadeli kontratları yataya yakın seyrederken, Nasdaq 100 vadeli kontratları %0,3 yükseldi; Dow Jones vadeli kontratları ise %0,6 geriledi. Avrupa'da Stoxx 600 %0,3 düşerken, Asya'da özellikle teknoloji hisselerindeki satışlarla zayıf görünüm sürdü. Bugünkü seçimlerde Temsilciler Meclisi'nin 435 sandalyesinin tamamı ve Senato'daki 35 sandalye için oy kullanılırken, Kongre kontrolünün değişme ihtimali maliye politikası, teknoloji regülasyonları ve şirketler üzerindeki düzenleyici çerçeve açısından piyasaların ana siyasi gündemini oluşturuyor.

- **AI temasında odak büyümeden yatırımın geri dönüşüne kayıyor…** Nasdaq 100'ün teknik düzeltme bölgesine girmesi ve ABD'de işlem gören yarı iletken hisselerinin Haziran zirvesinden yaklaşık %30 gerilemesi, AI temasında yatırımcı toleransının azaldığını gösteriyor. Son dört yıldaki hızlı AI yatırımları şirketlerin gelir beklentilerini güçlü şekilde yükseltirken, yatırımcılar artık yalnızca sermaye harcaması büyüklüğünü değil, bu yatırımların gelir, marj ve serbest nakit akışına ne ölçüde dönüşeceğini sorguluyor. Özellikle veri merkezi, GPU ve model geliştirme harcamalarının borçlanma yoluyla finanse edilmesinin artması, uzun vadeli faizlerin yüksek seyrettiği ortamda değerleme baskısını güçlendiriyor. Buna rağmen büyük varlık yöneticileri AI'ın uzun vadeli temel büyüme hikâyesinin bozulduğunu düşünmekten ziyade, sektör içinde daha seçici pozisyonlanmaya yöneliyor.

- **İran diplomasisi petrol piyasasında ana belirleyici olmaya devam ediyor…** Katar'ın arabuluculuğunda yürütülen temasların ardından İran ve ABD yeni önerileri değerlendirmeyi sürdürürken, İranlı yetkililer bugün tarafların halen kalıcı bir anlaşmadan uzak olduğunu belirtti. ABD'nin Hürmüz Boğazı'ndaki Qeshm Adası'na yönelik sınırlı saldırıları da bölgedeki risk priminin tamamen ortadan kalkmadığını gösteriyor. Brent petrol, geçtiğimiz hafta yaklaşık 118 USD/varil seviyesine yükseldikten sonra diplomatik çözüm beklentileriyle sert gerilemiş, bugün ise 106 USD/varil civarında dalgalı seyretmiş durumda. Hürmüz Boğazı'nın kalıcı şekilde yeniden açılması ve enerji sevkiyatlarının normalleşmesi halinde petrol fiyatlarında ek geri çekilme, enflasyon ve tahvil faizleri üzerinden riskli varlıklar için önemli bir katalizör olabilir.

- **Tahvil piyasasında yüksek faiz hassasiyeti korunuyor…** ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,93 civarında seyrederken, güçlü ekonomik aktivite ile enerji fiyatlarının yüksek seviyesi Fed'in sıkı duruşunu destekleyen unsurlar olmaya devam ediyor. Bugün açıklanacak açık iş pozisyonları verisi haftanın yoğun istihdam takviminin ilk ayağını oluştururken, güçlü iş gücü piyasasının korunması faizlerin yüksek seviyelerde daha uzun süre kalmasına yönelik beklentileri destekleyebilir. Buna karşılık İran ile anlaşma ve petrol fiyatlarında daha kalıcı bir normalleşme, enerji kaynaklı enflasyon beklentilerini aşağı çekerek tahvil piyasasına rahatlama sağlayabilir.

- **Döviz ve diğer varlıklarda daha temkinli görünüm…** Bloomberg Dolar Spot Endeksi %0,1 yükselirken, yüksek ABD faizleri doların dayanıklılığını destekliyor. Reuters'ın son döviz anketinde orta vadede doların zayıflamasına yönelik beklenti korunmakla birlikte, güçlü ABD büyümesi, kalıcı enflasyon ve ilave Fed faiz artırımları nedeniyle doların tahminlerden daha güçlü kalabileceği görüşü öne çıkıyor. Altın ise yüksek reel faizlerin baskısıyla zayıf kalırken, Bitcoin ve Ether'de sınırlı toparlanma görülüyor.

Öne Çıkan Şirket Haberleri

- **(–) PLTR: Güçlü 3Ç26 sonuçlarına rağmen büyüme hızındaki normalleşme hissede satış yarattı…** Palantir'ın 3Ç26 geliri yıllık %96, çeyreklik %20 artışla 2,31mlr USD'ye yükselirken, ABD ticari gelirleri %148 artışla 984mn USD'ye ulaştı ve ilk kez ABD kamu gelirlerini geçti. Şirket ayrıca 64 adet 10mn USD üzeri anlaşma imzaladı ve düzeltilmiş serbest nakit akışı 1,22mlr USD ile %53 marja ulaştı. Bununla birlikte 4Ç için yaklaşık 2,65mlr USD gelir beklentisi yıllık büyümenin güçlü kalacağına işaret etse de, çeyreklik büyümenin yaklaşık %15'e yavaşlaması yatırımcıların mevcut yüksek değerlemeyi sorgulamasına neden oldu. ABD ticari taraftaki büyümenin halen çok güçlü olmasına rağmen yeni müşteri kazanımındaki normalleşme, frontier AI model sağlayıcılarından artan rekabet ve AI hesaplama maliyetlerinin marjlar üzerindeki olası etkisini kısa vadeli risk olarak görüyoruz. Güçlü finansallara rağmen yüksek değerleme ve büyüme hızındaki normalleşme nedeniyle haberi kısa vadede hafif olumsuz değerlendiriyoruz.

- **(+) PFE: Güçlü 3Ç26 sonuçları sonrası yıl sonu beklentileri yukarı çekildi…** Pfizer 3Ç26'da 16,6mlr USD gelir ve 0,87 USD düzeltilmiş EPS açıklarken, Covid ürünleri hariç gelirler operasyonel olarak %7 büyüdü; yeni piyasaya sürülen ve satın alınan ürünlerin gelirleri ise %32 arttı. Şirket tam yıl gelir beklentisini 60,5–62,5mlr USD'den 62–64mlr USD'ye, düzeltilmiş EPS beklentisini ise 2,80–3,00 USD'den 2,95–3,05 USD'ye yükseltti. Eliquis gelirleri operasyonel olarak %25, Padcev %55, Vyndaqel ailesi %12 büyürken, Covid ürünlerindeki gerileme devam etti. Pfizer'ın Covid sonrası büyüme hikâyesini onkoloji, obezite ve yeni ürün portföyüne kaydırması ile maliyet disiplininin birlikte ilerlemesini olumlu değerlendiriyoruz. Yukarı yönlü beklenti revizyonu ve yeni ürünlerdeki güçlü büyüme nedeniyle haberi pozitif değerlendiriyoruz.

- **(–) AAPL: Güçlü gelir büyümesine rağmen marj baskısı öne çıktı…** Apple 4Ç26'da gelirlerini yıllık %12 artırarak 114,5mlr USD'ye çıkarırken, hisse başına kâr 2,10 USD ile yıllık %14 yükseldi. iPhone gelirleri güçlü kalırken Hizmetler segmenti yeni rekor seviyeye ulaştı; şirket aynı zamanda çeyrekte 28mlr USD operasyonel nakit akışı üretti. Buna karşın Aralık çeyreği için brüt marj beklentisinin %45–46 bandına gerilemesi, artan bellek maliyetleri ve yeni Siri AI altyapısının maliyetleri nedeniyle piyasa beklentisinin altında kaldı. Güçlü iPhone ve Mac performansına rağmen Çin, iPad ve giyilebilir ürünlerdeki zayıflık da görünümü sınırlıyor. Yeni ürün döngüsü ve güçlü gelir görünümünü olumlu bulsak da, marj baskısı nedeniyle haberi kısa vadede hafif olumsuz değerlendiriyoruz.

- **(=) AMD: Bilanço öncesi veri merkezi büyümesi ana katalist…** AMD, 3Ç26 sonuçlarını bugün ABD piyasalarının kapanmasının ardından açıklayacak. Şirketin önceki yönlendirmesi yaklaşık 13mlr USD gelir ve %56 düzeltilmiş brüt marj öngörürken, yönetim bu seviyenin yıllık yaklaşık %41 gelir büyümesine karşılık geldiğini belirtmişti. Bloomberg konsensüsünde gelir beklentisi 13,07mlr USD, düzeltilmiş EPS beklentisi 1,96 USD ve veri merkezi gelir beklentisi 8,19mlr USD seviyesinde. BMO, EPYC sunucu işlemcilerindeki güçlü talebin PC tarafındaki zayıflığı telafi edebileceğini düşünüyor. AMD'nin son dönemde Meta, Anthropic ve Microsoft gibi büyük AI müşterileriyle genişleyen iş birlikleri dikkate alındığında, bilanço açısından veri merkezi gelirleri ve 4Ç yönlendirmesini ana katalist olarak görüyoruz. Son bir yıldaki güçlü hisse performansı nedeniyle beklenti çıtası yüksek olduğundan, yalnızca sonuçların değil ileriye dönük görünümün de belirleyici olacağını düşünüyoruz.

- **(=) FIS: Çeyreklik temettü 0,44 USD olarak korundu…** Fidelity National Information Services, hisse başına 0,44 USD çeyreklik temettü açıkladı. Temettü, 14 Aralık 2026 itibarıyla hissedar olan yatırımcılara 28 Aralık'ta ödenecek. Şirket 2026 boyunca dört çeyrekte de 0,44 USD temettü açıklarken, yıllık toplam temettü 1,76 USD seviyesine ulaştı; 2025 toplamı 1,60 USD seviyesindeydi. Temettünün korunmasını hissedar getirisi açısından destekleyici ancak hisse fiyatı üzerinde sınırlı etkili, nötr bir gelişme olarak değerlendiriyoruz.

S&P Teknik Görünüm

- **SPX endeksinde kısa vadeli teknik görünüm belirgin şekilde zayıflamış durumda. Endeks 7.541 civarına gerileyerek hem yükselen hareketli ortalamanın hem de Ichimoku bulutunun altına sarkmış görünüyor. Ekim ayında 7.800 bölgesinin birkaç kez test edilmesine rağmen aşılamaması sonrası oluşan daha düşük tepe yapısı, satış baskısının güçlendiğine işaret ediyor. Ana trend tamamen bozulmuş değil ancak kısa vadeli yapı artık negatif.**
- Momentum göstergeleri de bu görünümü destekliyor. MACD yaklaşık -21,4 ile negatif bölgede ve aşağı yönlü ivme belirgin. RSI'ın 37,7 seviyesine gerilemesi satış baskısının güçlendiğini gösterirken, henüz aşırı satım bölgesine ulaşılmamış olması aşağı yönlü hareket için bir miktar alan bırakıyor.
- Aşağıda 7.540–7.500 bandı kritik destek konumunda. Bu bölgenin altında 7.450 ve 7.400 seviyeleri gündeme gelebilir. Yukarıda ise 7.600–7.650 ilk direnç, ardından 7.665–7.695 bandı izlenmeli. 7.700 üzerine yeniden yerleşilmedikçe yükselişleri tepki hareketi olarak değerlendiriyoruz.



EN ÇOK YÜKSELENLER

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
IDXX	IDEXX Laboratories Inc	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	$671,64	21,85	$518.278
HWM	Howmet Aerospace Inc	Havacılık & Savunma	$212,99	6,91	$1.358.628
PNR	Pentair PLC	Makine	$70,56	6,49	$1.397.111
CRH	CRH PLC	İnşaat Malzemeleri	$96,59	6,36	$3.295.736
DASH	DoorDash Inc	İnternet Medya & Hizmetler	$190,07	6,19	$2.286.081
CBRE	CBRE Group Inc	Emlak Hizmetleri	$136,75	6,13	$744.625
CPRT	Copart Inc	Toptan Satış	$31,93	5,97	$4.300.317
SHW	Sherwin-Williams Co/The	Kimyasal	$352,37	5,94	$829.527

EN ÇOK DÜŞENLER

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
LITE	Lumentum Holdings Inc	Teknoloji Donanımı	$684,40	-18,59	$3.311.827
MRVL	Marvell Technology Inc	Yarıiletkenler	$171,41	-12,72	$16.417.937
CIEN	Ciena Corp	Teknoloji Donanımı	$284,34	-11,34	$775.856
P	Everpure Inc	Teknoloji Donanımı	$113,78	-10,40	$884.094
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	$59,97	-8,80	$48.162.177
ORCL	Oracle Corp	Yazılım	$119,22	-8,76	$10.474.689
DDOG	Datadog Inc	Yazılım	$216,10	-8,15	$1.481.173
STX	Seagate Technology Holdings P	Teknoloji Donanımı	$593,76	-7,88	$1.466.070

EN YÜKSEK HACİM

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	$59,97	-8,80	$48.162.177
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	$202,06	-1,26	$37.317.094
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	$338,32	-1,83	$19.468.041
MRVL	Marvell Technology Inc	Yarıiletkenler	$171,41	-12,72	$16.417.937
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	$245,63	2,20	$16.028.813
GOOGL	Alphabet Inc	İnternet Medya & Hizmetler	$278,99	-0,30	$15.763.388
PFE	Pfizer Inc	Biyoteknoloji & İlaç	$30,67	0,49	$14.926.249
BAC	Bank of America Corp	Bankacılık	$49,57	-0,88	$13.033.358

Yurtdışı Öneri: Pfizer Inc (PFE)

Kısa Vadeli AL Önerisi | Hedef: 31,46USD | Stop-Loss: 29,34USD

- Pfizer, reçeteli ilaçlar ve aşılar geliştiren küresel bir biyofarma şirketidir. Şirket; onkoloji, kardiyoloji, enfeksiyon hastalıkları, aşılar ve nadir hastalıklar gibi alanlarda faaliyet gösterirken Eliquis, Vyndaqel, Prevnar ve Padcev gibi önemli ürünlere sahiptir. Covid döneminden elde edilen gelirlerin normalleşmesinin ardından Pfizer, büyüme stratejisini özellikle onkoloji, obezite ve yeni ilaç portföyü üzerine yeniden konumlandırıyor.

- Pfizer için yatırım teması, Covid gelirlerindeki düşüşün yeni ilaç büyümesi, onkoloji portföyü ve maliyet disiplininin desteğiyle telafi edilmeye başlaması üzerine kuruluyor. Şirketin 3Ç26'da beklentilerin üzerinde sonuç açıklamasının ardından tam yıl gelir beklentisini 60,5–62,5mlr USD'den 62–64mlr USD'ye, düzeltilmiş EPS tahminini ise 2,80–3,00 USD'den 2,95–3,05 USD'ye yükseltmesini olumlu değerlendiriyoruz. Vyndaqel'in 1,77mlr USD, Eliquis'in 2,52mlr USD gelir üretmesi ve Seagen satın alımıyla portföye eklenen Padcev'in beklentileri aşması, Covid sonrası büyümenin daha çeşitlendirilmiş ürünlerden gelmeye başladığını gösteriyor. Buna ek olarak Metsera satın alımıyla obezite pazarına yönelik yatırımların hızlanması, Pfizer'a uzun vadede yeni bir büyüme alanı yaratabilir. Patent sürelerinin dolması ve Covid ürünlerindeki gerileme temel riskler olsa da, yukarı revize edilen beklentiler, güçlü yeni ürün performansı, onkoloji yatırımları ve devam eden maliyet azaltımları Pfizer'ın kâr büyümesini destekleyebilecek bir yatırım teması oluşturuyor.

PFE					Pfizer Inc
Sektör					Biyoteknoloji & İlaç
P. Değer (USD mn)					174.815
F/K (x)					12,2x
FD/FAVÖK (x)					11,1x
Sektör F/K (x)					10,5x
Sektör FD/FAVÖK (x)					9,4x
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)					23,62 - 31,04
Beta					0,66
12 Ay rölatif Perf					11,81%
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	0,49%	2,95%	10,32%	22,53%	23,17%
Alım Fiyatı ($)	30,40				
Hedef Fiyatı ($)	31,46				
Zarar Kes ($):	29,34				

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.