1990'dan bugüne...

GLOBAL MENKUL DEĞERLER



Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

05.11.2026

Piyasalarda Öne Çıkanlar

- **Seçim sonrası rotasyon ikinci güne taşındı; teknoloji hisselerinden döngüsel sektörlere geçiş öne çıkıyor. Demokratların hem Temsilciler Meclisi hem Senato'da çoğunluğu kazanmasının ardından yatırımcılar yeni siyasi yapının sektörler üzerindeki etkilerini fiyatlamaya devam ediyor.** S&P 500 vadeli kontratları yatay kalırken Nasdaq 100 %0,9 geriledi, Dow Jones vadeli kontratları ise %0,7 yükseldi. Avrupa'da Stoxx 600 %0,5 artarak rekor seviyelere yaklaşırken Çin ve Avustralya da pozitif ayrıştı. Seçim sonrası daha sınırlı mali genişleme ve daha düşük enerji fiyatları beklentisi, teknoloji dışındaki ekonomik büyümeye duyarlı sektörleri destekliyor.

- **AI ve yarı iletken hisselerinde regülasyon ve capex endişeleri baskıyı sürdürüyor.** ABD'de işlem gören yarı iletken hisselerini izleyen ETF açılış öncesinde yaklaşık %4 düşerken, Samsung ve SK Hynix Güney Kore'de %7'nin üzerinde geriledi. Demokratların seçim başarısının özellikle enerji ve su tüketimi yüksek veri merkezi projelerinde daha sıkı yerel düzenlemelere yol açabileceği beklentisi, AI altyapı yatırımlarına yönelik soru işaretlerini artırıyor. Reuters'a göre seçim sonrasında veri merkezi hisselerinde satışlar görülürken, piyasa özellikle Texas ve Georgia'daki yeni siyasi yapının izin süreçleri üzerindeki etkisini tartışıyor. Bununla birlikte daha yavaş AI capex büyümesi, hyperscaler'ların serbest nakit akışını destekleyebileceği için büyük teknoloji şirketleri açısından tamamen olumsuz bir senaryo olmayabilir.

- **İngiltere Merkez Bankası yeniden sıkılaşmaya başladı. BoE politika faizini 25 baz puan artırarak %4,00'e çıkardı ve böylece üç yılı aşkın sürenin ilk faiz artırımını gerçekleştirdi.** Karar 8'e karşı 1 oyla alınırken Catherine Mann 50 baz puanlık artışı tercih etti. Banka, ABD-İran çatışmasının enerji fiyatlarını yüksek tutması halinde ilave faiz artışının gerekebileceğini belirtirken 2027'de enflasyonun %4,8'e kadar yükselmesini bekliyor. ABD'de ise para piyasaları Aralık toplantısında 25 baz puanlık Fed artırımına yaklaşık %80 olasılık verirken, Cuma günü açıklanacak istihdam verisi faiz patikasının ana belirleyicilerinden biri olacak.

- **• Genel görünümde seçim sonrası hareket bir "riskten kaçıştan" çok sektör rotasyonu niteliğinde.** Daha düşük petrol ve sınırlı mali genişleme beklentisi tahvil piyasasını desteklerken, AI capex büyümesinin yavaşlayabileceği beklentisi yarı iletken ve veri merkezi hisselerinden finans, sanayi, tüketim ve diğer ekonomik döngüye duyarlı sektörlere geçiş yaratıyor. Avrupa piyasalarının ABD'ye göre pozitif ayrışması da bu temayı destekliyor. Kısa vadede piyasanın ana eksenini "AI hisselerinden rotasyon + daha düşük petrol + yüksek ancak dengelenen faizler + Cuma günkü ABD istihdam verisi" oluşturuyor.

Öne Çıkan Şirket Haberleri

- **(=/-) MU: Taiwan kapasite yatırımının ertelenmesi büyüme planları açısından sınırlı negatif…** Micron'un uzun süredir devam eden iş gücü anlaşmazlığı nedeniyle Taiwan'da planladığı 4,5mlr USD tutarındaki yeni bellek fabrikasına ilişkin çalışmaları askıya aldığı bildirildi. Reuters, Bloomberg'e dayandırdığı haberi bağımsız olarak henüz doğrulayamadığını ve Micron'dan açıklama gelmediğini belirtiyor. AI kaynaklı HBM ve DRAM talebinin arzı aşmaya devam ettiği mevcut ortamda kapasite artışının ötelenmesi kısa vadede fiyatlamayı destekleyebilir; ancak Micron'un orta vadeli üretim büyümesi açısından gelişmeyi sınırlı negatif değerlendiriyoruz.

- **(=) WEN: Yönetim 1,4mlr USD'lik satın alma teklifini yetersiz buldu…** Wendy's yönetim kurulu, Trian Fund Management liderliğindeki yaklaşık 1,4mlr USD tutarındaki satın alma teklifini oybirliğiyle reddetti ve teklifin şirketin bağımsız büyüme potansiyelini ve uzun vadeli kârlılığını yeterince yansıtmadığını belirtti. Yönetimin değerleme konusundaki güvenini destekleyici bulmakla birlikte, kısa vadede gerçekleşebilecek bir satın alma priminin ortadan kalkması nedeniyle gelişmeyi nötr değerlendiriyoruz.

- **(-) Rheinmetall: Güçlü savunma talebine rağmen görünümdeki aşağı yönlü revizyon baskı yarattı…** Avrupa'daki savunma harcamaları güçlü kalmasına rağmen Rheinmetall'ın yıl sonu beklentilerinin zayıflaması hisse üzerinde satış baskısı yarattı. Savunma sektöründe uzun vadeli sipariş görünümü olumlu olmaya devam etse de, yakın vadeli gelir ve marj beklentilerinin aşağı çekilmesini olumsuz değerlendiriyoruz.

- **(=/-) MAERSK: Beklentiler yükseltildi ancak 3Ç sonuçları piyasa tahminlerini karşılamadı…** AP Moller-Maersk yıl sonu beklentisini yukarı revize etmesine rağmen üçüncü çeyrek sonuçlarının analist beklentilerinin altında kalması sonrası hisseler geriledi. Navlun fiyatlarının ve küresel ticaret hacminin seyri şirketin görünümü açısından belirleyici olmaya devam ederken, beklenti artışını olumlu ancak zayıf çeyrek sonuçlarını sınırlayıcı değerlendiriyoruz.

- **(-) QCOM: Akıllı telefon tarafındaki zayıflık güçlü veri merkezi büyümesini gölgede bıraktı…** Qualcomm'un akıllı telefon çipi gelirleri son çeyrekte %26 düşüşle 5,14mlr USD'ye gerilerken, şirketin kâr görünümü de beklentilerin hafif altında kaldı. Buna karşılık ilk çeyrekte veri merkezi gelirlerinin 650mn USD seviyesine ulaşması bekleniyor ve bu rakam piyasa beklentisinin üzerinde. Qualcomm, Amazon, Microsoft ve Meta ile yaptığı anlaşmalarla veri merkezi işini büyütürken 2029 mali yılında bu segmentten 15mlr USD yıllık gelir hedefliyor. Orta vadeli çeşitlenme hikâyesini olumlu bulsak da, ana akıllı telefon işindeki zayıflık ve marj baskısı nedeniyle haberi kısa vadede negatif değerlendiriyoruz.

- **(= / +) AAPL: Bir yılı aşkın sürenin ardından tahvil piyasasına geri dönüyor…** Apple, iki yıldan 10 yıla kadar vadelerden oluşan yedi dilimli yatırım yapılabilir kredi notuna sahip tahvil ihracına hazırlanıyor. En uzun vadeli dilim için ilk fiyatlamanın ABD Hazine tahvillerinin yaklaşık 80 baz puan üzerinde olduğu belirtilirken, elde edilecek kaynağın pay geri alımları, temettüler ve yatırım harcamaları dahil genel kurumsal amaçlarla kullanılması planlanıyor. Şirketin güçlü bilançosunu düşük maliyetli borçlanmayla birlikte kullanarak sermaye dağıtımını sürdürmesini hissedar getirileri açısından destekleyici, ancak hisse etkisi açısından sınırlı pozitif değerlendiriyoruz.

- **(+) AMZN / UBER: Prime–Uber Eats entegrasyonu iki platformun dağıtım gücünü birleştiriyor…** Amazon, ABD'deki Prime üyelerinin Amazon uygulaması veya internet sitesi üzerinden doğrudan Uber Eats restoranlarına erişebilmesini sağlayacak yeni entegrasyonu devreye alıyor. 25 USD ve üzerindeki siparişlerde teslimat ücreti kaldırılırken, kullanıcıların ayrıca Uber hesabı oluşturmasına gerek olmayacak. Uber açısından Amazon'un yüz milyonlarca Prime müşterisine erişim, Delivery segmentinde kullanıcı kazanımı ve sipariş sıklığını destekleyebilir; Amazon açısından ise Prime üyeliğinin fayda setini genişleterek müşteri bağlılığını artırabilir. Mevcut Grubhub iş birliğinin yerini alacak anlaşmayı özellikle Uber açısından pozitif, Amazon açısından ise sınırlı pozitif değerlendiriyoruz.

S&P Teknik Görünüm

- **SPX endeksinde kısa vadeli teknik görünüm, son sert satışın ardından tepki toparlanmasına dönmüş durumda. Endeks yaklaşık 7.689 seviyesine yükselerek 7.665 civarındaki hareketli ortalamayı yeniden aşmış olsa da, fiyatın Ichimoku bulutu çevresinde bulunması yükselişin henüz tam olarak teyit edilmediğini gösteriyor. Ekim sonunda 7.550–7.570 bölgesinden gelen güçlü tepki olumlu; ancak daha önce görülen 7.800 zirvesinin altında kalındığı sürece ana yapı yatay-düzeltme görünümünü koruyor.**
- Momentum göstergelerinde de sınırlı iyileşme var. MACD yaklaşık -23 ile negatif bölgede kalmaya devam ediyor ancak aşağı yönlü ivme hafifliyor. RSI'ın 50,4 seviyesine toparlanması ise satış baskısının azaldığını ve momentumun yeniden nötr bölgeye geldiğini gösteriyor.
- Yukarıda 7.700–7.730 ilk direnç, ardından 7.780–7.820 ana direnç bölgesi olarak izlenebilir. Aşağıda 7.660–7.640 ilk destek; bunun altında 7.600–7.550 bandı kritik. 7.700 üzerindeki kapanışlar görünümü pozitif yönde güçlendirirken, 7.600 altı yeniden satış baskısını artırabilir.



EN ÇOK YÜKSELENLER

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
MOS	Mosaic Co/The	Kimyasal	$21,62	17,37	$4.935.642
XYZ	Block Inc	Özel Finans	$87,63	15,30	$4.767.709
ZBH	Zimmer Biomet Holdings Inc	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	$110,15	13,49	$1.524.175
MRNA	Moderna Inc	Biyoteknoloji & İlaç	$258,38	13,11	$4.445.746
SWK	Stanley Black & Decker Inc	Makine	$118,33	13,10	$1.395.770
CDW	CDW Corp/DE	BT Hizmetleri	$168,75	12,67	$1.201.188
CNC	Centene Corp	Sağlık Bakım Tesisleri & Hizmetleri	$76,01	12,64	$3.026.921
UHS	Universal Health Services Inc	Sağlık Bakım Tesisleri & Hizmetleri	$196,46	10,91	$364.340

EN ÇOK DÜŞENLER

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
FIS	Fidelity National Information	Özel Finans	$29,76	-23,67	$7.695.571
TRMB	Trimble Inc	Elektrik Ekipmanları	$54,25	-17,31	$2.543.836
FIX	Comfort Systems USA Inc	Mühendislik & İnşaat	$1.091,31	-15,08	$368.921
DDOG	Datadog Inc	Yazılım	$188,72	-14,42	$3.347.207
VST	Vistra Corp	Elektrik Hizmetleri	$120,29	-13,83	$3.416.606
NRG	NRG Energy Inc	Elektrik Hizmetleri	$83,25	-13,52	$2.604.232
TPL	Texas Pacific Land Corp	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	$287,65	-13,36	$280.855
VRT	Vertiv Holdings Co	Elektrik Ekipmanları	$205,55	-12,89	$2.496.884

EN YÜKSEK HACİM

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	$200,13	-3,17	$43.783.106
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	$58,27	-3,77	$42.174.737
ORCL	Oracle Corp	Yazılım	$123,73	-1,95	$38.599.580
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	$349,51	5,31	$27.737.466
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	$266,03	6,12	$27.572.809
SMCI	Super Micro Computer Inc	Teknoloji Donanımı	$29,60	-5,70	$18.994.854
GOOGL	Alphabet Inc	İnternet Medya & Hizmetler	$288,93	3,18	$16.016.571
BAC	Bank of America Corp	Bankacılık	$51,63	3,97	$15.235.895

Yurtdışı Öneri: Amazon Inc (AMZN)

Kısa Vadeli AL Önerisi | Hedef: 279,45USD | Stop-Loss: 260,55USD

- Amazon, küresel ölçekte e-ticaret, bulut bilişim, dijital reklamcılık, abonelik hizmetleri ve lojistik alanlarında faaliyet gösteren teknoloji şirketidir. Şirketin ana iş kolları Kuzey Amerika e-ticaret, uluslararası operasyonlar ve Amazon Web Services (AWS) segmentlerinden oluşurken; Prime üyelik, reklam hizmetleri ve kendi lojistik altyapısı ekosistemin önemli parçalarını oluşturuyor. AWS ise şirketin yüksek marjlı bulut ve AI altyapı faaliyetlerinin temelini oluşturuyor.

- Amazon için yatırım teması, Prime ekosisteminin genişletilmesi ve müşteri etkileşiminin artırılmasıyla e-ticaret platformunun daha güçlü bir hizmet ağına dönüşmesi üzerine kuruluyor. Uber Eats'in Amazon uygulamasına entegre edilmesiyle Prime üyeleri yüz binlerce restorandan platformdan ayrılmadan sipariş verebilecek ve 25 USD üzerindeki siparişlerde teslimat ücreti ödemeyecek. Bu entegrasyon, Prime üyeliğinin değer önerisini artırarak müşteri bağlılığını ve platform üzerinde geçirilen zamanı destekleyebilirken, Amazon'un alışveriş, video, market ve yemek teslimatını tek ekosistem altında toplama stratejisini güçlendiriyor. Buna ek olarak AWS'nin Uber'in operasyonlarında kullanılan bulut ve özel çip altyapısını sağlaması, iki şirket arasındaki ilişkiyi tüketici tarafının ötesine taşıyor. Prime kullanıcı tabanının daha yüksek etkileşim ve harcamaya dönüştürülmesi, uzun vadede abonelik ve reklam gelirleri açısından Amazon'un yatırım temasını destekleyebilir.

AMZN					Amazon.com Inc
Sektör					E-Ticaret
P. Değer (USD mn)					2.876.619
F/K (x)					35,1x
FD/FAVÖK (x)					15,3x
Sektör F/K (x)					21,9x
Sektör FD/FAVÖK (x)					10,4x
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)					196 - 287,2
Beta					1,36
12 Ay rölatif Perf					2,62%
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	6,12%	4,49%	5,82%	-2,43%	15,25%
Alım Fiyatı ($)	270,00				
Hedef Fiyatı ($)	279,45				
Zarar Kes ($):	260,55				

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.