1990'dan bugüne...

GLOBAL MENKUL DEĞERLER



Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

10.11.2026

Piyasalarda Öne Çıkanlar

- **ABD piyasalarında önceki günkü güçlü tepki rallisi, Fed'den gelen şahin mesajlarla ivme kaybediyor.** S&P 500 vadeli kontratları yatay kalırken Nasdaq 100 %0,3 geriledi; Dow Jones vadeli kontratları ise %0,3 yükseldi. Fed Guvernörü Christopher Waller'ın Aralık toplantısında 25 baz puanlık faiz artırımını desteklediğini, koşullar gerektirirse daha büyük bir artırıma da açık olduğunu söylemesi kısa vadeli faizleri yukarı çekti. Piyasa artık Aralık toplantısında 25 baz puanlık faiz artırımını tamamen fiyatlıyor.

- **Bugünkü ABD enflasyon verisi tahvil piyasasının son toparlanmasının devam edip etmeyeceği açısından kritik olacak.** Ara seçimlerin ardından tahvil faizlerinde görülen düşüş, teknoloji hisselerindeki sert satışla birlikte güvenli liman talebinden destek bulmuştu; ancak Waller'ın açıklamaları ve halen yüksek seyreden enerji maliyetleri Fed'in sıkılaşma döngüsünün sona ermediği görüşünü destekliyor. Enflasyonun beklentilerin üzerinde kalması durumunda kısa vadeli faizlerde yeni bir yukarı hareket ve büyüme hisselerinde değerleme baskısı görülebilir.

- **Petrol fiyatlarındaki gerileme ise enflasyon görünümü açısından önemli bir dengeleyici unsur.** Orta Doğu'da barış anlaşmasına yönelik iyimserliğin artmasıyla petrol fiyatları Ağustos'tan bu yana ilk kez 90 USD/varil seviyesinin altını test etti. Enerji fiyatlarındaki düşüş ilk aşamada tahvil piyasasını desteklese de, Fed'in şahin mesajlarının etkisi daha baskın oldu. Jeopolitik tansiyonda kalıcı düşüş sağlanması halinde petrol tarafındaki rahatlamanın tahvil faizleri ve riskli varlıklar açısından daha güçlü bir katalizöre dönüşebileceğini düşünüyoruz.

- **AI temasında odak Anthropic halka arzına çevriliyor.** Şirket yaklaşık 1,4tr USD tam seyreltilmiş değerleme hedeflerken, halka arz ve özel yerleştirme yoluyla toplam 90,4mlr USD'ye kadar kaynak sağlamayı planlıyor. Piyasa açısından halka arz yalnızca Anthropic özelinde değil, AI yatırımlarının değerleme ve sermaye piyasası tarafından ne ölçüde desteklenmeye devam edeceği açısından da önemli bir test olacak. Güçlü talep AI temasına güveni destekleyebilirken, zayıf talep son haftalarda artan AI değerleme endişelerini yeniden gündeme taşıyabilir.

- **AI tarafında şirket bazlı ayrışma da devam ediyor.** SoftBank, ABD veri merkezi projelerinde 3,7mlr USD değer düşüklüğü nedeniyle yaklaşık iki yılın ilk net zararını açıklarken, TSMC'nin Ekim satışlarının yıllık %60 artması AI altyapı talebinin temelinde güçlü sipariş akışının sürdüğüne işaret ediyor. CoreWeave'in tahvillerinin seçim sonrası sert gerilemesi ise borçla finanse edilen neocloud modelinin yüksek faiz ve regülasyon riskine daha duyarlı olduğunu gösteriyor. Piyasa artık AI harcamalarının büyüklüğünden ziyade gelir, marj ve serbest nakit akışına dönüşümünü daha yakından sorguluyor.

- **Genel görünümde, piyasa kısa vadede "TÜFE verisi + Aralık Fed artırımının tamamen fiyatlanması + petrol fiyatlarındaki rahatlama + AI halka arzı ve capex getirisi" ekseninde şekilleniyor.** ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,89 civarında kalırken Almanya ve İngiltere tahvil faizlerindeki sınırlı düşüş Avrupa piyasalarını destekliyor; buna karşın Bitcoin ve Ether'deki gerileme risk iştahının henüz tamamen toparlanmadığını gösteriyor.

Öne Çıkan Şirket Haberleri

- **(+) KKR: Diamondback ile stratejik altyapı ortaklığı; Morgan Stanley hedef fiyatını yükseltti…** KKR ve Diamondback Energy, Five Point Infrastructure'ın Deep Blue Midland Basin'deki %70 payını satın alarak şirketin tamamına ortaklaşa sahip olmak üzere anlaşmaya vardı. Deep Blue, Permian Basin'de su tedariki, taşıma, depolama, geri dönüşüm ve bertaraf hizmetleri sağlayan entegre bir altyapı platformu ve Diamondback'in operasyonları günlük yaklaşık 2mn varil su taşıma kapasitesine ihtiyaç duyuyor. KKR yatırımı Global Infrastructure Investors V fonu üzerinden finanse edecek ve taraflar petrol-gaz dışındaki altyapı fırsatlarında da ortaklık imkanlarını değerlendirecek. Morgan Stanley KKR için hedef fiyatını 138 USD'den 140 USD'ye yükselterek Overweight tavsiyesini korurken, Wells Fargo hedefini 97 USD'den 105 USD'ye çıkardı. Altyapı varlıklarının uzun vadeli ve öngörülebilir nakit akışı üretme özelliği nedeniyle işlemi KKR'ın real assets büyümesi açısından olumlu değerlendiriyoruz.

- **(=/+) TTWO: GTA VI öncesinde beklentiler temkinli tutuluyor…** Take-Two, FY27 net rezervasyon beklentisini 8,0–8,2mlr USD seviyesinde korurken piyasa beklentisi 8,64mlr USD seviyesinde bulunuyor. Buna rağmen Bloomberg Intelligence, yönetimin GTA VI'ın 19 Kasım'daki lansmanı öncesinde bilinçli şekilde temkinli davrandığını düşünüyor; mevcut 3Ç yönlendirmesi yaklaşık 28–31mn GTA VI satışına işaret ederken BI'ın ilk yıl tahmini 40–60mn adet seviyesinde. İkinci çeyrekte net rezervasyonlar yıllık %18 gerilemiş olsa da düzeltilmiş EPS beklentinin üzerinde geldi. Hissenin sonuç sonrası %4'ün üzerinde yükselmesini, piyasanın mevcut beklentileri muhafazakâr bulmasına bağlıyoruz; GTA VI lansmanı şirket için ana katalist olmaya devam ediyor.

- **(+) WMT: Mizuho hedef fiyatı yükseltti; marketplace büyümesi yeni değer yaratım alanı olarak öne çıkıyor…** Mizuho, Walmart hedef fiyatını 125 USD'den 135 USD'ye yükselterek Outperform tavsiyesini korudu. Kurum, Walmart'ın hızla büyüyen ABD üçüncü taraf marketplace'inin yıllıklandırılmış 16–18mlr USD GMV ürettiğini, toplam ABD GMV'sinin yaklaşık 500mlr USD, Sam's Club, uluslararası operasyonlar ve Flipkart dahil global GMV'nin ise yaklaşık 765mlr USD olduğunu tahmin ediyor. Marketplace tarafının ölçek kazanması, Walmart'ın geleneksel perakendecilik dışındaki reklam, komisyon ve yüksek marjlı dijital gelir havuzunu büyütmesi açısından olumlu.

- **(+) MRNA: Güçlü 3Ç sonuçları sonrası Goldman Sachs hedef fiyatı belirgin şekilde yükseltti…** Goldman Sachs, Moderna hedef fiyatını 137 USD'den 195 USD'ye yükseltirken Neutral tavsiyesini korudu. Kurum, şirketin güçlü 3Ç sonuçları ve FY26 gelir beklentisini yukarı revize etmesinin yanı sıra, özellikle intismeran kanser aşısında yaklaşan renal hücreli karsinom verileri ve melanoma tarafındaki potansiyel yakın dönem ticarileşme fırsatlarını olumlu değerlendiriyor. Son dönemde bilançodaki toparlanmaya ek olarak onkoloji pipeline'ının değer yaratma potansiyelinin artmasını yatırım hikâyesini destekleyen önemli bir katalizör olarak görüyoruz.

- **(+) ORCL: Finans sektörüne yönelik agentic AI ürünleri genişliyor…** Oracle, finansal kurumlara yönelik Treasury Analytics ve Customer Analytics uygulamalarını global olarak kullanıma sundu. Treasury Analytics; likidite, fonlama ve bilanço performansını tek görünüm altında birleştirirken Customer Analytics müşteri, ürün, kanal, coğrafya ve kârlılık verilerini entegre ediyor. Her iki uygulamada da Oracle Analytics Cloud AI Assistant ve Auto Insights kullanılarak doğal dil üzerinden sorgulama ve otomatik veri analizi sağlanıyor. Yeni ürünleri, Oracle'ın mevcut finans sektörü müşteri tabanında cloud dönüşümünü hızlandırabilecek ve yüksek marjlı AI/yazılım gelirlerini artırabilecek destekleyici bir gelişme olarak değerlendiriyoruz.

- **(+) TSMC: Ekim satışlarında %60 büyüme AI altyapı talebinin gücünü teyit ediyor…** TSMC'nin Ekim ayı satışlarının yıllık %60 artması, seçim sonrası AI capex endişelerine rağmen gelişmiş işlemci talebinin güçlü kaldığını gösteriyor. Özellikle Nvidia, AMD ve hyperscaler müşterilerinin ileri üretim süreçlerine yönelik talebi şirketin kapasite kullanımını destekliyor. AI harcamalarının regülasyon nedeniyle yavaşlama riski bulunsa da, kısa vadeli temel göstergelerin halen güçlü olması nedeniyle gelişmeyi pozitif değerlendiriyoruz.

S&P Teknik Görünüm

- SPX endeksinde teknik görünüm dünkü sert satışın ardından belirgin şekilde zayıflamış durumda. Endeksin gün içinde 7.350 bölgesine kadar geri çekilmesiyle birlikte hem yaklaşık 7.685 seviyesindeki yükselen hareketli ortalama hem de Ichimoku bulutunun 7.575 civarındaki alt sınırı aşağı yönde kırıldı. Özellikle dünkü uzun gövdeli satış mumu, Ekim boyunca korunan 7.550–7.600 destek bölgesinin güçlü şekilde kaybedildiğini ve kısa vadede satıcıların kontrolü ele aldığını gösteriyor. Bu kırılma, son haftalardaki yatay konsolidasyonun aşağı yönde çözülmesi açısından da önemli.
- Momentum göstergelerinde sınırlı iyileşme var. MACD yaklaşık -58,6 ile halen güçlü şekilde negatif bölgede; dolayısıyla aşağı yönlü trendin momentum açısından tamamen sona erdiğine dair teyit bulunmuyor. Buna karşılık RSI'ın 45,8 seviyesine toparlanması, geçen haftaki sert satış sonrası aşırı satış baskısının hafiflediğini ve tepki alımlarının devreye girdiğini gösteriyor.
- Yukarıda 7.575–7.600 ilk direnç bölgesi. Bu bandın aşılması halinde 7.650–7.680, ardından 7.700–7.750 seviyeleri izlenebilir. Teknik görünümün belirgin şekilde iyileşmesi için özellikle 7.675–7.700 bölgesinin üzerine yerleşilmesi gerekiyor.
- Aşağıda 7.500 ilk destek, ardından 7.400–7.350 bandı kritik. 7.350'nin yeniden kırılması, satışların derinleşerek 7.250–7.200 bölgesine yönelmesine neden olabilir. Özetle, tepki alımları kısa vadede olumlu olsa da 7.675 altında kaldıkça görünümü temkinli-negatif, mevcut yükselişi ise düzeltme hareketi olarak değerlendiriyoruz.



Yurtdışı Öneri: KKR & Co Inc (KKR)

Kısa Vadeli AL Önerisi | Hedef: 103,00USD | Stop-Loss: 93,00USD

- KKR ne iş yapar?KKR, private equity, kredi, altyapı, gayrimenkul, enerji ve sigorta alanlarında faaliyet gösteren küresel alternatif varlık yönetim şirketidir. Şirket; emeklilik fonları, sigorta şirketleri, devlet varlık fonları ve diğer kurumsal yatırımcılardan topladığı sermayeyi farklı varlık sınıflarında değerlendirirken, yönetim ücretleri, performans gelirleri, yatırım kazançları ve sermaye piyasası faaliyetlerinden gelir üretmektedir. Global Atlantic üzerinden sigorta ve emeklilik ürünlerinde de faaliyet gösteren KKR, uzun vadeli ve kalıcı sermaye tabanını büyüterek daha istikrarlı ücret geliri yaratmayı hedeflemektedir.

- KKR için yatırım teması, alternatif varlıklara yönelik yapısal talep, altyapı yatırımlarındaki büyüme ve ücret bazlı gelirlerin artması üzerine kuruluyor. Şirketin Diamondback Energy ile birlikte Permian Basin'de su tedariki, taşıma, depolama, geri dönüşüm ve bertaraf hizmetleri sağlayan Deep Blue'nun kalan %70 payını satın alması, KKR'ın enerji ve kritik altyapı alanındaki varlığını güçlendiriyor. Deep Blue'nun Diamondback'in günlük yaklaşık 2mn varillik su taşıma ihtiyacında kritik rol oynaması, varlığın uzun vadeli ve öngörülebilir nakit akışı üretme potansiyelini destekliyor; tarafların petrol ve gaz dışında yeni altyapı fırsatlarında da iş birliği araması ise yatırım temasına ek büyüme opsiyonu sağlıyor. Morgan Stanley'nin Overweight tavsiyesini koruyarak hedef fiyatını 138 USD'den 140 USD'ye yükseltmesi de yatırım görüşünü desteklerken, Wells Fargo işlem ücretleri, sigorta tarafındaki sermaye kullanımı ve realizasyon görünümünü olumlu değerlendiriyor. Bu çerçevede KKR'ın altyapı ve kredi gibi daha uzun vadeli sermaye gerektiren alanlarda ölçek kazanmasının, yönetilen varlık büyümesini ve fee-related earnings görünümünü destekleyebileceğini düşünüyoruz; yüksek faiz ortamı, realizasyonların yavaşlaması ve varlık değerlemelerindeki olası baskı ise temel riskler olarak izlenmeli.

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.