1990'dan bugüne...

GLOBAL MENKUL DEĞERLER



Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

13.11.2026

Piyasalarda Öne Çıkanlar

- **Nvidia'da Jensen Huang dönemi kapandı; şirkette liderlik belirsizliği sürüyor.** Nvidia, Jensen Huang'ın CEO, başkan ve yönetim kurulu üyeliği görevlerinden derhal geçerli olmak üzere istifa ettiğini açıkladı. CFO Colette Kress geçici CEO olarak atanırken, kalıcı CEO için şirket içi ve dışı adayların değerlendirileceği belirtildi. NVDA gün içinde %14'e varan kayıp yaşadıktan sonra kayıplarının önemli bölümünü geri alarak %4,3 düşüşle 166,19 USD'den kapattı; hisse Kasım ayında yaklaşık 1tr USD piyasa değeri kaybetti. Rakiplerden AMD %5,9, Broadcom %5,5 yükselirken, CoreWeave (-%6,9) ve Nebius (-%16,8) gibi neocloud hisselerinde satışlar derinleşti. 17 Kasım'da açıklanacak 3Ç sonuçları ve yönetimin vereceği mesajlar hisse açısından belirleyici olacak.

- **ABD endeksleri gün içi kayıplarını büyük ölçüde telafi etse de satış baskısı geniş tabanlıydı.** S&P 500 %0,35 düşüşle 7.592, Nasdaq Bileşik %0,39 düşüşle 25.366, Dow Jones ise %0,36 düşüşle 52.297 seviyesinden kapattı. Russell 2000'in %1,66 gerilemesi ve S&P 500'de 377 hisse düşerken yalnızca 123 hissenin yükselmesi, satışların endeks geneline yayıldığını gösteriyor. Sektörel bazda yalnızca enerji (+%1,5) pozitif ayrışırken, en zayıf performans hammadde (-%1,3) ve iletişim hizmetleri (-%1,0) sektörlerinden geldi. Bugün S&P 500 ve Dow vadelileri yatay-hafif pozitif, Nasdaq 100 vadelileri ise yatay seyrediyor.

- **Tahvil faizlerindeki yükseliş ve şahin Fed beklentileri risk iştahını sınırlıyor.** 10 yıllık ABD tahvil faizi 10–12bp artışla %5,10'a, 2 yıllık faiz 15bp artışla %4,88'e, 30 yıllık faiz ise %5,43'e yükseldi. Haftalık işsizlik başvurularının 200 bin ile 195 bin olan beklentinin üzerinde gelmesine karşın, Cleveland Fed Başkanı Hammack'ın politikanın daha küçük ve daha sık faiz artırımlarıyla sıkılaştırılması gerektiğini söylemesi şahin fiyatlamayı destekledi. CME FedWatch'a göre Aralık'ta faiz artırımı tamamen fiyatlanırken, 50bp artırım olasılığı yaklaşık %13. Konut piyasasında ise Ekim ikinci el konut satışlarının %5,5 düşüşle Ağustos 2010'dan bu yana en düşük seviyeye gerilemesi, yüksek mortgage faizlerinin etkisini gösteriyor. Bugün açıklanacak Ekim ÜFE verisi (beklenti: aylık %0,4, çekirdek %0,3) ve gün boyu konuşacak Collins, Logan, Bowman, Daly ve Jefferson'ın açıklamaları takip edilecek.

- **Körfez'de artan saldırılarla petrol fiyatları sert yükseldi; altın 13 ayın en düşüğünü gördü.** Brent petrol %3,3 artışla 95,82 USD/varil, WTI ise %2,6 artışla 88,74 USD/varil seviyesinden kapattı. Husilerin Suudi Arabistan'daki Doğu-Batı boru hattı pompa istasyonunu, Yanbu tesisini ve Riyad'daki bir Aramco binasını hedef alması, İran ordusunun Hürmüz Boğazı'nda dört tankerin patlamalarla vurulduğunu açıklaması ve Trump'ın ABD'nin İran ile bir anlaşmaya ihtiyacı olmadığını söylemesi arz kaygılarını artırdı. Altın ise yükselen faizler ve güçlü dolar (DXY +%0,3; 103,2) etkisiyle yaklaşık %3 düşüşle 3.880 USD/ons civarına gerileyerek Ekim 2025'ten bu yana en düşük seviyeyi test etti; bugün %0,4 tepkiyle 3.900 USD civarında işlem görüyor.

- **Tesla–SpaceX birleşme görüşmelerinin ilerlediği bildiriliyor.** Bloomberg'in haberine göre iki şirket arasındaki birleşme görüşmeleri ilerliyor ve anlaşmanın en erken Aralık ayında duyurulabileceği belirtiliyor. Son kapanış itibarıyla yaklaşık 1,90tr USD piyasa değerine sahip SpaceX ile 1,55tr USD değerindeki Tesla'nın birleşmesi gerçekleşmesi halinde tarihin en büyük birleşmesi olacak. Haber sonrası TSLA %1,7 yükselirken, SPCX yatay kapattı. Değişim oranı, yönetişim ve düzenleyici onaylar henüz netlik kazanmamış durumda.

- **Genel görünümde Nvidia'daki liderlik değişikliği, %5'in üzerindeki tahvil faizleri ve enerji kaynaklı enflasyon riski ana belirleyiciler olmaya devam ediyor.** Avrupa'da DAX %0,4 artışla 26.772, STOXX 600 %0,1 artışla 664 seviyesinden kapatırken, Asya'da Tayvan Taiex %2,6, Hang Seng %1,3 ve Nikkei %0,7 geriledi; Asya piyasaları bugün de negatif seyrediyor. Bitcoin'in %4 düşüşle 71.500 USD'ye, bugün ise 70.000 USD'nin altına gerilemesi riskli varlıklardaki zayıflığa işaret ediyor. Genel piyasa temasını "Nvidia'da liderlik belirsizliği + AI içinde rotasyon (AMD/Broadcom lehine) + şahin Fed ve yükselen tahvil faizleri + Körfez kaynaklı petrol primi" olarak değerlendiriyoruz.

Öne Çıkan Şirket Haberleri

- **(–) NVDA: Huang'ın istifasıyla yönetim belirsizliği yeni bir aşamaya geçti…** Nvidia, Jensen Huang'ın istifasını yönetim kurulunun 11 Kasım'da kabul ettiğini açıkladı; CFO Colette Kress geçici CEO olarak görevini sürdürürken Harvey C. Jones yönetim kurulu başkanlığına getirildi. Şirket operasyonların, müşteri taahhütlerinin ve ürün yol haritasının kesintisiz devam edeceğini belirtti. Hisse gün içinde 148,80 USD'ye kadar geriledikten sonra %4,3 düşüşle 166,19 USD'den kapattı. Citi hedef fiyatını 285 USD'den 225 USD'ye indirirken, Senato Bankacılık Komitesi Başkanı Tim Scott'ın Çin'e çip transferleri konusunda Aralık'ta ifade talep ettiği bildiriliyor. Belirsizliğin bir bölümü fiyatlanmış olsa da kalıcı CEO netleşene kadar yönetişim ve Çin kaynaklı düzenleyici risklerin hisse üzerinde baskı yaratmaya devam edeceğini düşünüyoruz.

- **(+) CSCO: Beklentileri aşan 1Ç27 sonuçları ve yükseltilen yıllık görünüm…** Cisco'nun 1Ç27 geliri yıllık %24 artışla 18,5mlr USD ile rekor kırarak 18,1mlr USD'lik beklentiyi aşarken, düzeltilmiş HBK %40 artışla 1,40 USD ile 1,33 USD'lik beklentinin üzerinde gerçekleşti. Networking gelirleri %43 artışla 11,1mlr USD'ye ulaştı. Şirket FY27 gelir beklentisini 72,2–73,4mlr USD'den 74,8–75,8mlr USD'ye, düzeltilmiş HBK beklentisini 5,05–5,11 USD'den 5,47–5,53 USD'ye yükseltti; hyperscaler AI altyapı geliri hedefini ise 9mlr USD'ye çıkardı. Buna karşın brüt marjın bellek maliyetleri ve ürün karması nedeniyle %68,1'den %65,6'ya gerilemesi ve ürün sipariş büyümesinin %35'ten %21'e yavaşlaması dikkat çekiyor. Güçlü sonuçlar ve yukarı revize edilen görünüm nedeniyle haberi pozitif değerlendiriyoruz.

- **(+) AMAT: Rekor 4Ç geliri ve beklentilerin üzerinde 1Ç yönlendirmesi…** Applied Materials'ın FY26 4Ç geliri yıllık %53 artışla 10,41mlr USD ile rekor kırarken, düzeltilmiş HBK 4,16 USD ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Yarı İletken Sistemleri segment geliri %64 artışla 8mlr USD'ye yükseldi. Şirket 1Ç27 için 11,10mlr USD (±0,5mlr USD) gelir öngörerek 10,89mlr USD'lik piyasa beklentisinin üzerinde bir yönlendirme yaptı. CEO Gary Dickerson'ın 2027'nin hem pazar hem de şirket için yeni bir rekor yıl olacağını belirtmesi, AI kaynaklı çip ekipmanı harcamalarının güçlü seyrini sürdüreceğine işaret ediyor. Haberi pozitif değerlendiriyoruz.

- **(+) CBRS: Cerebras'ta rekor gelir ve yükseltilen yıllık beklenti…** Cerebras'ın 3Ç26 geliri yıllık %55 artışla 210,8mn USD ile rekor seviyeye ulaşırken, şirket yıllık görünümünü yukarı revize etti. Hisse normal seansta %3,3 gerilemesine karşın kapanış sonrası işlemlerde yaklaşık %18 yükseldi. Nvidia'daki liderlik belirsizliğinin alternatif AI hızlandırıcı sağlayıcılarına yönelik ilgiyi artırdığı bir dönemde güçlü büyüme ivmesini pozitif değerlendiriyoruz.

- **(–) NBIS: Capex artışı ve ertelenen gelir hedefi hisseye baskı yaptı…** Nebius'un 3Ç26 geliri 980,8mn USD ile beklentileri aşmasına rağmen, şirketin 2026 capex beklentisini 27mlr USD'ye yükseltmesi ve 7mlr USD yıllıklandırılmış gelir hedefine ulaşma tarihini Aralık'tan Şubat'a ertelemesi hissede %16,8 düşüşe yol açtı. Kapasite devreye alma sürelerindeki gecikme ve artan sermaye ihtiyacı nedeniyle haberi negatif değerlendiriyoruz; sonuçlar neocloud şirketlerinde finansman ve uygulama riskinin öne çıktığını gösteriyor.

- **(–) MSFT: Outlook ve Teams kesintisi ikinci gününde…** Microsoft'un Outlook, Teams ve Microsoft 365 hizmetlerinde yaşanan kesinti Asya-Pasifik ve Amerika'daki kullanıcıları etkileyerek ikinci gününe uzadı; şirket bazı düzeltme adımlarının beklendiği gibi sonuç vermediğini açıkladı. Hisse bugün işlem öncesinde geriliyor. Kesintinin finansal etkisinin sınırlı kalmasını beklesek de kurumsal müşteriler nezdinde güvenilirlik algısı açısından haberi negatif değerlendiriyoruz.

S&P Teknik Görünüm

- SPX endeksinde kısa vadeli teknik görünüm, geçen haftaki sert satışın ardından toparlanma eğilimine girmiş olsa da henüz tam anlamıyla pozitife dönmüş değil. Endeks yaklaşık 7.592 seviyesinde işlem görürken, 7.671 civarındaki yükselen hareketli ortalamanın altında kalmaya devam ediyor. Geçtiğimiz günlerde 7.350–7.400 bölgesine kadar yaşanan sert geri çekilmenin ardından güçlü bir tepki görülmesi olumlu; ancak fiyatın halen Ichimoku bulutunun içinde/alt sınırına yakın hareket etmesi kısa vadeli trendin kırılgan kaldığını gösteriyor.
- Momentum tarafında iyileşme sinyalleri var. MACD yaklaşık -44,4 ile negatif bölgede bulunmaya devam etse de histogramdaki toparlanma, aşağı yönlü ivmenin zayıflamaya başladığına işaret ediyor. RSI'ın 48,4 seviyesine yükselmesi de satış baskısının belirgin şekilde azaldığını gösteriyor; ancak 50 seviyesinin üzerine kalıcı geçiş, alım momentumunun yeniden güçlendiğini teyit edecektir.
- Yukarıda 7.620–7.650 ilk direnç bölgesi, ardından 7.670–7.700 bandı kritik. Özellikle 7.700 üzerine yerleşilmesi görünümü belirgin şekilde iyileştirerek 7.750–7.800 bandını yeniden gündeme getirebilir. Aşağıda ise 7.550–7.500 ilk destek; bu bölgenin kaybedilmesi halinde 7.450 ve yeniden 7.350–7.400 bandı izlenebilir.
- Özetle, sert düşüş sonrası tepki olumlu ancak trend dönüşü henüz teyit edilmiş değil; 7.550 üzerinde kaldıkça toparlanma şansı korunurken, daha güçlü pozitif görünüm için 7.670–7.700 bandının geri kazanılması gerekiyor.



EN ÇOK YÜKSELENLER

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
AMD	Advanced Micro Devices Inc	Yariiletkenler	$585,30	5,86	$10.734.385
AVGO	Broadcom Inc	Yariiletkenler	$364,36	5,54	$12.075.785
ANET	Arista Netw orks Inc	Teknoloji Donanımı	$206,63	5,06	$2.121.411
P	Everpure Inc	Teknoloji Donanımı	$110,10	3,38	$591.579
VLO	Valero Energy Corp	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	$374,95	3,09	$546.112
DVN	Devon Energy Corp	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	$46,23	2,85	$2.727.105
CEG	Constellation Energy Corp	Elektrik Hizmetleri	$282,40	2,79	$1.034.476
SWKS	Skyw orks Solutions Inc	Yariiletkenler	$90,03	2,73	$1.311.314

EN ÇOK DÜŞENLER

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
GPN	Global Payments Inc	Özel Finans	$88,19	-12,01	$1.759.599
SMCI	Super Micro Computer Inc	Teknoloji Donanımı	$26,99	-11,30	$24.147.562
KDP	Keurig Dr Pepper Inc	İçecek	$35,42	-7,40	$9.700.848
MRNA	Moderna Inc	Biyoteknoloji & İlaç	$231,35	-6,97	$1.740.255
FIS	Fidelity National Information	Özel Finans	$28,36	-6,12	$2.351.258
UAL	United Airlines Holdings Inc	Taşımacılık & Lojistik	$111,25	-6,02	$1.397.478
RDDT	Reddit Inc	İnternet Medya & Hizmetler	$99,55	-5,78	$1.169.259
DAL	Delta Air Lines Inc	Taşımacılık & Lojistik	$86,55	-5,22	$1.667.754

EN YÜKSEK HACİM

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yariiletkenler	$166,19	-4,34	$183.876.240
SMCI	Super Micro Computer Inc	Teknoloji Donanımı	$26,99	-11,30	$24.147.562
INTC	Intel Corp	Yariiletkenler	$61,20	-2,08	$16.781.513
AVGO	Broadcom Inc	Yariiletkenler	$364,36	5,54	$12.075.785
AMD	Advanced Micro Devices Inc	Yariiletkenler	$585,30	5,86	$10.734.385
NFLX	Netflix Inc	Eğlence İçeriği	$62,69	-2,87	$10.209.912
KDP	Keurig Dr Pepper Inc	İçecek	$35,42	-7,40	$9.700.848
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	$354,88	-0,21	$9.373.263

Yurtdışı Öneri: Tesla Inc (TSLA)

Kısa Vadeli AL Önerisi | Hedef: 411,36USD | Stop-Loss: 383,54USD

- Tesla, ABD merkezli elektrikli araç ve temiz enerji şirketidir. Şirket; Model 3, Model Y, Model S/X, Cybertruck ve Semi gibi araçların yanı sıra Megapack ve Powerwall enerji depolama çözümleri, Full Self-Driving (FSD) yazılımı, Cybercab robotaksi platformu ve Optimus insansı robot projesiyle faaliyet göstermektedir. Şirketin 2026'nın ilk dokuz ayındaki 78,7mlr USD gelirinin 57,3mlr USD'si otomotiv, 8,4mlr USD'si enerji üretim ve depolama, 12,9mlr USD'si ise hizmet ve diğer gelirlerden oluşmaktadır.

- Tesla için kısa vadeli yatırım teması, SpaceX ile birleşme görüşmelerinin ilerlediğine yönelik haber akışına dayanıyor. Bloomberg'in haberine göre görüşmeler ilerliyor ve anlaşmanın en erken Aralık ayında duyurulabileceği belirtiliyor; yaklaşık 1,90tr USD değerindeki SpaceX ile 1,55tr USD değerindeki Tesla'nın birleşmesi 3,4–3,5tr USD büyüklüğünde, tarihin en büyük birleşmesi olacak. Her iki şirketin de bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşan özel komiteler kurması ve Elon Musk'ın birleşmeyi "iyi bir fikir" olarak nitelemesi, sürecin somut bir aşamaya geçtiğini düşündürüyor. Starlink ve uzay altyapısının Tesla'nın yapay zekâ, otonom sürüş, robotik ve enerji depolama varlıklarıyla bir araya gelmesinin güçlü bir yeniden değerleme hikâyesi yaratabileceğini, 3 Aralık'taki Tesla genel kurulu öncesinde haber akışının hisseyi desteklemeye devam edebileceğini düşünüyoruz. Buna karşın değişim oranının belirsizliği (Tesla hissedarları için sulanma riski), birleşmenin tüm dolaşımdaki payların çoğunluğunun onayını gerektirmesi, SpaceX'in savunma sözleşmeleri ve Tesla'nın Çin bağlantısı nedeniyle düzenleyici incelemeler, yüksek değerleme ve beta ile 3Ç'te net kârın %43 gerilemesi temel riskler olarak izlenmeli. Görüşmelerin anlaşmayla sonuçlanmama ihtimali nedeniyle stop seviyesine sadık kalınmasını öneriyoruz.

TSLA					Tesla Inc
Sektör					Otomotiv
P. Değer (USD mn)					1.571.024
F/K (x)					524,1x
FD/FAVÖK (x)					151,7x
Sektör F/K (x)					186x
Sektör FD/FAVÖK (x)					87x
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)					297,38 - 498,83
Beta					1,48
12 Ay rölatif Perf					-20,32%
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	1,69%	15,64%	5,92%	16,91%	-11,62%
Alım Fiyatı ($)	400,00				
Hedef Fiyatı ($)	414,00				
Zarar Kes ($):	386,00				

Analist Tavsiyeleri

Analist Tavsiyeleri tablosu (Bloomberg) – güncellenecek

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.