1990'dan bugüne...

GLOBAL MENKUL DEĞERLER



Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

16.11.2026

Piyasalarda Öne Çıkanlar

- **AI teması için kritik haftaya temkinli başlangıç: Nvidia bilançosu ve Anthropic halka arzı odakta.** Nasdaq 100 vadeli kontratları yaklaşık %1,0, S&P 500 vadelileri %0,4 düşerken Dow vadelileri yatay seyrediyor. İşlem öncesinde AI altyapı hisselerinde satış baskısı belirgin: CoreWeave ve Nebius %5,5'e yakın, Dell ve HP %5,1 gerilerken AMD, Broadcom, Micron ve Intel %3,5–5 aralığında düşüyor. Nvidia 17 Kasım Salı kapanış sonrası 3Ç sonuçlarını açıklayacak; Anthropic'in ise 70–78 USD fiyat aralığından 825mn pay ile yaklaşık 1,4tr USD değerlemeyi hedefleyen halka arzında fiyatlamanın 18 Kasım'da yapılması ve işlemlerin 19 Kasım'da Nasdaq'ta başlaması bekleniyor.

- **Cuma günü teknoloji satışı endeksleri aşağı çekti; ancak haftalık bazda beş hafta sonra ilk kez yükseliş geldi.** S&P 500 %0,40 düşüşle 7.562, Nasdaq Bileşik %0,91 düşüşle 25.136 seviyesinden kapatırken Dow Jones %0,10 artışla 52.348'den günü tamamladı. Teknoloji sektörü %2,0 gerilerken, temel tüketim (+%1,4), iletişim hizmetleri (+%1,1) ve enerji (+%1,0) pozitif ayrıştı; savunmacı sektörlere rotasyon dikkat çekti. Haftalık bazda ise S&P 500 %2,5, Nasdaq %2,3, Dow %2,1 yükselerek dört haftalık düşüş serilerini sonlandırdı; 11 sektörün tamamı haftayı pozitif kapatırken enerji %5,4 ile en güçlü performansı gösterdi.

- **Enflasyon ve şahin Fed söylemi faizleri yukarı taşıyor; Aralık'ta artırım tamamen fiyatlanmış durumda.** Ekim ÜFE aylık %0,3 artışla %0,4'lük beklentinin hafif altında kalsa da yıllık bazda %6,5 ile Kasım 2022'den bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti; çekirdek ÜFE beklentilerle uyumlu geldi. Boston Fed Başkanı Collins'in kısa süre içinde ilave sıkılaşmanın gerekli olduğunu, San Francisco Fed Başkanı Daly'nin ise eğiliminin daha fazla sıkılaşma yönünde olduğunu söylemesiyle 10 yıllık ABD tahvil faizi haftayı yaklaşık 30bp artışla %5,15'te, 2 yıllık faiz ise Eylül 2024'ten bu yana en sert haftalık yükselişle (+35bp) %4,88'de tamamladı. CME FedWatch'a göre Aralık'ta 25bp artırım tamamen fiyatlanırken 50bp olasılığı %8–10 civarında. Bu hafta Fed Başkanı Warsh'ın bugünkü konuşması, Çarşamba açıklanacak FOMC tutanakları ve perakende satış verisi takip edilecek.

- **Körfez'de gerilim yeniden tırmanıyor; buna karşın petrol arz fazlası beklentisiyle sınırlı tepki veriyor.** İran Devrim Muhafızları'nın Pazar günü Bahreyn'deki bir ABD helikopter üssünü İHA'larla vurduğunu açıklaması, haftalar sonra bir Körfez ülkesine yönelik ilk saldırı oldu. İran devlet televizyonu son 48 saatte beş geminin mayına çarparak alev aldığını bildirirken, bölgeye üçüncü ABD uçak gemisi ulaştı. Buna rağmen Brent %0,5 düşüşle 95,4 USD/varil seviyesinde işlem görüyor; IEA'nın savaşın başlangıcından bu yana ilk kez küresel arzın talebi aştığını ve bu çeyrekte günlük yaklaşık 2mn varil arz fazlası öngörmesi, Hürmüz'deki sevkiyatların ise savaş öncesi seviyelere yaklaşması fiyatları sınırlıyor. Altın 3.873 USD/ons ile yatay seyrederken, Bitcoin altıncı haftalık düşüşünün ardından 64.500 USD civarına gerileyerek Ağustos'tan bu yana en düşük seviyeleri test ediyor.

- **Asya'da zayıf makro veriler ve teknoloji satışı baskı yarattı.** Japonya ekonomisinin 3Ç'te yıllıklandırılmış bazda beklenmedik şekilde %0,1 daralmasıyla Nikkei %2,4 geriledi; Kospi'de SK Hynix ve Samsung öncülüğünde yaklaşık %3'e varan kayıplar görüldü. Çin'de Ekim perakende satışları, sabit sermaye yatırımları ve sanayi üretiminin beklentilerin altında kalması ve genç işsizliğin %18'e yükselmesi ekonomideki yavaşlamaya işaret ediyor. Bu hafta gerçekleşmesi beklenen Trump–Şi görüşmesi de piyasaların gündeminde; Avrupa borsaları ise karışık bir seyir izliyor.

- **Genel görünümde piyasanın yönünü bu hafta Nvidia bilançosu ve Anthropic halka arzının belirlemesini bekliyoruz.** Nvidia'daki liderlik belirsizliğine rağmen sonuçların AI talebini teyit etmesi teknoloji hisselerinde toparlanmayı destekleyebilirken, zayıf bir yönlendirme ya da Anthropic halka arzına sınırlı talep son haftalardaki AI satışını derinleştirebilir. %5'in üzerindeki uzun vadeli faizler ve Körfez'deki gerilim ise genel risk iştahını sınırlamaya devam ediyor. Genel piyasa temasını "AI için kritik hafta (Nvidia + Anthropic) + şahin Fed ve %5,15 seviyesindeki 10 yıllık faiz + savunmacı sektörlere rotasyon + Körfez'de tırmanan gerilim" olarak değerlendiriyoruz.

Öne Çıkan Şirket Haberleri

- **(–) NVDA: Bilanço öncesinde CEO arayışı ve düzenleyici riskler gündemde…** Nvidia hisseleri Cuma günü %2,0 düşüşle 162,85 USD'den kapatarak haftayı %12,8 kayıpla tamamladı ve Ekim 2012'den bu yana en uzun haftalık düşüş serisini (altı hafta) kaydetti. FT, yönetim kurulunun CEO pozisyonu için Arm CEO'su Rene Haas ile temas kurduğunu, Huang'ın ise göreve dönmeyi değerlendirdiğini yazarken; Hazine Bakanı Bessent'in şirkete dışarıdan bir aday seçmesini tavsiye ettiği bildiriliyor. Senato Bankacılık Komitesi Huang'ı 3 Aralık'ta ifadeye çağırdı. 17 Kasım'da açıklanacak 3Ç sonuçlarında piyasa yıllık %91 artışla 108,9mlr USD gelir ve 2,47 USD HBK bekliyor; odak noktası gelecek mali yıl için yaklaşık %70 gelir büyümesi beklentisinin teyit edilip edilmeyeceği olacak. Operasyonel görünüm güçlü olsa da yönetim belirsizliği nedeniyle bilanço sonrası olası yükselişlerin satışla karşılanabileceğini düşünüyoruz.

- **(–) CSCO: Güçlü sonuçlara rağmen marj ve sipariş yavaşlaması hisseye baskı yaptı…** Cisco hisseleri, 1Ç27'de 18,5mlr USD gelir (+%24) ve 1,40 USD düzeltilmiş HBK ile beklentileri aşmasına ve FY27 gelir beklentisini 74,8–75,8mlr USD'ye yükseltmesine rağmen Cuma günü %6,2 geriledi. Ürün brüt marjının %63,7 ile %65,5'lik beklentinin altında kalması ve hyperscaler hariç sipariş büyümesinin %14'e yavaşlaması satışların ana nedeni oldu. Bellek maliyetlerinin marjlar üzerindeki baskısının önümüzdeki çeyreklerde de sürebileceğini düşünüyor ve fiyat tepkisi nedeniyle haberi kısa vadede negatif değerlendiriyoruz.

- **(+) CBRS: Rekor gelir ve yükseltilen yıllık hedef hisseyi destekledi…** Cerebras hisseleri, 3Ç26 gelirinin yıllık %55 artışla 210,8mn USD'ye, çekirdek gelirin ise %70 artışla 230,9mn USD'ye ulaşmasının ardından Cuma günü %11,2 yükseldi. Şirket 2026 çekirdek gelir beklentisini 880–890mn USD'den 940–960mn USD'ye yükseltirken, Microsoft'u yeni bulut müşterisi olarak açıkladı. Nvidia'daki belirsizlik ortamında alternatif AI hızlandırıcılarına yönelik talebin güçlendiğine işaret eden sonuçları pozitif değerlendiriyoruz.

- **(+) MOD: Samsung'un satın alma görüşmeleri hisseyi sert yükseltti…** Bloomberg'in Samsung'un Modine'i satın almak için görüşmeler yürüttüğünü bildirmesinin ardından hisse Cuma günü %27,9 yükseldi. Veri merkezi soğutma çözümlerinde güçlü bir konuma sahip olan Modine'e yönelik ilgi, AI altyapı yatırımlarının çip dışındaki tedarik zinciri şirketlerine de değer kazandırdığını gösteriyor. Olası bir satın alma primi nedeniyle haberi pozitif değerlendiriyoruz; ancak görüşmelerin henüz kesinleşmediğini not ediyoruz.

- **(–) AVGO / AMD: Tavsiye indirimleri ve AI satışıyla geçen haftanın kazançları geri verildi…** Redburn'ün Broadcom'u 'Neutral'a indirerek hedef fiyatını 595 USD'den 398 USD'ye çekmesiyle hisse Cuma günü %4,8 geriledi. Nvidia'daki belirsizlikten pay kazanımı beklentisiyle geçen hafta sert yükselen AMD ise %8,8 düştü. İki hissenin de bugün işlem öncesinde %3,5–5 aralığında kayıplarını sürdürmesi, AI hisselerinde Nvidia bilançosu öncesi pozisyon azaltımına işaret ediyor. Kısa vadede baskının sürebileceğini düşünerek haberi negatif değerlendiriyoruz.

- **(+) ABD teknoloji: 'Ulusal şampiyon' statüsü ihracat lisanslarını hızlandırabilir…** WSJ'nin haberine göre Trump yönetimi, aralarında Nvidia, Anthropic, Amazon ve Microsoft'un da bulunduğu yirmiden fazla ABD teknoloji şirketini 'ulusal şampiyon' olarak belirlemeye hazırlanıyor. Ticaret Bakanı Lutnick'in yaklaşık bir hafta içinde açıklama yapması beklenen düzenleme, şirketlere hızlandırılmış ihracat lisansı ve federal finansmana erişim imkânı sağlayacak. Özellikle ihracat kısıtlamalarından etkilenen yarı iletken şirketleri açısından haberi pozitif değerlendiriyoruz.

S&P Teknik Görünüm

- SPX endeksinde kısa vadeli görünüm, kasım başındaki 7.350–7.400 bölgesine kadar yaşanan sert satışın ardından toparlanma eğilimine girmiş olsa da henüz net şekilde pozitife dönmüş değil. Endeks yeniden 7.600 civarına yaklaşırken, yaklaşık 7.667 seviyesindeki yükselen hareketli ortalamanın altında kalıyor. Fiyatın Ichimoku bulutunun içine yeniden girmeye çalışması satış baskısının azaldığını gösterse de, bulutun ve hareketli ortalamanın üzerine kalıcı geçiş sağlanmadan mevcut hareketi teknik tepki olarak değerlendiriyoruz.
- Momentum göstergelerinde kısmi iyileşme var. MACD yaklaşık -42,2 ile negatif bölgede kalmaya devam ediyor ancak histogramdaki toparlanma aşağı yönlü ivmenin zayıfladığına işaret ediyor. RSI'ın 46,8 seviyesine yükselmesi de satış baskısının hafiflediğini gösteriyor; 50 üzeri kalıcılık toparlanmanın güçlenmesi açısından önemli olacaktır.
- Yukarıda 7.600–7.620 ilk direnç, ardından 7.665–7.700 bandı kritik. Bu bölgenin aşılması halinde 7.750–7.800 yeniden gündeme gelebilir. Aşağıda ise 7.560–7.550 ilk destek; bunun altında 7.500, ardından 7.400–7.350 bandı izlenmeli. Özetle, dipten gelen toparlanma olumlu olsa da 7.665–7.700 bandı geri kazanılmadıkça görünümü temkinli-nötr değerlendiriyoruz.



EN ÇOK YÜKSELENLER

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
CHTR	Charter Communications Inc	Kablo & Uydu	$138,39	4,32	$846.396
STE	STERIS PLC	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	$264,32	4,29	$299.298
GPN	Global Payments Inc	Özel Finans	$91,90	4,21	$845.897
FIS	Fidelity National Information	Özel Finans	$29,54	4,16	$1.783.221
FOXA	Fox Corp	Eğlence İçeriği	$68,42	4,12	$2.855.659
FOX	Fox Corp	Eğlence İçeriği	$61,11	4,09	$282.935
APP	AppLovin Corp	Reklam & Pazarlama	$409,10	3,92	$862.075
TPL	Texas Pacific Land Corp	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	$291,91	3,82	$134.081

EN ÇOK DÜŞENLER

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
AMD	AMD	Yarıiletkenler	$534,06	-8,75	$11.046.190
DELL	Dell Technologies Inc	Teknoloji Donanımı	$344,53	-7,18	$2.046.536
CSCO	Cisco Systems Inc	Teknoloji Donanımı	$95,64	-6,24	$9.636.221
COHR	Coherent Corp	Yarıiletkenler	$218,15	-6,00	$1.540.326
SNDK	Sandisk Corp	Teknoloji Donanımı	$885,01	-5,59	$2.618.118
TER	Teradyne Inc	Yarıiletkenler	$249,55	-5,38	$1.403.778
WDC	Western Digital Corp	Teknoloji Donanımı	$295,65	-5,00	$1.421.473
BE	Bloom Energy Corp	Elektrik Ekipmanları	$191,99	-4,92	$2.601.153

EN YÜKSEK HACİM

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	$162,85	-2,01	$85.883.926
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	$59,66	-2,52	$25.786.377
KDP	Keurig Dr Pepper Inc	İçecek	$36,34	2,60	$17.662.327
T	AT&T Inc	Telekomünikasyon	$22,18	0,00	$15.236.360
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	$356,27	0,39	$12.418.841
AMD	AMD	Yarıiletkenler	$534,06	-8,75	$11.046.190
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	$266,66	-0,29	$10.550.102
NFLX	Netflix Inc	Eğlence İçeriği	$62,15	-0,86	$9.806.255

Yurtdışı Öneri: Walmart Inc (WMT)

Kısa Vadeli AL Önerisi | Hedef: 133,72USD | Stop-Loss: 124,68USD

- Walmart, ABD merkezli dünyanın en büyük perakende şirketidir. Şirket; Walmart U.S., Walmart International ve üyelik bazlı toptan satış kanalı Sam's Club segmentleri üzerinden gıda, temel tüketim ve genel ürün satışı yapmaktadır. Son 12 aylık geliri yaklaşık 736mlr USD olan şirket, fiziksel mağaza ağının yanı sıra hızla büyüyen e-ticaret, reklam (Walmart Connect), pazar yeri ve üyelik (Walmart+) gelirleriyle yüksek marjlı yeni gelir kaynakları geliştirmektedir.

- Walmart için kısa vadeli yatırım teması, piyasadaki savunmacı rotasyon ve 19 Kasım'da açıklanacak 3Ç FY27 sonuçlarına dayanıyor. Cuma günü teknoloji satışının ortasında temel tüketim sektörü %1,4 ile en iyi performans gösteren sektör olurken, WMT %1,5 yükselerek son bir ayda %10,3 değer kazandı. Şirket 2Ç'de 187,9mlr USD gelir (+%5,9) ve 0,81 USD düzeltilmiş HBK ile beklentileri aşarken; küresel e-ticaret satışlarını %23, reklam gelirlerini %38, üyelik gelirlerini %17 artırdı ve FY27 HBK beklentisini 2,80–2,87 USD'ye yükseltti. 3Ç için şirketin yönlendirmesi 0,62–0,64 USD HBK ve 183,1–184,5mlr USD gelir seviyesinde; geçmiş çeyreklerdeki muhafazakâr yönlendirme ve güçlü pazar payı kazanımı göz önüne alındığında bilançonun pozitif sürpriz potansiyeli taşıdığını düşünüyoruz. Son günlerde UBS (149 USD), JPMorgan (145 USD) ve BofA'nın (139 USD) hedef fiyatlarını yükseltmesi de olumlu görünümü destekliyor. Buna karşın 43x civarındaki ileriye dönük F/K ile yüksek değerleme, hissenin 135,16 USD'lik 52 haftalık zirvesine yakın işlem görmesi ve bilanço günü volatilitesi temel riskler olarak izlenmeli.

WMT					Walmart Inc
Sektör					Perakende - Tüketici Ürünleri
P. Değer (USD mn)					1.016.234
F/K (x)					45,3x
FD/FAVÖK (x)					22,9x
Sektör F/K (x)					40,6x
Sektör FD/FAVÖK (x)					20x
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)					99,68 - 135,155
Beta					0,65
12 Ay rölatif Perf					4,08%
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	1,51%	2,05%	7,81%	11,12%	14,97%
Alım Fiyatı ($)	129,20				
Hedef Fiyatı ($)	133,72				
Zarar Kes ($):	124,68				

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.