1990'dan bugüne...

GLOBAL MENKUL DEĞERLER

Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

17.11.2026



Piyasalarda Öne Çıkanlar

- **Teknoloji kaynaklı satışlar derinleşti; Nasdaq düzeltme bölgesine girdi.** S&P 500 %1,92 düşüşle 7.417, Nasdaq Bileşik %2,49 düşüşle 24.510, Dow Jones ise %1,41 düşüşle 51.608 seviyesinden kapattı; endeksler üst üste üçüncü günü negatif tamamladı. Nasdaq 6 Ekim zirvesinin yaklaşık %10,9 altına gerileyerek teknik olarak düzeltme bölgesine girerken, S&P 500'de 355 hisse düştü ve yalnızca 145 hisse yükseldi. Sektörel bazda yalnızca temel tüketim (+%0,3) ve kamu hizmetleri (+%0,2) pozitif kapatırken, teknoloji sektörü %3,2 ve yarı iletken endeksi (SOXX) %5,4 geriledi. VIX endeksinin %19 artışla 23 seviyesine yükselmesi piyasadaki tedirginliğin arttığını gösteriyor.

- **AI harcama tahminlerindeki indirim ve yeni ihracat kısıtlamaları çip hisselerini vurdu.** SemiAnalysis'in AI hızlandırıcı harcama tahminlerini 2028 için %28 düşüşle 758mlr USD'ye, 2030 için %40 düşüşle 923mlr USD'ye indirmesi, Asya'dan başlayarak küresel çip hisselerinde sert satışa yol açtı: Tayvan Taiex %6,0, Kospi %3,6 geriledi. ABD Ticaret Bakanlığı'nın Çinli şirketlerin üçüncü ülkelerdeki veri merkezleri üzerinden gelişmiş ABD çiplerine uzaktan erişimini kısıtlayan yeni kuralı da baskıyı artırdı; Çin Dışişleri Bakanlığı karara karşı "gerekli önlemleri alacağını" açıkladı. Fed Guvernörü Bowman'ın şirket borçluluğuna dikkat çekerek AI beklentileri karşılanmazsa hisse senetlerinde büyük bir düzeltme yaşanabileceği uyarısı da risk iştahını sınırladı.

- **Bugün tüm gözler kapanış sonrası açıklanacak Nvidia bilançosunda; vadeli kontratlar karışık seyrediyor.** Dow vadelileri %0,4–0,6 düşerken S&P 500 ve Nasdaq 100 vadelileri yatay seyrediyor; NVDA ise işlem öncesinde yaklaşık %1 yükselişle tepki veriyor. Asya'da satışlar bugün de sürdü (Kospi -%2,6, Nikkei -%1,3, Hang Seng -%1,0); Avrupa'da ise Deutsche Bank, FT'nin şüpheli ödemelere ilişkin haberi sonrası açılışta yaklaşık %5 geriledi. Anthropic halka arzında fiyatlamanın yarın yapılması ve işlemlerin Perşembe günü Nasdaq'ta ANT koduyla başlaması beklenirken, 72,36 USD üzerindeki bir fiyatlama SpaceX'in 85,7mlr USD'lik halka arz rekorunu geride bırakacak.

- **Makro veriler zayıflama sinyali verirken Fed'in Aralık'ta faiz artırımı beklentisi korunuyor.** Kasım Empire State imalat endeksi 16,7 olan beklentinin belirgin altında 7,8'e gerilerken, yeni siparişler alt endeksi 23,2'den 3,0'a düştü; fiyat endeksindeki 14 puanlık gerileme ise girdi maliyeti baskısının hafiflediğine işaret ediyor. 10 yıllık ABD tahvil faizi 3bp düşüşle %5,12'ye, 2 yıllık faiz 5bp düşüşle %4,83'e gerilerken dolar endeksi 103,6 ile Nisan 2025'ten bu yana en yüksek seviyede. CME FedWatch'a göre Aralık'ta 25bp artırım olasılığı yaklaşık %91. Bugün Ekim perakende satışları (beklenti: aylık %0,2) ve sanayi üretimi verileri ile Waller, Hammack ve Williams'ın konuşmaları, yarın ise FOMC tutanakları takip edilecek.

- **IEA'nın arz fazlası raporuyla petroldeki risk primi tek seansta silindi; altın 13 ayın en düşüğünde.** İran'ın son 24 saatte Hürmüz Boğazı ve çevresinde en az dört tankeri mayınla vurduğu bildirilmesine rağmen, IEA'nın savaşın başlangıcından bu yana ilk kez küresel arzın talebi aştığını ve Ekim'de stokların 52mn varil arttığını açıklamasıyla Brent %3,6 düşüşle 92,44 USD/varil, WTI ise %3,2 düşüşle 85,72 USD/varil seviyesinden kapattı. Altın %0,9 düşüşle 3.853 USD/ons'a gerileyerek gün içinde Ekim 2025'ten bu yana en düşük seviyeyi gördü; gümüş ise %4,6 değer kaybetti. Bitcoin hafta sonu yaşanan tasfiyelerle 62.000 USD'ye kadar geriledikten sonra 65.000 USD civarında dengelenmeye çalışıyor.

- **Genel görünümde piyasanın kısa vadeli yönünü Nvidia sonuçları ve Anthropic halka arzına gelecek talep belirleyecek.** AI harcama döngüsüne yönelik sorgulamaların arttığı bir dönemde Nvidia'nın güçlü bir yönlendirme vermesi son haftalardaki sert satışın ardından tepki alımlarını tetikleyebilirken, beklentilerin altında bir görünüm Nasdaq'taki düzeltmeyi derinleştirebilir. Bu ortamda AI dışı, nakit akışı güçlü ve görece makul değerlemeli hisselere yönelik ilginin sürmesini bekliyoruz. Genel piyasa temasını "AI capex döngüsüne yönelik şüpheler + Nvidia bilançosu öncesi yüksek volatilite + ihracat kısıtlamaları ve Çin riski + savunmacı ve AI dışı hisselere rotasyon" olarak değerlendiriyoruz.

Öne Çıkan Şirket Haberleri

- **(=) NVDA: Kapanış sonrası açıklanacak 3Ç sonuçları belirleyici olacak…** Piyasa Nvidia'nın 3Ç FY27'de yaklaşık 109,2mlr USD gelir (şirket yönlendirmesi 108mlr USD ±%2) ve 2,47 USD HBK açıklamasını beklerken, veri merkezi gelirinin 101,8mlr USD civarında, brüt marjın ise %74 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Hisse dün %4,1 düşüşle 156,14 USD'den kapatarak son bir ayda yaklaşık %28 değer kaybetti; Mizuho hedef fiyatını 220 USD'ye, UBS 240 USD'ye indirdi. CNBC, yönetim kurulunun Huang'ı geri getirmeyi düşünmediğini bildirirken, 13F bildirimleri SpaceX'in 19,7mlr USD ile Nvidia'nın en büyük hisse yatırımı haline geldiğini gösterdi. Sonuçlarda 4Ç yönlendirmesi, Blackwell sevkiyatları ve geçici CEO Colette Kress'in liderlik sürecine ilişkin mesajları takip edeceğiz.

- **(–) Yarı iletkenler: Capex tahmin indirimleri ve uzaktan erişim kısıtlaması baskı yaratıyor…** SemiAnalysis'in AI hızlandırıcı harcama tahminlerini sert şekilde düşürmesi ve ABD'nin gelişmiş çiplere uzaktan erişimi kısıtlayan yeni kuralı sonrası dün Micron %7,6, Intel %7,0, AMD %5,6, Broadcom %3,9 ve Arm %8,1 geriledi; Tayvan'da TSMC %5,7, Kore'de SK Hynix %7,9 değer kaybetti. Kuralın, denizaşırı veri merkezleri üzerinden Çin'e hesaplama gücü kiralanmasını engellemeye yönelik olması Nvidia ve AMD'nin bulut müşterileri için ek lisans ve uyum maliyeti anlamına geliyor. Sektörde kısa vadeli görünümü negatif değerlendiriyoruz.

- **(= / +) HD: Beklentileri hafif aşan 3Ç sonuçları ve CEO değişimi…** Home Depot'nun 3Ç geliri yaklaşık %5 artışla 43,4mlr USD'ye ulaşarak 42,8mlr USD'lik beklentiyi aşarken, düzeltilmiş HBK %3 artışla 3,86 USD ile 3,85 USD'lik beklentinin hafif üzerinde gerçekleşti. Şirket yıllık görünümünü güncelledi. Ayrıca CFO Richard McPhail'in 23 Kasım itibarıyla CEO olacağı, Ted Decker'ın ise yönetim kurulu başkanı olarak görevine devam edeceği açıklandı. Mortgage faizlerinin 2000'den bu yana en yüksek seviyelere yakın seyrettiği bir ortamda satışlardaki büyümeyi olumlu bulmakla birlikte, sınırlı kâr sürprizi nedeniyle haberi nötr-pozitif değerlendiriyoruz.

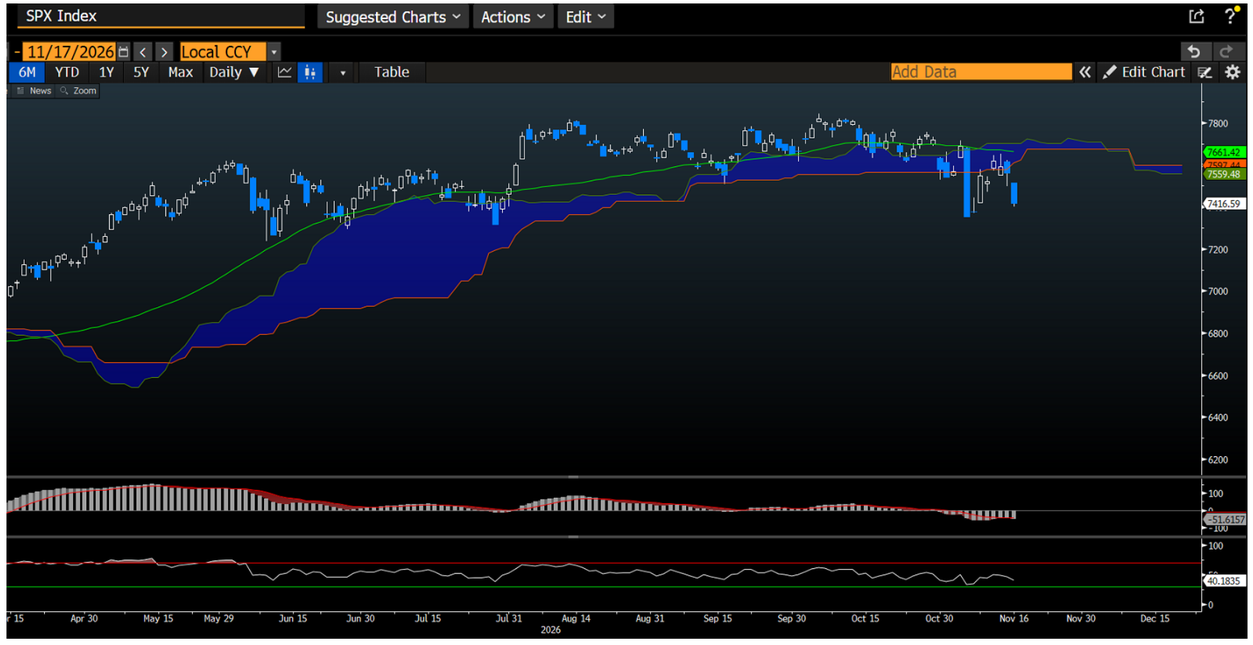
- **(+) TSN: Beklentilerin üzerinde 4Ç sonuçları ve temettü artışı…** Tyson Foods'un mali 4Ç düzeltilmiş HBK'sı 0,61 USD ile 0,58 USD'lik beklentiyi aşarken, satışları 14,6mlr USD seviyesinde gerçekleşti. Şirketin temettüsünü artırması ve sığır eti segmentine ilişkin görünümü hisseyi destekledi; FY27 için satışlarda %3,5–5,5 daralma öngörülmesine rağmen hisse %8,7 yükseldi. Güçlü kârlılık ve hissedar getirileri nedeniyle haberi pozitif değerlendiriyoruz.

- **(+) MOH / CNC / ELV: Medicaid çalışma şartında erteleme imkânı sağlık sigortacılarını destekledi…** ABD Medicare ve Medicaid Hizmetleri Merkezi'nin (CMS) eyaletlere Medicaid çalışma şartlarının uygulanmasını altı ay erteleme seçeneği tanıması sonrası Molina %11,3, Centene %4,9 ve Elevance %3,9 yükseldi. Düzenlemenin kısa vadede üye kayıplarını ve maliyet baskısını sınırlayacağını düşünerek haberi Medicaid ağırlıklı sigortacılar için pozitif değerlendiriyoruz.

- **(–) RCAT: Yıllık gelir beklentisini geri çekti…** Red Cat, devlet finansmanı ve kontrat süreçlerindeki yavaşlama ile Savunma Bakanlığı'nın 'Drone Dominance' programının yakın vadede gelir yaratmamasını gerekçe göstererek FY26 gelir beklentisini geri çekti. Şirketin 3Ç geliri %22 artışla 11,8mn USD'ye yükselse de net zararı 16,0mn USD'den 40,5mn USD'ye genişledi. Hisse işlem öncesinde %30'un üzerinde değer kaybediyor; haberi negatif değerlendiriyoruz.

S&P Teknik Görünüm

- SPX endeksinde kısa vadeli teknik görünüm yeniden zayıflamış durumda. Endeks 7.417 civarına kadar gerileyerek hem yaklaşık 7.661 seviyesindeki yükselen hareketli ortalamanın hem de Ichimoku bulutunun belirgin şekilde altında kalıyor. Özellikle son iki seansta oluşan sert satışlar, kasım başındaki tepki hareketinin kalıcı bir trend dönüşüne dönüşemediğini ve satıcıların yeniden kontrolü ele aldığını gösteriyor.
- Momentum göstergeleri de zayıflığı teyit ediyor. MACD yaklaşık -51,6 ile negatif bölgede ve aşağı yönlü ivme devam ediyor. RSI'ın 40,2 seviyesine gerilemesi de alım iştahının zayıf kaldığına işaret ediyor; ancak henüz aşırı satım bölgesine ulaşılmamış olması aşağı yönlü hareket için bir miktar daha alan bırakıyor.
- Aşağıda 7.400–7.350 bandı ilk kritik destek bölgesi. Bu bandın kırılması halinde 7.300 ve ardından 7.200–7.250 bölgesi gündeme gelebilir. Yukarı yönlü tepki hareketlerinde ise önce 7.500–7.560, ardından 7.600–7.660 bandı güçlü direnç konumunda. 7.600 üzerine yeniden yerleşilmedikçe tepki yükselişlerini sınırlı, kısa vadeli görünümü ise negatif değerlendiriyoruz.



EN ÇOK YÜKSELENLER

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
TSN	Tyson Foods Inc	Gıda	$63,95	8,72	$2.035.976
CNC	Centene Corp	Sağlık Bakım Tesisleri & Hizmetleri	$74,77	4,91	$1.790.331
TSCO	Tractor Supply Co	Perakende	$37,95	4,12	$4.661.014
ELV	Elevance Health Inc	Sağlık Bakım Tesisleri & Hizmetleri	$446,28	3,86	$1.155.003
LUV	Southw est Airlines Co	Taşımacılık & Lojistik	$46,44	3,34	$1.973.543
PCG	PG&E Corp	Elektrik Hizmetleri	$13,68	3,25	$8.021.558
EIX	Edison International	Elektrik Hizmetleri	$61,97	2,97	$1.557.678
HRL	Hormel Foods Corp	Gıda	$22,71	2,81	$2.222.723

EN ÇOK DÜŞENLER

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
SNDK	Sandisk Corp	Teknoloji Donanımı	$809,11	-8,58	$2.969.807
LITE	Lumentum Holdings Inc	Teknoloji Donanımı	$546,00	-8,48	$920.048
CIEN	Ciena Corp	Teknoloji Donanımı	$257,56	-8,19	$738.534
BE	Bloom Energy Corp	Elektrik Ekipmanları	$177,28	-7,66	$2.793.195
MU	Micron Technology Inc	Yarıiletkenler	$719,02	-7,62	$6.003.339
HOOD	Robinhood Markets Inc	Varlık Yönetimi	$72,06	-7,45	$6.733.106
MRVL	Marvell Technology Inc	Yarıiletkenler	$145,36	-7,27	$6.278.512
TER	Teradyne Inc	Yarıiletkenler	$231,90	-7,07	$1.220.081

EN YÜKSEK HACİM

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	$156,14	-4,12	$73.586.096
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	$55,47	-7,02	$28.357.565
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	$352,78	-0,98	$15.796.363
KDP	Keurig Dr Pepper Inc	İçecek	$35,58	-2,09	$14.477.875
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	$257,75	-3,34	$12.917.400
T	AT&T Inc	Telekomünikasyon	$22,36	0,81	$11.787.823
PFE	Pfizer Inc	Biyoteknoloji & İlaç	$28,86	-0,10	$11.331.813
NFLX	Netflix Inc	Eğlence İçeriği	$60,75	-2,25	$10.649.512

Yurtdışı Öneri: The Walt Disney Company (DIS)

Kısa Vadeli AL Önerisi | Hedef: 122,13USD | Stop-Loss: 113,87USD

- Walt Disney, ABD merkezli küresel bir medya ve eğlence şirketidir. Şirket; film stüdyoları, Disney+ ve Hulu yayın platformları ile televizyon kanallarını kapsayan Eğlence, ESPN'in yer aldığı Spor ve tema parkları, oteller, kruvaziyer gemileri ile tüketici ürünlerinden oluşan Deneyimler segmentleri üzerinden faaliyet göstermektedir. Disney, Pixar, Marvel, Lucasfilm ve National Geographic markalarına sahip olan şirket, güçlü fikri mülkiyet portföyünü farklı gelir kanallarında değerlendirmektedir.

- Disney için kısa vadeli yatırım teması, bugün açıklanan güçlü 4Ç sonuçları ve hissedar getirilerindeki artışa dayanıyor. Şirketin 53 haftalık 4Ç'de geliri %16 artışla 25,95mlr USD'ye ulaşarak 25,2mlr USD'lik beklentiyi aşarken, düzeltilmiş HBK %59 artışla 1,77 USD ile 1,67 USD'lik beklentinin üzerinde gerçekleşti. Yayın (SVOD) faaliyet kârı 402mn USD'den 824mn USD'ye yükselirken, Deneyimler segmentinin faaliyet kârı %20 artışla 2,25mlr USD'ye ulaştı. Şirket FY27 için 53. hafta etkisi hariç çift haneli HBK büyümesi, yaklaşık %8 segment faaliyet kârı artışı ve yaklaşık 9mlr USD hisse geri alımı öngörürken, temettüyü %33 artırarak 2,00 USD'ye yükseltti ve FY29'a kadar 3mlr USD'lik yıllık maliyet tasarrufu hedefledi. AI hisselerinden çıkışın sürdüğü bir ortamda yaklaşık 15,7x ileriye dönük F/K ile görece makul değerlenen, güçlü nakit akışına sahip ve AI capex döngüsünden bağımsız bir hikâye sunmasını olumlu buluyoruz. Buna karşın hissenin 120,80 USD'lik 52 haftalık zirvesine yakın işlem görmesi, uluslararası parklardaki zayıflık, olası işten çıkarmalar ve tüketici harcamalarında yavaşlama riski izlenmeli.

DIS					Walt Disney Co/The
Sektör					Eğlence İçeriği
P. Değer (USD mn)					202.743
F/K (x)					18,1x
FD/FAVÖK (x)					12,2x
Sektör F/K (x)					15,6x
Sektör FD/FAVÖK (x)					9,9x
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)					92,185 - 120,8
Beta					1,04
12 Ay rölatif Perf					-3,70%
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	-0,23%	-0,35%	7,33%	14,69%	4,33%
Alım Fiyatı ($)	118,00				
Hedef Fiyatı ($)	122,13				
Zarar Kes ($):	113,87				

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.