

Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

30.07.2026



- ABD piyasalarında dipten alımların devreye girmesiyle risk iştahı yeniden güçlendi. S&P 500 vadeli kontratları %0,6, Nasdaq 100 vadeli kontratları %1,7 ve Dow Jones vadeli kontratları %0,4 yükselirken, Avrupa'da Stoxx 600 %0,6 artış kaydetti. Son dönemde yoğun pozisyonlanma nedeniyle baskı altında kalan yarı iletken hisselerinde toparlanma öne çıktı.
- Teknoloji tarafında Microsoft güçlü bulut büyümesiyle pozitif ayrıştı. Şirket hisseleri, bulut biriminin son dört yılın en hızlı büyümesini kaydetmesi sonrası %9 yükseldi. Bu hareket, Meta'nın hayal kırıklığı yaratan çeyreklik gelir beklentisi sonrası hisselerinde görülen düşüşü dengeledi. Piyasa, bugün kapanış sonrası açıklanacak Apple ve Amazon bilançolarını Magnificent Seven görünümü ve AI yatırım döngüsünün sürdürülebilirliği açısından yakından izleyecek.
- Makro veriler, ABD ekonomisinin sağlıklı ancak aşırı ısınmayan bir görünüm sunduğuna işaret etti. Tüketici harcamalarında toparlanma ve şirket yatırımlarında direnç görülürken, 2Ç büyümesinin beklentilerin altında kalması Fed üzerindeki ek sıkılaşma baskısını sınırladı. Tahvil piyasasında belirgin hareket görülmezken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,68 seviyesinde yatay kaldı; 30 yıllık faizler ise 2007'den bu yana en yüksek seviyelerine yakın seyretmeyi sürdürdü.
- Yarı iletken tarafında ayrışma devam ediyor. Samsung Electronics'in çip kârında çok güçlü artış açıklaması ve bellek arz sıkışıklığının gelecek yıl daha da belirginleşebileceğini belirtmesi, AI altyapı talebinin gücünü teyit etti. Buna karşın Qualcomm'un zayıf kâr beklentisi, akıllı telefon işlemcileri tarafında komponent sıkışıklığı ve maliyet baskılarının etkili olduğunu gösterdi. Bu nedenle AI bağlantılı veri merkezi ve bellek teması güçlü kalırken, tüketici elektroniği bağlantılı çip segmentlerinde görünüm daha seçici.
- Şirket haberlerinde M&A ve bilanço başlıkları öne çıktı. Intercontinental Exchange, sabit getirili işlem platformu MarketAxess'i yaklaşık 6mlr USD nakit bedelle satın alarak işlem platformları portföyünü genişletiyor. Bristol Myers Squibb, kalp ve kanser ilaçlarındaki güçlü talep sayesinde 2026 satış ve kâr beklentilerini yukarı revize etti. Hershey ise fiyat artışlarının desteğiyle beklentilerin üzerinde sonuç açıkladı. Genel görünümde piyasa teması "çip hisselerinde dipten alım + Microsoft ile AI/bulut güveni + Apple ve Amazon bilançoları öncesi temkinli iyimserlik" ekseninde şekilleniyor.

S&P Teknik Görünüm

- S&P 500 günlük grafikte kısa vadeli teknik görünüm zayıflamış durumda. Endeks, 7.600 seviyesine yakın zirve bölgesinden gelen satışlarla 7.316 seviyesine kadar gerilemiş ve Ichimoku bulutunun içine doğru sarkmıştır. Bu hareket, son haftalardaki yatay konsolidasyonun aşağı yönlü kırılma riski taşıdığını gösteriyor. Fiyatın bulut içinde kalması, orta vadeli pozitif trendin tamamen bozulmadığını ancak kısa vadede temkinli olunması gerektiğini işaret ediyor.
- Momentum göstergeleri de zayıflığı teyit ediyor. MACD negatif bölgede kalırken histogramdaki görünüm satış baskısının devam ettiğini gösteriyor. RSI'nın 38 seviyesine gerilemesi, endeksin nötr bölgenin belirgin şekilde altına indiğini ve kısa vadeli alım iştahının zayıfladığını ortaya koyuyor. RSI'nın 40-45 bandına toparlanması ilk dengelenme sinyali, 50 üzerine çıkması ise daha güçlü bir toparlanma teyidi olarak izlenebilir.
- Teknik seviyeler açısından aşağıda 7.300-7.260 bandı kritik destek bölgesi olarak öne çıkıyor. Bu bölgenin altında 7.200 ve ardından 7.000-6.970 bandı gündeme gelebilir. Yukarıda ise 7.430-7.470 bandı ilk direnç konumunda. Bu bölgenin üzerinde kapanışlar alınması halinde 7.550-7.600 bandına doğru tepki hareketi güç kazanabilir.
- Özetle, S&P 500'de ana trend tamamen bozulmuş olmasa da kısa vadeli teknik görünüm zayıf. 7.300 üzerinde tutunma sağlanırsa mevcut hareket trend içi düzeltme olarak kalabilir; ancak 7.300 altında kapanışlar satış baskısını artırabilir. Toparlanmanın teyidi için ise 7.470 üzerinde kapanışlar izlenmeli.



EN ÇOK YÜKSELENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
GRMN	Garmin Ltd	Teknoloji Donanımı	\$294,83	16,23	\$812.918
GEHC	GE HealthCare Technologies Inc	Tibbi Ekipman & Cihazlar	\$71,90	12,15	\$4.437.115
CTSH	Cognizant Technology Solutions	BT Hizmetleri	\$55,97	11,25	\$7.125.519
SBAC	SBA Communications Corp	GYO	\$186,29	6,49	\$510.878
EPAM	EPAM Systems Inc	BT Hizmetleri	\$106,89	6,46	\$371.395
INTU	Intuit Inc	Yazılım	\$333,13	6,43	\$1.695.515
IT	Gartner Inc	BT Hizmetleri	\$165,65	6,29	\$394.020
ADBE	Adobe Inc	Yazılım	\$263,43	5,72	\$2.729.778

EN ÇOK DÜŞENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
LII	Lennox International Inc	Elektrik Ekipmanları	\$430,02	-20,97	\$313.007
MAS	Masco Corp	Ev İnşaatı	\$72,56	-11,09	\$1.903.241
KLAC	KLA Corp	Yarıiletkenler	\$170,19	-10,80	\$7.443.177
MU	Micron Technology Inc	Yarıiletkenler	\$739,00	-9,94	\$17.943.610
SMCI	Super Micro Computer Inc	Teknoloji Donanımı	\$25,70	-9,67	\$9.765.715
AMAT	Applied Materials Inc	Yarıiletkenler	\$436,45	-8,40	\$4.053.589
BG	Bunge Global SA	Toptan Satış - Temel Tüketici Ürünleri	\$107,78	-8,17	\$880.427
BLDR	Builders FirstSource Inc	Perakende	\$67,76	-8,03	\$1.076.321

EN YÜKSEK HACİM					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$190,01	-3,55	\$43.179.837
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$81,88	-5,12	\$32.770.208
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$338,19	-0,56	\$18.057.859
MU	Micron Technology Inc	Yarıiletkenler	\$739,00	-9,94	\$17.943.610
F	Ford Motor Co	Otomotiv	\$15,28	2,14	\$15.748.441
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	\$226,65	-1,82	\$15.205.758
T	AT&T Inc	Telekomünikasyon	\$23,94	-2,92	\$14.775.781
MSFT	Microsoft Corp	Yazılım	\$390,54	-0,71	\$12.163.181

Teknik Öneri: Mastercard Inc (MA)

- Mastercard, küresel ödeme teknolojileri ve finansal işlem işleme şirketidir. Şirket; tüketiciler, bankalar, işletmeler, üye iş yerleri, kamu kurumları ve dijital ödeme ortakları arasında kredi kartı, banka kartı, ön ödemeli kart, elektronik ödeme ve sınır ötesi işlem altyapısı sağlar. Mastercard doğrudan kredi riski üstlenmez; gelirleri ödeme ağı üzerinden gerçekleşen işlem hacimleri, sınır ötesi ödemeler, switching/işlem işleme hizmetleri ve katma değerli servislerden oluşur. Şirket, 220'den fazla ülke ve bölgede, 150'den fazla para biriminde faaliyet göstermektedir.
- Mastercard için yatırım teması, güçlü ödeme hacmi büyümesi, sınır ötesi işlemlerde toparlanma ve katma değerli hizmetlerin genişlemesiyle destekleniyor. Şirket 2Ç'de 5,04 USD düzeltilmiş EPS açıklayarak 4,77 USD beklentisini aşarken, net gelir yıllık %14 artışla 9,28mlr USD'ye yükseldi. Brüt dolar hacmi 2,88tr USD ile beklentilerin üzerinde gerçekleşirken, satın alma hacmi %10, sınır ötesi hacimler ise %12 arttı. Bu görünüm, tüketici harcamaları ve uluslararası ödeme aktivitesinin halen güçlü seyrettiğini gösteriyor.
- Kârlılık tarafı da güçlü kalmaya devam ediyor. Faaliyet kârı yıllık %17 artışla 5,59mlr USD'ye yükselirken, faaliyet marjı %58,7'den %60,2'ye çıktı. Mastercard'ın ödeme ağı ölçeği, fiyatlama gücü ve düşük sermaye yoğunluklu iş modeli, gelir büyümesinin kârlılığa yüksek oranda yansımaları sağlıyor. Ayrıca şirketin ödeme ağı dışındaki value-added services tarafında güvenlik, işlem analitiği, danışmanlık, veri çözümleri ve yeni nesil ödeme teknolojilerine odaklanması, büyümeyi yalnızca kart hacmine bağımlı olmaktan çıkarıyor.

MA	Mastercard Inc				
Sektör	Özel Finans				
P. Değer (USD mn)	497.848				
F/K (x)	29,7x				
FD/FAVÖK (x)	24,4x				
Sektör F/K (x)	26,2x				
Sektör FD/FAVÖK (x)	20,1x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	464,52 - 601,77				
Beta	0,86				
12 Ay rölatif Perf	-7,67%				
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	0,10%	5,89%	9,68%	12,01%	-1,32%
Alım Fiyatı (\$)	577,00				
Hedef Fiyatı (\$)	597,20				
Zarar Kes (\$):	556,81				

Analist Tavsiyeleri

Kodu	Hisse Senedi	Fiyat	Ort. Hedef Fiyat	Ort. Getir Potansiyeli	"Al" Tavsiyesi	"Tut" Tavsiyesi	"Sat" Tavsiyesi	Toplam Rapor	Al / Toplam Oranı
ORCL UN Equity	Oracle Corp	128,41	253,34	100,41%	42	8	1	51	82%
MU UW Equity	Micron Technology Inc	848,95	1548,38	82,39%	53	5	0	58	91%
CHTR UW Equity	Charter Communications Inc	131,37	228,00	73,58%	6	12	7	25	24%
ALB UN Equity	Albemarle Corp	120,78	204,86	69,62%	15	9	0	24	63%
BSX UN Equity	Boston Scientific Corp	44,03	72,46	64,58%	28	4	0	32	88%
CTSH UW Equity	Cognizant Technology Solutions	44,77	72,96	62,97%	15	14	0	29	52%
SMCI UW Equity	Super Micro Computer Inc	24,18	38,72	60,14%	7	12	4	23	30%
INTU UW Equity	Intuit Inc	291,09	460,77	58,29%	25	6	2	33	76%
NRG UN Equity	NRG Energy Inc	129,11	203,65	57,73%	17	2	0	19	89%
LKQ UW Equity	LKQ Corp	25,38	39,78	56,73%	7	3	0	10	70%
TRMB UW Equity	Trimble Inc	52,72	82,54	56,56%	14	0	0	14	100%
EPAM UN Equity	EPAM Systems Inc	88,66	138,76	56,51%	11	8	0	19	58%
APP UW Equity	AppLovin Corp	424,54	660,61	55,61%	33	2	1	36	92%
NEM UN Equity	Newmont Corp	89,7	135,87	51,47%	22	3	0	25	88%
HPE UN Equity	Hewlett Packard Enterprise Co	45,82	68,60	49,72%	14	9	0	23	61%
NVDA UW Equity	NVIDIA Corp	202,81	303,61	49,70%	78	2	1	81	96%
SNPS UW Equity	Synopsys Inc	384,28	567,61	47,71%	22	4	1	27	81%
VST UN Equity	Vistra Corp	155,44	228,89	47,25%	22	0	0	22	100%
C-SGP UW Equity	CoStar Group Inc	29,78	43,75	46,91%	15	5	1	21	71%
ADSK UW Equity	Autodesk Inc	218,35	320,62	46,84%	30	3	0	33	91%
JBL UN Equity	Jabil Inc	301,01	441,08	46,53%	9	3	0	12	75%
ISRG UW Equity	Intuitive Surgical Inc	345,42	503,53	45,77%	23	11	1	35	66%
UBER UN Equity	Uber Technologies Inc	72,46	105,60	45,74%	50	7	1	58	86%
LVS UN Equity	Las Vegas Sands Corp	45,36	65,81	45,08%	15	6	0	21	71%
CPRT UW Equity	Copart Inc	27,61	40,00	44,88%	7	5	1	13	54%
CRM UN Equity	Salesforce Inc	170,77	247,37	44,86%	46	14	2	62	74%
EXE UW Equity	Expand Energy Corp	88,13	126,81	43,89%	25	5	0	30	83%
NFLX UW Equity	Netflix Inc	68,95	98,94	43,50%	50	14	0	64	78%
PLTR UW Equity	Palantir Technologies Inc	132,38	189,61	43,23%	23	9	2	34	68%
CEG UW Equity	Constellation Energy Corp	252,39	360,95	43,01%	21	6	0	27	78%
MCHP UW Equity	Microchip Technology Inc	80,96	115,58	42,77%	18	6	0	24	75%
PTC UW Equity	PTC Inc	124,37	177,05	42,36%	12	7	1	20	60%
PODD UW Equity	Insulet Corp	164,06	233,43	42,29%	22	3	0	25	88%
COIN UW Equity	Coinbase Global Inc	157,12	223,15	42,02%	28	9	5	42	67%
MSFT UW Equity	Microsoft Corp	393,82	557,80	41,64%	70	3	1	74	95%

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.