

Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

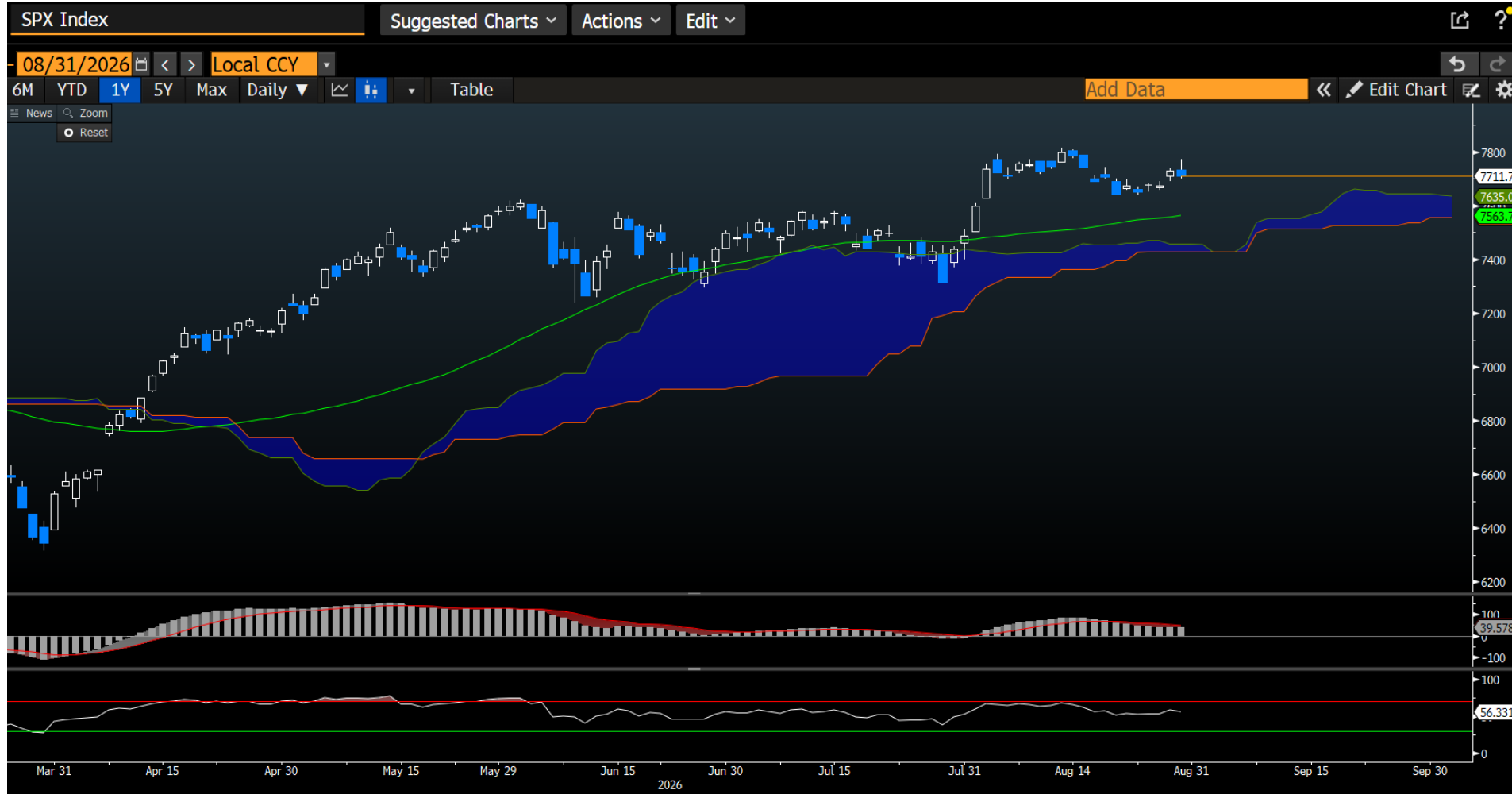
31.08.2026



- ABD vadeli endeksleri, Orta Doğu'da jeopolitik tansiyonun yeniden yükselmesi ve petrol fiyatlarındaki sert artışla hafif satıcıları seyretti. S&P 500 ve Nasdaq 100 vadeli kontratları %0,3, Dow Jones vadeli kontratları ise %0,2 geriledi. Avrupa'da Stoxx 600 yatay kalırken, İngiltere piyasaları tatil nedeniyle kapalıydı.
- Petrol fiyatları, ABD ve İran'ın yaklaşık bir ay sonra ilk kez karşılıklı saldırılarda bulunmasının ardından sert yükseldi. Brent petrol 91 USD/varil civarında işlem görürken, WTI petrol %3,7 artışla 86,55 USD/varil seviyesine çıktı. Enerji fiyatlarındaki bu yükseliş, enflasyon görünümü ve Fed'in faiz patikası açısından piyasalar üzerinde yeniden baskı yaratabilecek bir gelişme olarak öne çıkıyor.
- Jackson Hole sonrası faiz beklentileri belirgin şekilde şahinleşti. Fed Başkanı Kevin Warsh, finansal koşulların yeterince kısıtlayıcı olmadığını ve faizlerin Fed'in ana politika aracı olduğunu vurgularken, doğrudan Eylül faiz artırımı sinyali vermedi. Buna rağmen swap piyasaları, Eylül'de faiz artırımı olasılığını konuşma öncesindeki yaklaşık %34 seviyesinden %60'a yükseltti. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,72'de yatay kalırken, Almanya ve İngiltere tahvil faizlerinde sınırlı yükseliş görüldü.
- Kur tarafında dolar endeksi %0,1 gerilerken, yen 160 seviyesinin hemen altında kalmaya devam etti. Japonya'da yenin daha önce müdahale eşiği olarak görülen 160 seviyesine yaklaşması, yetkililerin yeniden piyasaya müdahale edebileceği beklentisini canlı tutuyor. Kripto varlıklarda ise risk iştahındaki zayıflamayla Bitcoin %0,4 düşüşle 78.300 USD, Ether %1,9 düşüşle 2.444 USD seviyesine geriledi.
- Şirket ve halka arz gündeminde Shein öne çıktı. Şirket, Hong Kong halka arzında 1,7bn USD kaynak sağlarken, 26bn USD piyasa değerine ulaştı; ancak bu değerlendirme, şirketin daha önce ulaştığı 100bn USD seviyesinin oldukça altında kaldı. Hisselerin gri piyasada %17'ye varan düşüş göstermesi, halka arz sonrası talep konusunda temkinli bir tabloya işaret etti. Genel görünümde piyasa teması "Orta Doğu kaynaklı petrol şoku + Jackson Hole sonrası artan faiz artırımı beklentisi + yen müdahale riski + zayıf risk iştahı" ekseninde şekilleniyor.

S&P Teknik Görünüm

- SPX endeksi teknik olarak ana yükseliş trendini koruyor. Fiyatın hem bulutun üzerinde hem de yaklaşık 7.635 seviyesindeki kısa/orta vadeli trend desteğinin üzerinde kalması, orta vadeli görünümün pozitif kaldığına işaret ediyor. Bununla birlikte son zirve bölgesinden sonra ivme kaybı dikkat çekiyor; endeks 7.800 bölgesini aşmakta zorlanırken kısa vadede 7.710-7.720 bandı civarında yataylaşmış durumda. RSI'nın yaklaşık 56 seviyesinde bulunması aşırı alım baskısının azaldığını, ancak momentumun tamamen bozulmadığını gösteriyor. MACD tarafında da önceki güçlü yükselişin ardından ivme zayıflamış görünüyor; bu da kısa vadede soluklanma eğilimini destekliyor.
- Seviye bazında 7.712 ilk kısa vadeli direnç, bunun üzerinde ise 7.780-7.800 bandı ana direnç olarak izlenebilir. Yukarı yönlü hareketin yeniden güç kazanabilmesi için bu bölgenin aşılması önemli olacaktır. Aşağıda ise 7.635 seviyesi ilk destek, 7.564 seviyesi ise daha kritik destek konumunda. Endeks bu bölgenin üzerinde kaldıkça geri çekilmeler düzeltme olarak değerlendirilebilir; ancak 7.564 altına sarkılması halinde satış baskısı derinleşerek 7.500 ve devamında 7.400 bandına doğru geri çekilme riski artabilir. Özetle, ana trend yukarı olsa da kısa vadede momentum kaybı nedeniyle temkinli-pozitif bir görünüm öne çıkıyor.



EN ÇOK YÜKSELENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
WDAY	Workday Inc	Yazılım	\$204,72	5,76	\$2.016.673
DPZ	Domino's Pizza Inc	Eğlence Tesisleri & Hizmetleri	\$350,00	5,40	\$332.059
LULU	Lululemon Athletica Inc	Perakende	\$120,81	5,05	\$1.090.861
NOW	ServiceNow Inc	Yazılım	\$144,71	4,54	\$5.394.886
SLB	SLB Ltd	Petrol & Gaz Hizmetleri & Ekipmanları	\$57,33	4,22	\$4.846.298
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	\$266,43	3,97	\$13.052.079
VSNT	Versant Media Group Inc	Eğlence İçeriği	\$41,02	3,90	\$526.474
CHTR	Charter Communications Inc	Kablo & Uydu	\$153,62	3,57	\$562.554

EN ÇOK DÜŞENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
PYPL	PayPal Holdings Inc	Özel Finans	\$53,66	-12,71	\$9.225.977
PCG	PG&E Corp	Elektrik Hizmetleri	\$16,60	-7,52	\$21.735.812
GNRC	Generac Holdings Inc	Elektrik Ekipmanları	\$183,80	-6,84	\$473.131
COIN	Coinbase Global Inc	Kurumsal Finansal Hizmetler	\$178,64	-6,33	\$2.902.248
FIX	Comfort Systems USA Inc	Mühendislik & İnşaat	\$1.518,73	-5,96	\$96.839
LRCX	Lam Research Corp	Yarıiletkenler	\$301,90	-5,24	\$3.502.567
HOOD	Robinhood Markets Inc	Varlık Yönetimi	\$104,26	-5,01	\$4.277.494
Q	Qnity Electronics Inc	Kimyasal	\$120,26	-4,82	\$461.700

EN YÜKSEK HACİM					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$217,55	-4,57	\$49.424.920
PCG	PG&E Corp	Elektrik Hizmetleri	\$16,60	-7,52	\$21.735.812
WMT	Walmart Inc	Perakende - Tüketici Ürünleri	\$103,09	0,45	\$19.420.840
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$89,47	-2,85	\$17.477.536
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	\$266,43	3,97	\$13.052.079
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$319,70	1,63	\$12.605.185
BAC	Bank of America Corp	Bankacılık	\$62,32	1,88	\$11.479.344
PYPL	PayPal Holdings Inc	Özel Finans	\$53,66	-12,71	\$9.225.977

Teknik Öneri: Lockheed Martin Corp (LMT)

- Lockheed Martin, savunma, havacılık, uzay, füze sistemleri, radar, komuta-kontrol, siber güvenlik ve ileri teknoloji platformları alanlarında faaliyet gösteren ABD merkezli küresel savunma şirkettir. Şirketin ana iş kolları Aeronautics, Rotary and Mission Systems, Space ve Missiles and Fire Control segmentlerinden oluşur. F-35, F-16, C-130, THAAD, PAC-3 MSE, füze savunma sistemleri, uydu ve askeri elektronik çözümleri şirketin öne çıkan ürün grupları arasında yer alırken, gelirlerinin büyük kısmı ABD kamu kurumları ve Savunma Bakanlığı kaynaklıdır.
- Lockheed Martin için yatırım teması, artan jeopolitik riskler ve hava/füze savunma kapasitesine yönelik yapısal talep artışı üzerine kuruluyor. ABD Savunma Bakanlığı'nın Lockheed Martin ve General Dynamics ile imzaladığı yedi yıllık çerçeve anlaşmalar, THAAD ve Patriot PAC-3 MSE önleyici füze bileşenlerinin üretimini artırmayı ve teslimat sürelerini hızlandırmayı hedefliyor. Anlaşma kapsamında PAC-3 MSE üretim kapasitesinin üç katına, THAAD üretim kapasitesinin ise dört katına çıkarılmasının planlanması, Lockheed Martin'in uzun vadeli sipariş görünürlüğünü ve savunma sistemleri tarafındaki büyüme potansiyelini destekliyor. Sözleşme değerinin açıklanmamış ve finansmanın yıllık bütçe onaylarına bağlı olması izlenmesi gereken risk olsa da, küresel güvenlik ortamında füze savunma ihtiyacının artması, şirketin backlog, gelir büyümesi ve marj görünümü açısından olumlu bir yatırım hikâyesi sunuyor.

LMT	Lockheed Martin Corp				
Sektör	Havacılık & Savunma				
P. Değer (USD mn)	130.131				
F/K (x)	26x				
FD/FAVÖK (x)	13,5x				
Sektör F/K (x)	17,6x				
Sektör FD/FAVÖK (x)	12,1x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	437,25 - 692				
Beta	0,53				
12 Ay rölatif Perf	3,48%				
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	-0,36%	0,05%	-3,24%	6,30%	16,58%
Alım Fiyatı (\$)	561,00				
Hedef Fiyatı (\$)	580,64				
Zarar Kes (\$):	541,37				

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.