

1990'dan bugüne...



Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

18.05.2026



- Küresel piyasalarda risk iştahı, ABD-İran arasındaki çıkmazın petrol fiyatlarını yüksek tutmaya devam etmesiyle zayıf seyretti. S&P 500 vadeli kontratları %0,2, Nasdaq 100 vadeli kontratları %0,1 ve Dow Jones vadeli kontratları %0,4 gerilerken, S&P 500'ün Mayıs ayında ilk kez üst üste ikinci günlük kayba yöneldiği görülüyor. Avrupa'da Stoxx Europe 600 ve MSCI Dünya Endeksi yatay seyretti.
- Enerji piyasalarında Hürmüz Boğazi'nin kapalı kalmaya devam etmesi ana risk unsuru olmayı sürdürüyor. Brent petrol USD109/varil seviyesine yakın dalgalanırken, İran'a yönelik petrol yaptırımlarında geçici muafiyet teklif edildiğine dair haber akışı petrol fiyatlarındaki erken yükselişi sınırladı. Buna karşın, kırılğan ateşkesin 40 günü aşmasına rağmen kalıcı bir anlaşma sağlanamaması ve Başkan Trump'ın Tahran'a yönelik "zaman daralıyor" mesajı, enerji arzı kaynaklı risk priminin korunmasına neden oluyor.
- Tahvil piyasalarında geçen haftaki sert satışların ardından dalgalı görünüm öne çıktı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,59 seviyesinde yatay kalırken, Almanya 10 yıllık faizi 1 baz puan düşüşle %3,16'ya, İngiltere 10 yıllık faizi ise 5 baz puan gerileyerek %5,12'ye indi. Yüksek petrol fiyatlarının enflasyon beklentilerini beslemesi ve Fed'in Aralık ayı gibi faiz artırılabileceğine yönelik fiyatlamalar, tahvil piyasalarında temkinli görünümü koruyor.
- Hisse senetlerinde AI öncülüğündeki güçlü rallinin momentum kaybettiği görülüyor. HSBC Private Bank, tahvil piyasalarının enflasyon görünümü nedeniyle daha önce baskılandığını, hisse piyasalarının ise güçlü bilançolar ve AI iyimserliğiyle destek bulunduğunu; ancak artık hisse tarafında da bir "yakalama" ve momentum yorgunluğu yaşandığını belirtiyor. Yüksek faiz ve enerji maliyetlerinin daha uzun süre devam etmesi, özellikle yüksek değerlemeli büyüme hisseleri için risk oluşturuyor.
- Şirket haberlerinde birleşme-satın alma ve portföy değişimleri öne çıktı. Commerzbank, UniCredit'in satın alma teklifinin yeterli fiyat sunmadığını belirterek yatırımcılarına teklifi reddetme çağrısı yaptı. Berkshire Hathaway'in UnitedHealth'teki payını satması sonrası hisse piyasa öncesi işlemlerde %5,6'ya kadar gerilerken, Berkshire'ın Delta Airlines'ta 2.6Mlr USD'lık pozisyon açıkladığı görüldü. NextEra'nın Dominion Energy için yaklaşık 66Mlr USD değerinde hisse ağırlıklı bir anlaşmayı görüştüğü belirtilirken, Anglo American Avustralya'daki çelik üretiminde kullanılan kömür varlıklarını 3.88Mlr USD'a kadar nakit bedelle satmayı kabul etti. Genel görünümde piyasa teması "yüksek petrol + faiz belirsizliği + AI rallisinde momentum kaybı" ekseninde şekilleniyor.

S&P Teknik Görünüm

- S&P 500 günlük grafikte ana yükseliş trendi korunmakla birlikte, kısa vadede kâr realizasyonu sinyali belirginleşmiş durumda. Endeks, 7.500 üzerindeki zirve denemesinin ardından 7.408 seviyesine geri çekilmiş görünüyor. Fiyat halen Ichimoku bulutunun, bulut üst bandının ve orta vadeli hareketli ortalamasının üzerinde kalmaya devam ettiği için orta vadeli trend pozitif görünümünü koruyor.
- Momentum tarafında MACD pozitif bölgede ve sinyal çizgisinin üzerinde kalmayı sürdürüyor; bu da ana trendin henüz bozulmadığını gösteriyor. Ancak histogramda yataylaşma eğilimi ve RSI'nın 67 seviyesine gerilemesi, kısa vadeli momentumda zayıflama başladığına işaret ediyor. Önceki günlerde 75–77 bandına kadar yükselen RSI'nın geri çekilmesi, aşırı alım sonrası sağlıklı bir soğuma olarak değerlendirilebilir.
- Teknik seviyeler açısından 7.500–7.520 bandı kısa vadeli ilk direnç bölgesi olarak izlenebilir. Bu bölgenin yeniden aşılması halinde 7.600 seviyesi gündeme gelebilir. Aşağıda ise 7.350–7.300 bandı ilk destek bölgesi konumunda. Bu bölgenin altında 7.264 seviyesi kısa vadeli ana destek olarak öne çıkarken, daha güçlü destek bölgesi 6.920–6.950 bandında bulunuyor.
- Özetle, S&P 500'de ana trend pozitif kalmaya devam ediyor; ancak zirve bölgesinden gelen geri çekilme ve RSI'daki soğuma kısa vadede konsolidasyon ihtimalini artırıyor. Endeks 7.264 üzerinde kaldığı sürece teknik görünüm yapıcı değerlendirilebilir; 7.500 üzerindeki kapanışlarda ise yükselişin yeniden ivme kazanması beklenebilir.



EN ÇOK YÜKSELENLER

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
DXCM	Dexcom Inc	Tibbi Ekipman & Cihazlar	\$61,63	6,59	\$4.340.855
FDS	FactSet Research Systems Inc	Özel Finans	\$212,58	6,36	\$285.802
WDAY	Workday Inc	Yazılım	\$125,01	5,27	\$2.028.289
NOW	ServiceNow Inc	Yazılım	\$95,07	5,05	\$5.519.758
APA	APA Corp	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	\$38,98	5,04	\$3.104.362
OXY	Occidental Petroleum Corp	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	\$59,62	4,89	\$3.477.710
DVN	Devon Energy Corp	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	\$49,49	4,76	\$4.326.091
ADBE	Adobe Inc	Yazılım	\$247,60	4,47	\$2.077.105

EN ÇOK DÜŞENLER

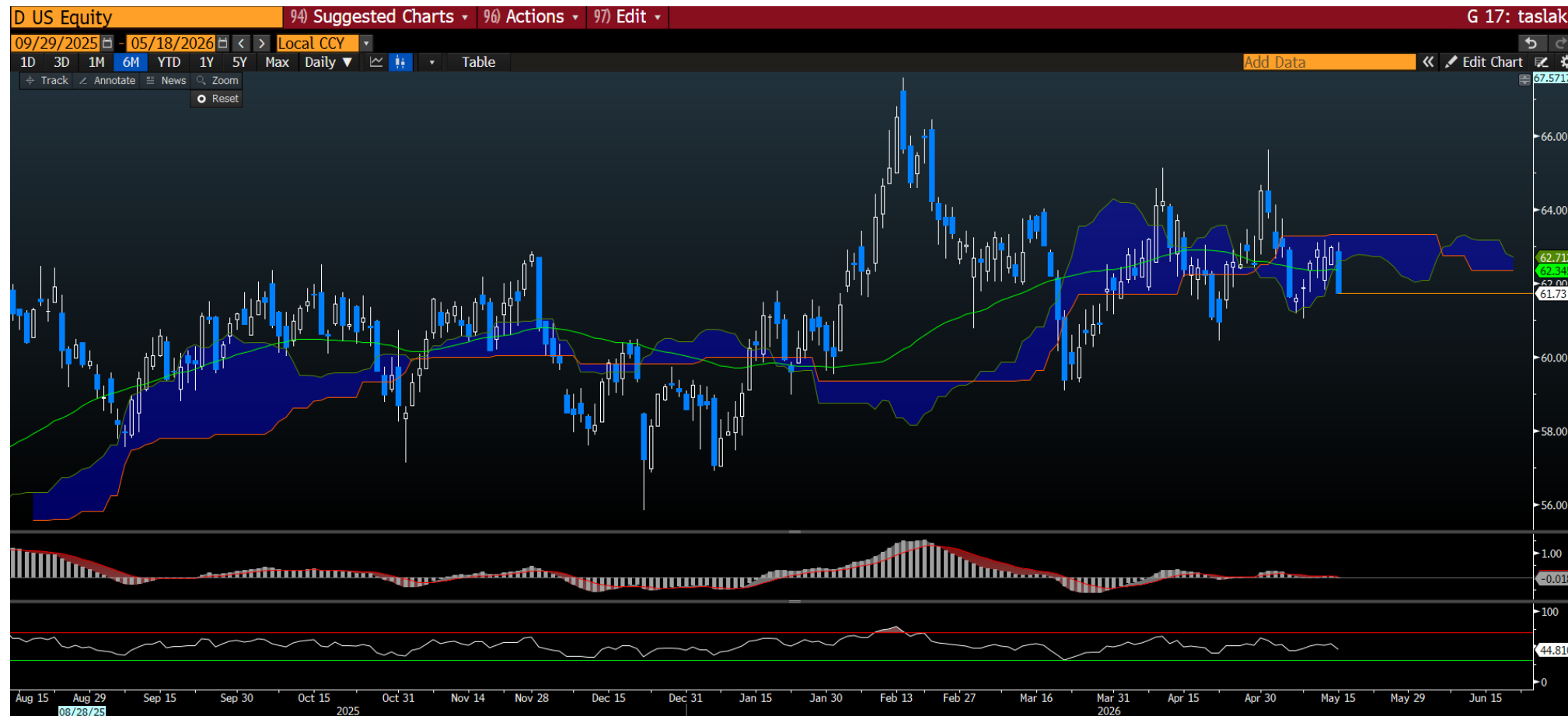
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
GLW	Corning Inc	Teknoloji Donanımı	\$191,81	-7,91	\$3.899.335
COIN	Coinbase Global Inc	Kurumsal Finansal Hizmetler	\$195,43	-7,82	\$4.268.146
F	Ford Motor Co	Otomotiv	\$13,40	-7,46	\$25.729.013
MU	Micron Technology Inc	Yarıiletkenler	\$724,66	-6,62	\$13.082.139
SW	Smurfit Westrock PLC	Konteynerler & Ambalaj	\$37,48	-6,35	\$1.365.656
NEM	Newmont Corp	Metaller & Madencilik	\$109,06	-6,25	\$2.711.339
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$108,77	-6,18	\$34.982.915
SMCI	Super Micro Computer Inc	Teknoloji Donanımı	\$31,04	-6,02	\$8.070.581

EN YÜKSEK HACİM

Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$225,32	-4,42	\$53.339.018
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$108,77	-6,18	\$34.982.915
F	Ford Motor Co	Otomotiv	\$13,40	-7,46	\$25.729.013
CSGP	CoStar Group Inc	Emlak Hizmetleri	\$32,68	2,61	\$20.348.651
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$300,23	0,68	\$19.464.078
BAC	Bank of America Corp	Bankacılık	\$49,77	-0,16	\$15.687.998
MSFT	Microsoft Corp	Yazılım	\$421,92	3,05	\$14.869.655
CSCO	Cisco Systems Inc	Teknoloji Donanımı	\$118,21	2,32	\$14.195.490

Teknik Öneri: Dominion Energy Inc (D)

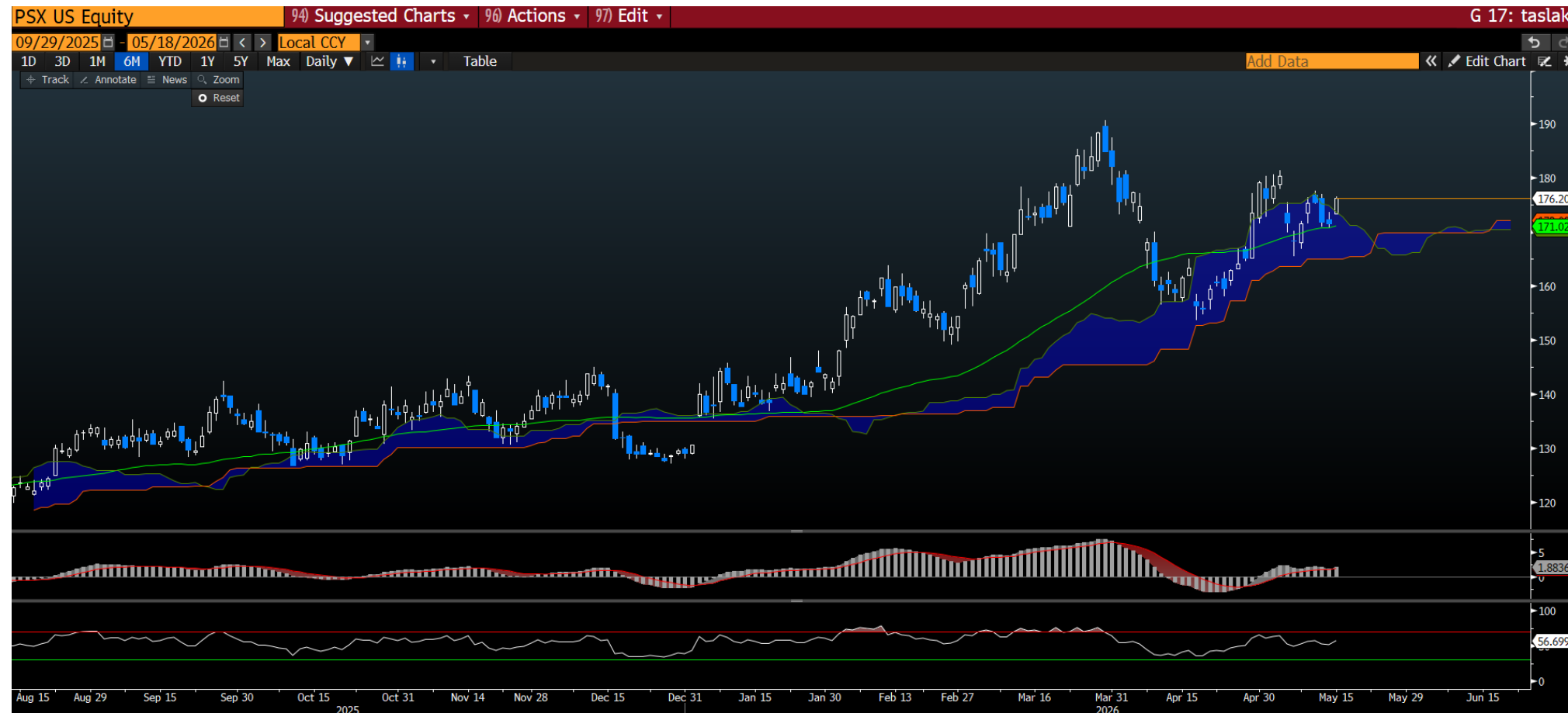
- Dominion Energy, ABD'de regüle elektrik ve doğal gaz hizmetleri sunan büyük ölçekli bir altyapı şirkettir. Şirket; elektrik üretimi, iletimi ve dağıtımı, doğal gaz dağıtımı, iletim ve depolama faaliyetleri yürütürken, Virginia, North Carolina ve South Carolina başta olmak üzere yaklaşık 3,6mn elektrik müşterisine ve 500bin doğal gaz müşterisine hizmet vermektedir. Gelirlerinin büyük bölümü regüle elektrik ve doğal gaz hizmetlerinden gelirken, şirket aynı zamanda offshore rüzgâr, güneş enerjisi ve karbonsuz elektrik üretimi alanlarında da faaliyet göstermektedir.
- Dominion Energy için yatırım hikâyesi, NextEra Energy'nin şirketi yaklaşık 67mlr USD değerinde hisse karşılığı satın alma anlaşmasıyla belirginleşiyor. NextEra'nın Dominion için hisse başına yaklaşık 76 USD teklif etmesi, Dominion hisseleri için kısa vadede birleşme-satın alma primi yaratırken, işlemin ABD enerji sektöründeki en büyük satın alma olması dikkat çekiyor. Anlaşma, Dominion'un Virginia ve Carolina bölgesindeki elektrik altyapısını, NextEra'nın ölçek, sermaye erişimi ve yenilenebilir enerji geliştirme kabiliyetiyle birleştirerek AI/veri merkezi kaynaklı hızla artan elektrik talebine daha güçlü yanıt verebilecek bir yapı oluşturmayı hedefliyor.
- Dominion'un Virginia'daki faaliyet alanı, ABD'de veri merkezi yoğunluğunun en yüksek olduğu bölgelerden biriyle doğrudan bağlantılı olduğu için stratejik değer taşıyor. Yapay zekâ yatırımları ve veri merkezi kapasite artışları elektrik talebini onlarca yılın en hızlı temposuna taşırken, regüle şebeke varlıkları ve üretim kapasitesi daha görünür ve uzun vadeli büyüme potansiyeli sunuyor. Buna karşın işlemin eyalet düzenleyicileri, FERC ve Adalet Bakanlığı tarafından yoğun incelemeye tabi tutulması bekleniyor; hanehalkı elektrik faturalarındaki artış hassasiyeti, AI kaynaklı talep artışının maliyet paylaşımı ve regülasyon onay süreci yatırım hikâyesinin ana riskleri olarak öne çıkıyor.



D	Dominion Energy Inc				
Sektör	Elektrik Hizmetleri				
P. Değer (USD mn)	54.289				
F/K (x)	17,2x				
FD/FAVÖK (x)	15,1x				
Sektör F/K (x)	16,8x				
Sektör FD/FAVÖK (x)	12,7x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	53,36 - 67,5699				
Beta	0,40				
12 Ay rölatif Perf	-2,65%				
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	-1,97%	-0,26%	-1,11%	-4,62%	5,36%
Kapanış Fiyatı (\$)	61,73				
Hedef Fiyatı (\$)	65,43				
Zarar Kes (\$):	59,26				

Teknik Öneri: Phillips 66 (PSX)

- Phillips 66, entegre downstream enerji şirkettir. Şirket; rafinaj, akaryakıt pazarlama, doğal gaz ve NGL taşımacılığı, midstream altyapı, petrokimya, özel ürünler ve yenilenebilir yakıtlar alanlarında faaliyet göstermektedir. ABD'de Phillips 66, Conoco ve 76 markalarıyla; uluslararası pazarlarda ise JET ve Coop markalarıyla akaryakıt satışı yaparken, Chevron ile ortaklığı olan CPChem üzerinden petrokimya tarafında da önemli bir varlığa sahiptir.
- Phillips 66 için yatırım hikâyesi, Permian üretim büyümesinden daha fazla değer yakalamaya yönelik entegre midstream yatırımlarıyla güçleniyor. Şirketin Zeus Gas Plant ve üçüncü Coastal Bend Fractionator projelerini ilerletmesi, Permian'daki artan gaz ve NGL hacimlerini kuyubaşından Körfez Kıyısı'ndaki nihai pazarlara taşıma kapasitesini artıracak. Zeus'un 300mn cubic feet/gün gaz işleme kapasitesi ve MEX Pipeline'ın 230mn cubic feet/gün taşıma kapasitesi, şirketin toplama, işleme ve taşıma zincirindeki entegrasyonunu güçlendirirken, 100bin varil/gün kapasiteli yeni NGL fractionator Körfez Kıyısı'nda ürün ayrıştırma kapasitesini artıracak.
- Projelerin 2028'de devreye girmesi beklenirken, yatırımların şirketin 2,0-2,5mlr USD sermaye harcaması programı içinde kalması ve borcu 2027 sonuna kadar 17mlr USD'ye düşürme hedefiyle uyumlu olması olumlu. Phillips 66, bir yandan Permian'daki üretim artışından daha fazla midstream geliri yaratmayı hedeflerken, diğer yandan net faaliyet nakit akışının %50'den fazlasını hissedarlara döndürme politikasını koruyor. Bu çerçevede şirket, rafinaj ve pazarlama döngüselliğine ek olarak, daha görünür midstream büyümesi, sermaye disiplini ve hissedar getirisi temalarıyla desteklenen dengeli bir enerji yatırım hikâyesi sunuyor.



PSX	Phillips 66
Sektör	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri
P. Değer (USD mn)	70.645
F/K (x)	21,4x
FD/FAVÖK (x)	11,3x
Sektör F/K (x)	11x
Sektör FD/FAVÖK (x)	6,8x
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	109,75 - 190,61
Beta	0,84
12 Ay rölatif Perf	26,17%
Değişim	1G 5G 1A 3A YBB
	2,73% 2,70% 12,68% 11,94% 36,55%
Kapanış Fiyatı (\$)	176,20
Hedef Fiyatı (\$)	186,77
Zarar Kes (\$):	169,15

Analist Tavsiyeleri

Kodu	Hisse Senedi	Fiyat	Ort. Hedef Fiyat	Ort. Getir Potansiyeli	"Al" Tavsiyesi	"Tut" Tavsiyesi	"Sat" Tavsiyesi	Toplam Rapor	Al / Toplam Oranı
TRMB UW Equity	Trimble Inc	65,38	90,54	38,48%	14	0	0	14	100%
IBKR UW Equity	Interactive Brokers Group Inc	66,12	84,89	28,39%	9	0	0	9	100%
VST UN Equity	Vistra Corp	152,72	240,11	57,22%	23	0	0	23	100%
NWS UW Equity	News Corp	27,17	38,00	39,86%	1	0	0	1	100%
BSX UN Equity	Boston Scientific Corp	68,15	102,62	50,58%	35	1	0	36	97%
AVGO UW Equity	Broadcom Inc	318,29	469,05	47,36%	57	2	0	59	97%
DAL UN Equity	Delta Air Lines Inc	66,65	80,55	20,85%	25	1	0	26	96%
WYNN UW Equity	Wynn Resorts Ltd	102,77	143,42	39,56%	20	1	0	21	95%
GOOG UW Equity	Alphabet Inc	289,2	380,50	31,57%	20	1	0	21	95%
AXON UW Equity	Axon Enterprise Inc	456,6	740,50	62,18%	19	1	0	20	95%
SW UN Equity	Smurfit Westrock PLC	39,86	56,26	41,15%	18	1	0	19	95%
XEL UW Equity	Xcel Energy Inc	77,96	90,56	16,16%	17	1	0	18	94%
ICE UN Equity	Intercontinental Exchange Inc	155,82	199,63	28,11%	16	1	0	17	94%
MSFT UW Equity	Microsoft Corp	372,74	592,47	58,95%	63	3	1	67	94%
TTWO UW Equity	Take-Two Interactive Software	191,37	279,60	46,10%	31	2	0	33	94%
AMZN UW Equity	Amazon.com Inc	207,24	283,14	36,62%	77	5	0	82	94%
NVDA UW Equity	NVIDIA Corp	175,2	270,96	54,66%	74	4	1	79	94%
V UN Equity	Visa Inc	303,76	404,53	33,17%	42	2	1	45	93%
MA UN Equity	Mastercard Inc	498,93	668,16	33,92%	42	2	1	45	93%
TMO UN Equity	Thermo Fisher Scientific Inc	490,29	661,52	34,92%	26	2	0	28	93%
COR UN Equity	Cencora Inc	327,27	409,64	25,17%	13	1	0	14	93%
CDNS UW Equity	Cadence Design Systems Inc	284,32	372,19	30,91%	25	2	0	27	93%

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 Değerler A.Ş.