

1990'dan bugüne...



Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

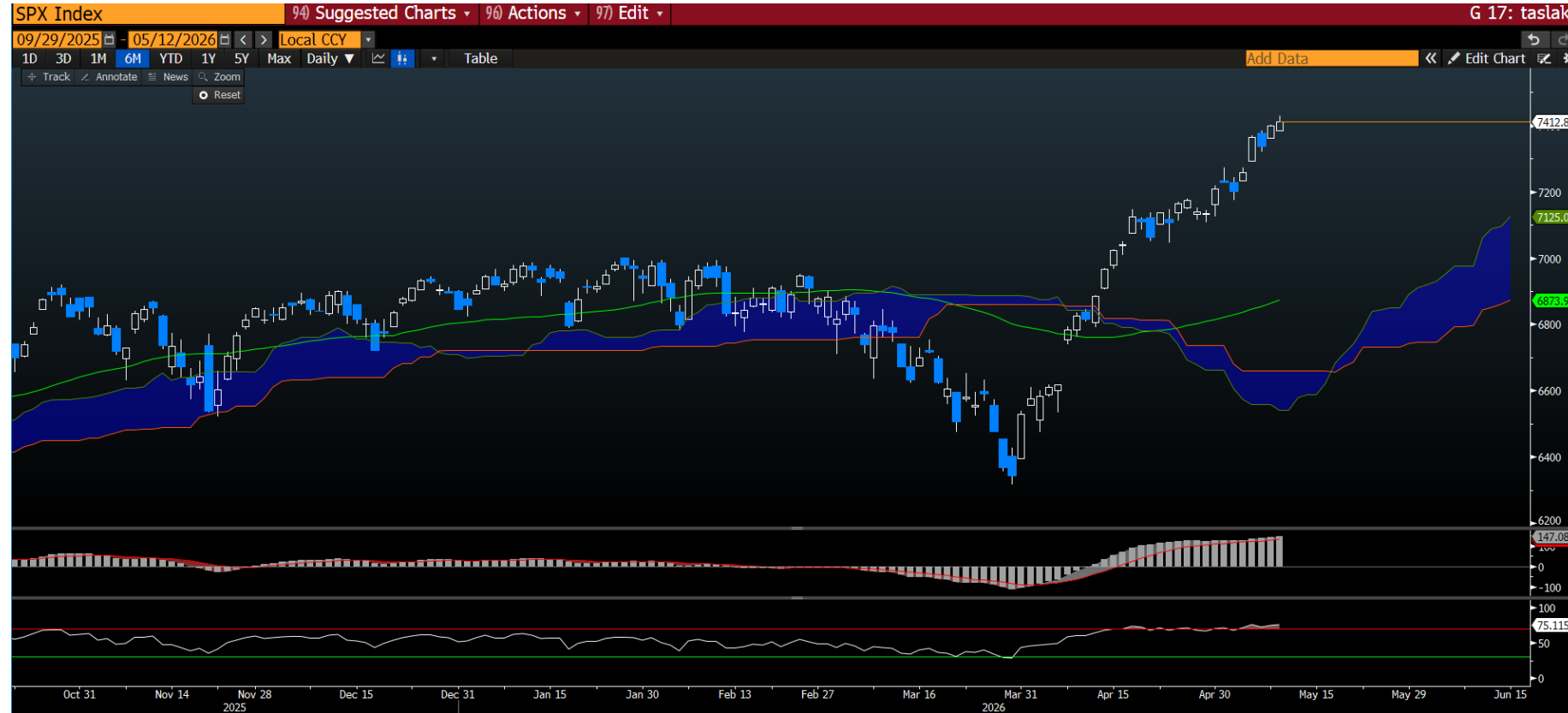
12.05.2026



- ABD'de Nisan ayı enflasyon verisinin beklentilerin üzerinde gelmesi ve petrol fiyatlarındaki yükseliş, hisse senetleri ve tahvil piyasaları üzerinde baskı yarattı. S&P 500 vadeli kontratları %0,4, Nasdaq 100 vadeli kontratları ise %0,9 gerilerken, yarı iletken hisselerindeki satış baskısı teknoloji endekslerini aşağı çekti. Stoxx Europe 600 %0,8 düşerken, MSCI Dünya Endeksi %0,2 geriledi.
- Makro tarafta TÜFE yıllık %3,8 artarak 2023'ten bu yana en hızlı yükselişini kaydetti. Aylık TÜFE %0,6 artarken, gıda ve enerji hariç çekirdek TÜFE aylık %0,4 ve yıllık %2,8 yükseldi. Verinin beklentilerin üzerinde gelmesi, İran savaşı kaynaklı enerji şoku ve tedarik zinciri baskılarının enflasyon görünümüne yansımaya başladığına işaret etti. Bu görünüm, Fed'in faiz indirim alanını daraltırken, kısa vadeli tahvil faizleri üzerinde yukarı yönlü baskı yarattı.
- Enerji tarafında Hürmüz Boğazı'nın fiilen kapalı kalmaya devam etmesi petrol fiyatlarını yukarı taşıdı. WTI petrol %3,6 artışla USD101,57/varil seviyesine yükselirken, enerji arzındaki kesinti küresel yakıt tedariki ve enflasyon beklentileri açısından ana risk unsuru olmaya devam ediyor. Başkan Trump'ın İran ile savaşı sonlandırmaya yönelik müzakerelerde ilerleme sağlanamamasından rahatsızlık duyduğu belirtilirken, Hürmüz kaynaklı arz şokunun çekirdek enflasyona da yansiyabileceği endişesi güçleniyor.
- Tahvil piyasalarında satış baskısı belirginleşti. ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan artışla %4,44'e, 2 yıllık tahvil faizi 4 baz puan artışla %3,99'a yükselirken, 30 yıllık tahvil faizi %5,00 seviyesine çıktı. Almanya 10 yıllık faizi 5 baz puan artışla %3,09'a yükseldi. İngiltere'de ise Başbakan Keir Starmer'ın siyasi geleceğine ilişkin belirsizlik ve kamu maliyesine yönelik endişelerle 10 yıllık tahvil faizi 13 baz puan artışla %5,12'ye çıkarak yaklaşık son 30 yılın en yüksek seviyelerine yaklaştı.
- Döviz tarafında dolar güçlenirken, riskli varlıklarda baskı izlendi. Bloomberg Dolar Spot Endeksi %0,3 yükselirken, euro %0,4 düşüşle 1,1740'a, sterlin %0,6 düşüşle 1,3523'e geriledi. Bitcoin %1,3, Ether %2,2 değer kaybetti. Şirket haberlerinde eBay, GameStop CEO'su Ryan Cohen'dan gelen USD56bn'lık satın alma teklifini reddederken; Wendy's, Trian Fund Management'in şirketi borsadan çıkarma teklifi için yatırımcı desteği aradığı haberleriyle yükseldi. Genel görünümde piyasa teması "sıcak enflasyon + yükselen petrol + tahvil faizlerinde baskı" eksenine kayarken, kısa vadede Fed patikası, Hürmüz Boğazı ve enerji fiyatları ana yön belirleyici olmaya devam ediyor.

S&P Teknik Görünüm

- S&P 500 günlük grafikte ana yükseliş trendi güçlü şekilde korunuyor. Endeks, Nisan başındaki dip seviyelerden sonra sert bir toparlanma kaydederek 7.412 seviyesine kadar yükselmiş ve yeni zirve bölgesinde tutunmaya devam etmiştir. Fiyatın Ichimoku bulutunun, bulut üst bandının ve orta vadeli hareketli ortalamasının belirgin şekilde üzerinde kalması, trendin halen yukarı yönlü olduğunu teyit ediyor.
- Momentum göstergeleri de pozitif görünümü desteklemeye devam ediyor. MACD pozitif bölgede ve sinyal çizgisinin üzerinde kalırken, histogram tarafında güçlü momentum korunuyor. Bununla birlikte RSI'nın 75 seviyesine yükselmiş olması, kısa vadede aşırı alım bölgesine girildiğini ve endekste sınırlı kâr realizasyonu/yatay konsolidasyon riskinin arttığını gösteriyor.
- Teknik seviyeler açısından 7.400–7.420 bandı kısa vadeli ilk direnç/zirve bölgesi olarak izlenebilir. Bu bölgenin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 7.500 ve 7.600 seviyeleri gündeme gelebilir. Aşağıda ise 7.250–7.200 bandı ilk destek bölgesi konumunda. Bu bölgenin altında 7.125 seviyesi kısa vadeli ana destek olarak öne çıkarken, daha güçlü destek bölgesi 6.870–6.900 bandında bulunuyor.
- Özetle, S&P 500'de teknik görünüm pozitif kalmaya devam ediyor; ancak güçlü yükseliş sonrası RSI'nın aşırı alım bölgesine ulaşması nedeniyle kısa vadede yukarı hareketin hız kaybetmesi normal karşılanabilir. Endeks 7.125 üzerinde kaldığı sürece trend pozitif değerlendirilebilir; 7.400 üzerinde kalıcılık sağlanması halinde yükselişin 7.500–7.600 bandına doğru devam etmesi beklenebilir.



EN ÇOK YÜKSELENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
GLW	Corning Inc	Teknoloji Donanımı	\$207,39	10,94	\$3.429.279
QCOM	QUALCOMM Inc	Yarıiletkenler	\$237,53	8,42	\$14.789.040
CF	CF Industries Holdings Inc	Kimyasal	\$124,48	8,22	\$762.596
FOX	Fox Corp	Eğlence İçeriği	\$61,18	8,09	\$757.475
COIN	Coinbase Global Inc	Kurumsal Finansal Hizmetler	\$216,60	7,68	\$3.987.856
FOXA	Fox Corp	Eğlence İçeriği	\$67,72	7,59	\$2.226.693
WDC	Western Digital Corp	Teknoloji Donanımı	\$515,83	7,46	\$2.372.788
STX	Seagate Technology Holdings P	Teknoloji Donanımı	\$834,01	6,56	\$1.038.450

EN ÇOK DÜŞENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
DG	Dollar General Corp	Perakende - Tüketici Ürünleri	\$104,63	-7,64	\$1.216.622
TTD	Trade Desk Inc/The	Reklam & Pazarlama	\$21,52	-6,76	\$6.110.102
ISRG	Intuitive Surgical Inc	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	\$420,06	-6,67	\$1.176.904
TGT	Target Corp	Perakende - Tüketici Ürünleri	\$118,44	-5,44	\$1.700.773
SMCI	Super Micro Computer Inc	Teknoloji Donanımı	\$33,52	-5,23	\$9.349.145
CRL	Charles River Laboratories Int	Sağlık Bakım Tesisleri & Hizmetleri	\$168,46	-5,16	\$303.590
DELL	Dell Technologies Inc	Teknoloji Donanımı	\$247,04	-5,15	\$1.889.147
IDXX	IDEXX Laboratories Inc	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	\$532,00	-5,02	\$249.435

EN YÜKSEK HACİM					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$129,44	3,62	\$41.777.376
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$219,44	1,97	\$41.769.593
MU	Micron Technology Inc	Yarıiletkenler	\$795,33	6,50	\$18.652.243
TSLA	Tesla Inc	Otomotiv	\$445,00	3,89	\$16.804.245
QCOM	QUALCOMM Inc	Yarıiletkenler	\$237,53	8,42	\$14.789.040
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	\$268,99	-1,35	\$13.981.758
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$292,68	-0,22	\$13.723.779
PFE	Pfizer Inc	Biyoteknoloji & İlaç	\$25,81	0,51	\$12.396.190

Teknik Öneri: Uber Technologies Inc (UBER)

- Uber, kullanıcıları ulaşım, yemek teslimatı ve lojistik hizmetlerine bağlayan küresel bir dijital platform şirkettir. Ana faaliyetleri; sürücülerle yolcuları eşleştiren mobilite hizmetleri, Uber Eats üzerinden yemek ve market teslimatı, Uber Freight ile yük taşımacılığı ve e-bike/e-scooter gibi yeni mobilite çözümlerinden oluşur. Şirketin iş modeli, platform komisyonları, üyelik gelirleri ve ölçek ekonomisi üzerinden çalışmaktadır.
- Uber'in, mobilite ve yemek teslimatı tarafında artan kullanıcı tabanı, Uber One üyelik penetrasyonu ve iyileşen birim ekonomileri üzerine kuruludur. Aylık aktif kullanıcı sayısının yıllık %17 artması, platformun hem talep yaratma gücünü hem de çapraz satış potansiyelini destekliyor. Uber One'ın mobilite ve yemek teslimatı brüt rezervasyonlarının yaklaşık yarısını kapsamaması, kullanıcı sadakatini artırırken işlem sıklığını ve gelir görünürlüğünü güçlendiriyor.
- Şirket için önümüzdeki üç yılda %60,8 EPS CAGR beklentisi ve serbest nakit akışı marjında 15,3 puanlık iyileşme öngörülmesi, Uber'in yüksek büyümeden daha nakit odaklı ve kârlı platform modeline geçişini destekliyor. Morningstar'ın şirket için USD85 adil değer tahmini, Uber'in güçlü ağ etkisi, kullanıcı ölçeği ve platform verimliliğiyle orta vadede cazip bir büyüme-kârlılık dengesi sunduğuna işaret ediyor.



UBER	Uber Technologies Inc
Sektör	İnternet Medya & Hizmetler
P. Değer (USD mn)	155.011
F/K (x)	30,8x
FD/FAVÖK (x)	23,1x
Sektör F/K (x)	20,6x
Sektör FD/FAVÖK (x)	12,7x
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	68,46 - 101,99
Beta	1,20
12 Ay rölatif Perf	-13,94%
Değişim	1G 5G 1A 3A YBB
	0,93% 3,00% 8,04% 6,92% -6,80%
Kapanış Fiyatı (\$)	76,15
Hedef Fiyatı (\$)	80,72
Zarar Kes (\$):	73,10

Teknik Öneri: Chevron Corp (CVX)

- Chevron, dünyanın en büyük entegre petrol ve gaz şirketlerinden biridir. Şirket; ham petrol ve doğal gaz arama-üretimi, LNG, boru hattı taşımacılığı, rafinaj, akaryakıt pazarlama, petrokimya, madeni yağ ve katkı ürünleri alanlarında faaliyet göstermektedir. İş modeli iki ana segmente dayanır: Upstream tarafında petrol ve gaz üretimi, Downstream tarafında ise rafinaj, pazarlama ve petrokimya faaliyetleri yürütür.
- Chevron, yüksek petrol fiyatlarından doğrudan faydalanan güçlü bir entegre enerji şirketi konumunda bulunuyor. Hürmüz Boğazı kaynaklı arz riskleri, jeopolitik belirsizlikler ve küresel enerji arzındaki kırılganlık petrol fiyatlarını yüksek seviyelerde tutarken, bu görünüm şirketin upstream nakit akışını destekliyor. Brent ve WTI fiyatlarının yüksek seyrettiği bir ortamda Chevron'un üretim portföyü, güçlü serbest nakit akışı, temettü ve hisse geri alımı kapasitesi açısından pozitif ayrışıyor.
- Arjantin'de Vaca Muerta sahasına yönelik USD10bn'ı aşan yatırım planı, şirketin uzun vadeli üretim büyümesi açısından önemli bir fırsat sunuyor. Vaca Muerta'nın dünyanın en büyük kaya gazı ve kaya petrolü formasyonlarından biri olması ve Chevron'un Neuquén operasyonlarında üretimi yaklaşık 30bin varil/günden 2035'e kadar 90bin varil/gün seviyesine çıkarma hedefi, Güney Amerika portföyünde anlamlı büyüme opsiyonu yaratıyor. RIGI teşvik programının sunduğu vergi avantajları, ihracat vergisi muafiyetleri, 30 yıllık düzenleyici istikrar ve uluslararası tahkim hakkı projenin risk-getiri profilini iyileştirirken; yüksek maliyetler, altyapı gecikmeleri, kur/enflasyon oynaklığı ve siyasi devamlılık riski izlenmesi gereken başlıklar olarak öne çıkıyor.



CVX		Chevron Corp				
Sektör	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri					
P. Değer (USD mn)	367.928					
F/K (x)	33,4x					
FD/FAVÖK (x)	11,1x					
Sektör F/K (x)	14,1x					
Sektör FD/FAVÖK (x)	6x					
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	133,77 - 214,71					
Beta	0,53					
12 Ay rölatif Perf	11,94%					
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB	
	1,72%	-3,92%	-2,02%	1,28%	21,21%	
Kapanış Fiyatı (\$)	184,74					
Hedef Fiyatı (\$)	195,82					
Zarar Kes (\$):	177,35					

Bilanço Takvimi

Kodu	Hisse Senedi	Sektör	Piyasa Değeri (Mn USD)	Satış Geliri Açıklanan (Mn USD)	Satış Geliri Beklenen (Mn USD)	Satış Geliri Fark (%)	HBK Açıklanan (USD)	HBK Beklenen (USD)	HBK Fark (%)
Q	QnityElectronics Inc	Kimyasal	32.095	1.315	1.273	3,32	1,08	0,93	16,00
ZBRA	Zebra Technologies Corp	Teknoloji Donanımı	10.493	1.495	1.478	1,14	4,75	4,25	11,87

Günlük Veri Takvimi

Ülke	Saat	Veri	Açıklanan	Beklenti	Önceki
Japonya	08:00	CI Öncü Endeksi (Mart - Öncü)	114,50	114,50	113,30
Almanya	09:00	TÜFE (Nisan - Aylık - Nihai)	%0,60	%0,60	%0,60
Almanya	09:00	TÜFE (Nisan - Yıllık - Nihai)	%2,90	%2,90	%2,90
Almanya	12:00	ZEW Beklentiler Endeksi (Mayıs)	-10,20	-19,50	-17,20
Almanya	12:00	ZEW Mevcut Koşullar Endeksi (Mayıs)	-77,80	-78,00	-73,70
Euro Bölgesi	12:00	ZEW Beklentiler Endeksi (Mayıs)	-9,10	--	-20,40
ABD	15:30	TÜFE (Nisan - Aylık)	%0,60	%0,60	%0,90
ABD	15:30	Çekirdek TÜFE (Nisan - Aylık)	%0,40	%0,30	%0,20
ABD	15:30	TÜFE (Nisan - Yıllık)	%3,80	%3,70	%3,30
ABD	15:30	Çekirdek TÜFE (Nisan - Yıllık)	%2,80	%2,70	%2,60

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 Degerler A.Ş.