

# Yurtdışı Piyasalar Bülteni

---

## Teknik ve Temel Görünüm

04.09.2026



- ABD piyasaları, güçlü gelen istihdam verisi sonrası Fed'in Eylül ayında faiz artırabileceği beklentisinin yeniden güçlenmesiyle satıcılı seyretti. S&P 500 vadeli kontratları %0,2, Dow Jones vadeli kontratları %0,3 gerilerken, Nasdaq 100 vadeli kontratları yatay kaldı. Güçlü veri, haftalık yükselişin bir kısmının geri verilmesine neden oldu.
- Makro tarafta tarım dışı istihdam verisi beklentilerin oldukça üzerinde geldi. Ağustos ayında istihdam 162 bin artarken, Temmuz'daki istihdam kaybı yukarı revize edilerek ortadan kalktı. İşsizlik oranı ise %4,1 seviyesinde sabit kaldı. Veri, ABD ekonomisinin ve iş gücü piyasasının tahmin edilenden daha dirençli olduğuna işaret etti.
- Tahvil piyasasında özellikle kısa vadeli faizlerde yükseliş öne çıktı. ABD 2 yıllık tahvil faizi 6 baz puan artışla %4,40 seviyesine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan artışla %4,78 oldu. Para piyasaları, Eylül toplantısında Fed faiz artırımı olasılığını yeniden %50'nin üzerine taşıırken, yıl sonuna kadar toplamda yaklaşık 38 baz puanlık faiz artırımı fiyatlıyor.
- Piyasalar açısından asıl belirleyici veri gelecek haftaki enflasyon rakamları olacak. Güçlü istihdam verisi kısa vadede şahin Fed fiyatlamasını artırsa da, CPI'nin beklentilerin altında gelmesi halinde Fed'in iş gücü piyasasından gelen enflasyonist sinyalleri daha sınırlı değerlendirebileceği belirtiliyor. Bu nedenle piyasa odağı istihdamdan yeniden enflasyon görünümüne kaymış durumda.
- Şirket haberlerinde AI ve tüketim tarafı öne çıktı. Anthropic'in halka arz süreci öncesinde kredi imkanını 15bn USD'ye çıkarmaya hazırlandığı, DeepSeek'in İç Moğolistan'daki veri merkezinde en az 160 bin Huawei hızlandırıcı kullanmayı planladığı ve Moonshot AI'nın Hong Kong halka arzında 5bn USD'ye kadar kaynak arayabileceği bildirildi. Adobe'da CEO değişimi AI rekabeti açısından izlenirken, Lululemon'un yıl sonu beklentisini ikinci kez düşürmesi tüketim tarafında zayıflığa işaret etti. Genel görünümde piyasa teması "güçlü istihdam + artan Fed faiz artırımı beklentisi + gelecek hafta CPI bekleyişi + AI yatırımlarında hızlanma" ekseninde şekilleniyor.

# S&P Teknik Görünüm

- S&P 500 günlük grafikte ana trend pozitif görünümünü koruyor; endeks halen Ichimoku bulutunun ve orta vadeli hareketli ortalamasının üzerinde işlem görüyor. Ancak son dönemde 7.800 zirve bölgesinden gelen geri çekilme sonrası fiyatın 7.666 civarında yataylaştığı görülüyor. Bu görünüm, ana yükseliş trendi bozulmadan kısa vadeli bir soluklanma sürecine işaret ediyor.
- Momentum tarafında zayıflama devam ediyor. MACD pozitif bölgede kalmasına rağmen histogramdaki ivme kaybı belirgin. RSI'nın 51,5 seviyesinde bulunması da endeksin güçlü momentum bölgesinden uzaklaştığını ve kısa vadede yön tayini için yeni katalist ihtiyacının arttığını gösteriyor.
- Teknik seviyelerde yukarıda 7.700 ilk direnç, ardından 7.780-7.800 bandı ana direnç bölgesi olarak izlenebilir. Bu bölgenin üzerinde kapanışlar yükseliş eğilimini yeniden güçlendirebilir. Aşağıda ise 7.625-7.555 bandı ilk önemli destek konumunda. Bu bölgenin altında 7.500 seviyesi kritik destek olarak takip edilmeli.
- Özetle, SPX'te ana görünüm pozitif olmakla birlikte kısa vadede yatay ve temkinli bir seyir öne çıkıyor. 7.555 üzerinde kalındığı sürece geri çekilmeler trend içi düzeltme olarak değerlendirilebilir; 7.700 üzerindeki kapanışlar toparlanmayı güçlendirirken, 7.500 altı kapanışlar satış baskısını artırabilir.



| EN ÇOK YÜKSELENLER |                               |                             |          |       |              |
|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|----------|-------|--------------|
| Kod                | Hisse Adı                     | Sektör                      | Kapanış  | %     | Hacim        |
| HOOD               | Robinhood Markets Inc         | Varlık Yönetimi             | \$124,72 | 16,57 | \$12.140.311 |
| COIN               | Coinbase Global Inc           | Kurumsal Finansal Hizmetler | \$192,70 | 10,14 | \$3.669.925  |
| PLTR               | Palantir Technologies Inc     | Yazılım                     | \$182,53 | 7,71  | \$9.278.428  |
| NOW                | ServiceNow Inc                | Yazılım                     | \$145,59 | 6,49  | \$3.275.107  |
| PFG                | Principal Financial Group Inc | Sigorta                     | \$118,51 | 6,47  | \$1.224.740  |
| AXON               | Axon Enterprise Inc           | Havacılık & Savunma         | \$538,15 | 6,15  | \$296.590    |
| ORCL               | Oracle Corp                   | Yazılım                     | \$154,04 | 5,69  | \$5.098.580  |
| CRWD               | CrowdStrike Holdings Inc      | Yazılım                     | \$214,97 | 5,68  | \$3.471.746  |

| EN ÇOK DÜŞENLER |                            |              |          |       |             |
|-----------------|----------------------------|--------------|----------|-------|-------------|
| Kod             | Hisse Adı                  | Sektör       | Kapanış  | %     | Hacim       |
| TSN             | Tyson Foods Inc            | Gıda         | \$51,76  | -7,26 | \$1.497.300 |
| CPB             | Campbell's Company/The     | Gıda         | \$22,13  | -6,96 | \$6.588.513 |
| CHTR            | Charter Communications Inc | Kablo & Uydu | \$151,38 | -4,77 | \$728.841   |
| ALB             | Albemarle Corp             | Kimyasal     | \$132,16 | -4,06 | \$975.103   |
| LW              | Lamb Weston Holdings Inc   | Gıda         | \$50,44  | -3,76 | \$401.355   |
| CAG             | Conagra Brands Inc         | Gıda         | \$15,62  | -3,46 | \$2.781.874 |
| GIS             | General Mills Inc          | Gıda         | \$39,26  | -3,25 | \$2.522.830 |
| KHC             | Kraft Heinz Co/The         | Gıda         | \$25,42  | -3,20 | \$6.527.808 |

| EN YÜKSEK HACİM |                       |                               |          |       |              |
|-----------------|-----------------------|-------------------------------|----------|-------|--------------|
| Kod             | Hisse Adı             | Sektör                        | Kapanış  | %     | Hacim        |
| NVDA            | NVIDIA Corp           | Yarıiletkenler                | \$228,45 | 1,80  | \$32.420.971 |
| WMT             | Walmart Inc           | Perakende - Tüketici Ürünleri | \$108,42 | 2,20  | \$25.541.209 |
| INTC            | Intel Corp            | Yarıiletkenler                | \$91,67  | 1,80  | \$19.006.103 |
| TSLA            | Tesla Inc             | Otomotiv                      | \$376,37 | 5,42  | \$17.072.369 |
| PCG             | PG&E Corp             | Elektrik Hizmetleri           | \$13,96  | 4,73  | \$14.979.844 |
| AVGO            | Broadcom Inc          | Yarıiletkenler                | \$357,16 | -2,74 | \$14.269.785 |
| AAPL            | Apple Inc             | Teknoloji Donanımı            | \$328,21 | 1,00  | \$12.187.889 |
| HOOD            | Robinhood Markets Inc | Varlık Yönetimi               | \$124,72 | 16,57 | \$12.140.311 |

# Teknik Öneri: Micron Technology Inc (MU)

- Micron Technology, bellek ve veri depolama çözümleri üreten ABD merkezli yarı iletken şirkettir. Şirket; DRAM, NAND, NOR flash, SSD, bellek modülleri ve yüksek performanslı veri merkezi bellek çözümleri geliştirir. Ürünleri özellikle yapay zekâ, bulut veri merkezleri, mobil cihazlar, otomotiv, endüstriyel uygulamalar, grafik işlemciler, 5G ve otonom araçlar gibi yüksek veri işleme ve depolama ihtiyacı olan alanlarda kullanılır.
- Micron için yatırım teması, AI veri merkezi yatırımlarının DRAM ve yüksek bant genişlikli bellek talebini arzın belirgin şekilde üzerine taşıması ve bunun fiyatlama gücünü desteklemesi üzerine kuruluyor. TechInsights'a göre mevcut bellek piyasasında sıkışıklık daha da artabilir; DRAM fiyatlarında yıllık bazda %200'ün üzerinde artış beklenirken, anlamlı yeni arzın ancak 2027 sonu veya 2028 başında devreye girebileceği belirtiliyor. HBM ürünlerinin AI hızlandırıcılarla birlikte fiilen tükenmiş olması ve sıkışıklığın diğer bellek ürünlerine de yayılması, Micron gibi ana üreticilerin gelir ve marj görünümü açısından olumlu. Samsung, SK Hynix ve Micron'un ana akım DRAM pazarındaki yüksek konsantrasyonlu yapısı, üretim ölçeği, teknoloji karmaşıklığı ve EUV gibi ileri üretim gereklilikleri nedeniyle giriş bariyerlerini yüksek tutuyor. Çinli YMTC ve CXMT gibi oyuncular orta vadede rekabet riski yaratsa da, Micron'un Idaho kapasite yatırımı, AI kaynaklı yapısal talep ve sıkı arz koşulları şirketi bellek döngüsünün güçlü fazından faydalanabilecek başlıca yarı iletken hisselerinden biri haline getiriyor.

| MU                        | Micron Technology Inc |       |       |        |         |
|---------------------------|-----------------------|-------|-------|--------|---------|
| Sektör                    | Yarıiletkenler        |       |       |        |         |
| P. Değer (USD mn)         | 1.082.139             |       |       |        |         |
| F/K (x)                   | 21,5x                 |       |       |        |         |
| FD/FAVÖK (x)              | 15,5x                 |       |       |        |         |
| Sektör F/K (x)            | 6,3x                  |       |       |        |         |
| Sektör FD/FAVÖK (x)       | 4,3x                  |       |       |        |         |
| 12 Ay Fiyat Aralığı (USD) | 118,52 - 1255         |       |       |        |         |
| Beta                      | 1,96                  |       |       |        |         |
| 12 Ay rölatif Perf        | 196,62%               |       |       |        |         |
| Değişim                   | 1G                    | 5G    | 1A    | 3A     | YBB     |
|                           | 0,22%                 | 2,43% | 7,34% | -3,80% | 235,71% |
| Alım Fiyatı (\$)          | 971,50                |       |       |        |         |
| Hedef Fiyatı (\$)         | 1005,50               |       |       |        |         |
| Zarar Kes (\$):           | 937,50                |       |       |        |         |

# 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.