

Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

07.10.2026



ABD hisse senedi vadeli kontratları, dün S&P 500 ve Nasdaq'ın rekor seviyelerde kapanmasının ardından bu sabah yönünü aşağı çevirdi. S&P 500 vadeli kontratları %0,10, Nasdaq 100 vadeli kontratları %0,40 gerilerken, dünün güçlü bilanço ve AI iyimserliğinin yerini yeniden yüksek faiz ve enerji maliyetlerine ilişkin temkinli fiyatlama aldı.

ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan artışla %5,32 seviyesine yükselerek yeniden çok yıllı zirvelere yakın seyretti. Hürmüz Boğazı'nda İran'ın tanker saldırılarını artırmasıyla Brent petrolün USD101,97/bbl seviyesine ve %1,40 yukarı taşınması, enflasyon ve faizlerin yüksek kalabileceği beklentisini desteklerken tahvil tarafındaki satış baskısını da güçlendirdi. Aynı çerçevede Bloomberg Dolar Spot Endeksi %0,30 yükselirken, güvenli liman talebine rağmen yükselen reel faiz ve güçlü USD etkisiyle spot altın %1,20 düşüşle USD4.115,46/ons seviyesine geriledi.

Fed'in eylül toplantı tutanakları günün ana makro katalizörü olacak. Eylül toplantısında faiz artırımı yapılmasının ardından piyasa, üyelerin ilave sıkılaşmaya ne ölçüde açık olduğunu ve özellikle aralık ayı faiz artırımına ilişkin sinyalleri değerlendirecek; son dönemde daha yumuşak gelen veriler nedeniyle güvercin sürpriz için alanın sınırlı olduğu görüşü öne çıkıyor. ABD Hazine'sinin bugün gerçekleştireceği USD39mlr tutarındaki 10 yıllık tahvil ihalesi de uzun vadeli faizlerin yönü açısından kritik olacak.

Makro tarafta dün açıklanan dış ticaret açığının beklentilerin üzerinde gerçekleşmesine rağmen ABD hisse piyasalarının rekor seviyelere ulaşması, yatırımcıların odağının büyüme verilerinden ziyade üçüncü çeyrek kar beklentilerine kaydığını gösteriyor. Bloomberg Intelligence, ABD şirketlerinde üçüncü çeyrek karlarının yıllık bazda yaklaşık %25 artmasını beklerken, yüksek faiz ve petrol fiyatlarına rağmen kar büyümesinin değerlemeleri destekleyebileceği beklentisi şimdilik ana dengeleyici unsur olmaya devam ediyor.

Bununla birlikte piyasa genişliğinin dar kalması ve AI yatırımlarının giderek daha yüksek miktarda borçlanmayla finanse edilmesi risk başlığı olmaya devam ediyor.

SpaceX'in Nvidia çipleri için USD40mlr finansman arayışı AI altyapı yatırımlarındaki güçlü talebi teyit ederken, aynı zamanda şirket tahvili arzının ve sermaye talebinin uzun vadeli faizler üzerindeki baskısını artırabileceği değerlendiriliyor.

Öne Çıkan Şirket Haberleri

(+) Intel (INTC): Intel hisseleri premarket işlemlerde %2,80 yükseliyor. CEO Lip-Bu Tan, şirketin Elon Musk ile Terafab projesinde ileri teknoloji çip üretimi konusunda çalışmaya devam edeceğini açıkladı.

(-) TSMC (TSM): TSMC ADR'ları premarket işlemlerde %1,10 geriliyor. Elon Musk'ın Terafab operasyonunun kendi şirket grubu tarafından yürütüleceğini belirtmesi, TSMC'nin projeyi işletmesine yönelik beklentileri zayıflattı.

(-) Constellation Brands (STZ): Hisse premarket işlemlerde %4,90 düşüyor. Şirketin sonuçları sonrasında yıllık kar tahminini yukarı revize etmemesi yatırımcı beklentilerinin altında kaldı.

(+) Apple (AAPL): Apple'ın LG Electronics ile birlikte akıllı ev ürünleri geliştirdiği bildirildi. Yeni ürün grubunun kapı zili, termostat ve diğer akıllı ev aksesuarlarını içermesi planlanıyor; şirket bu adımla ürün ekosistemini iPhone dışına genişletmeyi hedefliyor.

(= / +) Nvidia (NVDA): SpaceX'in Nvidia çipleri satın almak amacıyla USD40mlr finansman arayışında olması, AI altyapısına yönelik güçlü çip talebinin devam ettiğine işaret ediyor. Ancak kaynakta Nvidia hissesi için anlamlı bir premarket hareket belirtilmiyor.

S&P Teknik Görünüm

- S&P 500 Endeksi dün %0,58 yükselişle 7.818,93 seviyesinde kapanırken, gün içinde 7.844,52 ile yeni zirve gördü; böylece daha önce izlediğimiz 7.780-7.816 direnç bölgesi yukarı kırılmış oldu.
- 8 günlük hareketli ortalama 7.716,44 seviyesine yükselirken endeksin bu ortalamanın üzerinde kalmaya devam etmesi kısa vadeli yükseliş eğiliminin korunduğuna işaret ediyor. Grafikte son fiyatın 7.800 bölgesinin üzerinde kalması ve kısa vadeli ortalamanın yukarı yönlü eğimini sürdürmesi, önceki güne kıyasla teknik görünümü güçlendiriyor. Bu aşamada 7.816 seviyesi artık ilk kısa vadeli destek olarak izlenebilir; bu seviyenin üzerinde kalındığı sürece 7.844 tarihi zirvesinin yeniden test edilmesi ve aşılması gündeme gelebilir. 7.844 üzerinde kalıcı fiyatlamaya oluşması halinde teknik olarak yeni bir yukarı yönlü hareket alanı açılacağını düşünüyoruz.
- Momentum göstergeleri de fiyat hareketini teyit ediyor. RSI 62,3 seviyesine yükselmiş durumda ve henüz aşırı alım bölgesine ulaşmadan pozitif momentumun devam ettiğine işaret ediyor. MACD 25,42 seviyesinde bulunurken 14,95 seviyesindeki sinyal çizgisinin üzerinde kalmayı sürdürüyor; dolayısıyla kısa vadeli momentum göstergeleri yükseliş eğilimini desteklemeye devam ediyor.
- Aşağı yönlü hareketlerde 7.816 seviyesinin altında 7.700-7.716 bölgesini ilk önemli destek olarak izliyoruz. Bu bölgenin kaybedilmesi halinde 7.600 seviyesi yeniden ana destek konumuna gelebilir.
- Bununla birlikte gün içi piyasa görünümü teknik kırılımın henüz tamamen risksiz olmadığını gösteriyor. S&P 500 vadeli kontratları %0,10, Nasdaq 100 vadeli kontratları %0,40 gerilerken ABD 10 yıllık tahvil faizi %5,32'ye yükselmiş ve Brent petrol USD101,97/bbl seviyesine çıkmış durumda; dolayısıyla rekor kapanış sonrasında faiz ve enerji fiyatlarındaki yükseliş kısa vadede kar realizasyonu riskini artırıyor.



EN ÇOK YÜKSELENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
CTVA	Corteva Inc	Kimyasal	\$13,91	12,27	\$9.870.644
CEG	Constellation Energy Corp	Elektrik Hizmetleri	\$300,40	12,25	\$3.066.794
VST	Vistra Corp	Elektrik Hizmetleri	\$160,50	10,77	\$2.983.670
LW	Lamb Weston Holdings Inc	Gıda	\$47,91	7,49	\$1.598.519
NRG	NRG Energy Inc	Elektrik Hizmetleri	\$103,60	7,02	\$1.012.223
FIX	Comfort Systems USA Inc	Mühendislik & İnşaat	\$1.817,96	6,12	\$90.085
GLW	Corning Inc	Teknoloji Donanımı	\$168,97	6,02	\$1.924.467
EME	EMCOR Group Inc	Mühendislik & İnşaat	\$824,52	5,82	\$115.003

EN ÇOK DÜŞENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
CHRW	CH Robinson Worldwide Inc	Taşımacılık & Lojistik	\$140,61	-10,85	\$1.878.672
LEN	Lennar Corp	Ev İnşaatı	\$74,44	-6,73	\$2.188.138
CMG	Chipotle Mexican Grill Inc	Eğlence Tesisleri & Hizmetleri	\$30,85	-4,67	\$5.218.799
BMJ	Bristol-Myers Squibb Co	Biyoteknoloji & İlaç	\$58,81	-3,83	\$5.053.964
DOC	Healthpeak Properties Inc	GYO	\$18,84	-3,34	\$2.009.274
MRK	Merck & Co Inc	Biyoteknoloji & İlaç	\$139,54	-3,30	\$2.612.395
VTR	Ventas Inc	GYO	\$81,36	-3,15	\$3.065.475
ARE	Alexandria Real Estate Equitie	GYO	\$45,88	-3,15	\$579.550

EN YÜKSEK HACİM					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$239,24	0,14	\$23.944.530
WMT	Walmart Inc	Perakende - Tüketici Ürünleri	\$107,20	2,03	\$22.025.468
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$112,50	-3,18	\$21.684.465
T	AT&T Inc	Telekomünikasyon	\$24,43	0,78	\$10.939.377
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$333,63	0,22	\$10.458.199
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	\$256,29	1,95	\$9.973.844
CTVA	Corteva Inc	Kimyasal	\$13,91	12,27	\$9.870.644
NFLX	Netflix Inc	Eğlence İçeriği	\$68,69	1,76	\$9.864.136

Yurtdışı Öneri: Consolidated Edison Inc. (ED)

- **Con Edison'da 105,12 kapanış fiyatı üzerinden kısa vadeli olarak AL yönünde pozisyonlanmayı, 108,90 hedef fiyat ve 101,50 zarar-kes seviyesiyle değerlendiriyoruz.**
- Şirketin yatırımcı gününde öne çıkan USD38mlr'lık beş yıllık yatırım programı, artan elektrifikasyon ihtiyacı ve yeni müşteri kapasite taleplerinin tarihsel seviyelerin yaklaşık %20-25 üzerinde seyretmesi, düzenlenmiş varlık tabanındaki büyümeyi destekliyor.
- Yönetimin önümüzdeki beş yılda kazanç tabanında %8,7 bileşik yıllık büyüme öngörmesi ve son beş yılda EPS hedef aralığının üst yarısında veya üzerinde sonuç üretmiş olması kısa vadeli yatırımcı algısı açısından destekleyici.
- Ayrıca şirketin holding seviyesinde uzun vadeli borç taşınamaması ve güçlü yatırım yapılabilir kredi notlarını koruması, yüksek faiz ortamında benzerlerine kıyasla bilanço riskini sınırlayan bir unsur olarak öne çıkıyor.
- **105,12 seviyesinden alımda 108,90 hedefi yaklaşık %3,6 yükseliş potansiyeli, 101,50 zarar-kes seviyesi ise yaklaşık %3,4 aşağı yönlü risk anlamına geliyor.**
- **Pozisyonun 101,50 üzerinde korunmasını, 108,90 seviyesine yaklaşıldıkça kar realizasyonu yapılmasını öneriyoruz.**
- **101,50 altındaki kapanışlarda ise kısa vadeli pozitif senaryonun geçerliliğini kaybedeceğini düşünüyor ve pozisyonun kapatılmasını uygun buluyoruz.**

ED	Consolidated Edison Inc				
Sektör	Elektrik Hizmetleri				
P. Değer (USD mn)	38.876				
F/K (x)	18,1x				
FD/FAVÖK (x)	11,3x				
Sektör F/K (x)	16,4x				
Sektör FD/FAVÖK (x)	10,6x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	94,96 - 116,23				
Beta	0,16				
12 Ay rölatif Perf	-7,34%				
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	1,68%	1,73%	-2,02%	-6,97%	5,84%
Alım Fiyatı (\$)	105.12				
Hedef Fiyatı (\$)	108,90				
Zarar Kes (\$):	101,50				

Analist Tavsiyeleri

Kodu	Hisse Senedi	Fiyat	Ort. Hedef Fiyat	Ort. Getir Potansiyeli	"Al" Tavsiyesi	"Tut" Tavsiyesi	"Sat" Tavsiyesi	Toplam Rapor	Al / Toplam Oranı
NVDA UW Equity	NVIDIA Corp	239,24	323,89	35,38%	79	2	1	82	96%
AMZN UW Equity	Amazon.com Inc	256,29	332,64	29,79%	77	4	0	81	95%
META UW Equity	Meta Platforms Inc	738,88	794,49	7,53%	72	6	1	79	91%
MSFT UW Equity	Microsoft Corp	529,3	582,31	10,02%	70	2	0	72	97%
GOOGL UW Equity	Alphabet Inc	347,68	429,25	23,48%	64	7	0	71	90%
AVGO UW Equity	Broadcom Inc	375,81	529,70	40,95%	58	4	0	62	94%
MU UW Equity	Micron Technology Inc	1045,6	1596,23	52,67%	58	4	0	62	94%
AMD UW Equity	Advanced Micro Devices Inc	649,42	648,97	-0,07%	56	12	0	68	82%
NFLX UW Equity	Netflix Inc	68,69	94,32	37,31%	49	15	1	65	75%
UBER UN Equity	Uber Technologies Inc	69,08	101,33	46,68%	49	7	1	57	86%
DDOG UW Equity	Datadog Inc	278,24	289,28	3,97%	48	3	1	52	92%
NOW UN Equity	ServiceNow Inc	137,97	148,38	7,54%	47	3	2	52	90%
PANW UW Equity	Palo Alto Networks Inc	419,91	404,86	-3,58%	47	13	1	61	77%
MA UN Equity	Mastercard Inc	566,58	670,56	18,35%	46	3	0	49	94%
WMT UN Equity	Walmart Inc	107,21	128,29	19,67%	46	5	1	52	88%
V UN Equity	Visa Inc	370,64	424,39	14,50%	45	3	0	48	94%
CRM UN Equity	Salesforce Inc	224,99	280,43	24,64%	45	16	2	63	71%
CRWD UW Equity	CrowdStrike Holdings Inc	278,86	244,01	-12,50%	43	14	1	58	74%
ORCL UN Equity	Oracle Corp	144,77	240,01	65,79%	41	8	1	50	82%
XYZ UN Equity	Block Inc	76,54	98,33	28,47%	41	11	0	52	79%
DASH UW Equity	DoorDash Inc	193,62	262,72	35,69%	39	7	1	47	83%
AMAT UW Equity	Applied Materials Inc	530,27	658,37	24,16%	38	5	0	43	88%
DIS UN Equity	Walt Disney Co/The	104,03	127,69	22,74%	35	3	1	39	90%
ANET UN Equity	Arista Networks Inc	215,36	245,49	13,99%	34	2	1	37	92%
AAPL UW Equity	Apple Inc	333,63	333,61	-0,01%	33	17	6	56	59%
BKNG UW Equity	Booking Holdings Inc	157,63	236,67	50,14%	32	9	0	41	78%
TTWO UW Equity	Take-Two Interactive Software	202,53	295,24	45,78%	32	0	0	32	100%
GEV UN Equity	GE Vernova Inc	1029,2	1225,32	19,05%	32	7	2	41	78%
APP UW Equity	AppLovin Corp	278,78	500,03	79,38%	31	6	1	38	82%
ADSK UW Equity	Autodesk Inc	231,28	311,88	34,85%	31	5	0	36	86%
DVN UN Equity	Devon Energy Corp	48,02	59,86	24,66%	31	2	1	34	91%
ADI UW Equity	Analog Devices Inc	420,55	477,00	13,42%	31	3	0	34	91%
LRCX UW Equity	Lam Research Corp	333,89	377,46	13,05%	31	6	0	37	84%
EQIX UW Equity	Equinix Inc	1047,4	1233,03	17,73%	31	5	0	36	86%
DLR UN Equity	Digital Realty Trust Inc	184,65	223,33	20,95%	30	6	0	36	83%
COIN UW Equity	Coinbase Global Inc	185,74	210,33	13,24%	30	12	3	45	67%
FSLR UW Equity	First Solar Inc	179,8	278,60	54,95%	30	8	2	40	75%
COST UW Equity	Costco Wholesale Corp	935,68	1074,23	14,81%	30	13	2	45	67%
LLY UN Equity	Eli Lilly & Co	1157,5	1346,40	16,32%	30	4	1	35	86%
HOOD UW Equity	Robinhood Markets Inc	112	135,73	21,19%	30	5	1	36	83%

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.