

Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

20.10.2026



ABD piyasalarında önceki gün teknoloji hisseleri öncülüğünde görülen toparlanma, yapay zeka altyapı yatırımlarının finansmanına ilişkin endişelerin yeniden gündeme gelmesiyle ivme kaybediyor. S&P 500 vadeli endeksi %0,20, Nasdaq 100 vadeli endeksi %0,60 gerilerken Dow Jones vadeli endeksi %0,20 yükseliyor. Güney Koreli veri merkezi şirketi Elice'in halka arz sonrası ilk işlem gününde %32 değer kaybetmesi, yüksek sermaye harcamalarının karlılığa dönüşmesine yönelik soru işaretlerini artırdı. CoreWeave'in tahvil getirilerinin %15'i aşması ve benzer şirketlerin halka arzlarında yaşanan ertelemeler, yatırımcıların yapay zeka şirketlerinde finansman maliyetleri ve nakit akışına daha fazla odaklandığını gösteriyor. **Bugün SpaceX ve Netflix, yarın ise Meta'nın açıklayacağı finansal sonuçlar, teknoloji hisselerinde risk iştahının yönü açısından belirleyici olacak.**

ABD tahvil piyasasında, teknoloji hisselerine yönelik satışların güvenli liman talebini artırmasıyla 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan gerileyerek %5,13 seviyesine indi. Bloomberg Dolar Endeksi %0,10 gerilerken, yüksek enerji fiyatlarının enflasyon üzerindeki etkisi Fed'in faiz patikasına ilişkin belirsizliği koruyor. Bloomberg'in analizine göre çekirdek PCE enflasyonunun %3'ün üzerinde kalması, enflasyon beklentilerinin katılaşmasına ve tahvillerin hisse senetlerine karşı koruma özelliğinin zayıflamasına neden olabilir. Bu görünüm, özellikle dış finansman ihtiyacı yüksek teknoloji şirketlerinin değerlemeleri açısından risk oluşturuyor.

Petrol fiyatları, İran'ın Hürmüz Boğazı'nda yeni saldırılar gerçekleştirebileceğine yönelik endişelerle yükselişini sürdürüyor. Brent petrol mayıs ayından bu yana ilk kez 111 USD seviyesini aşarken WTI %5,20 artışla 109,08 USD seviyesine ulaştı. ABD yönetiminin yaptırım kapsamındaki tankerlerin yasal petrol taşımacılığına kazandırılmasına yönelik girişimleri arzı desteklemeyi amaçlasa da bölgedeki jeopolitik riskler fiyatlar üzerindeki baskıyı sürdürüyor. Artan enerji maliyetleri enflasyon beklentilerini yüksek tutarken ons altın %0,40 düşüşle 4.123,35 USD seviyesinde bulunuyor.

Avrupa piyasalarında Fransa'daki siyasi ve mali belirsizlikler tahvil piyasası üzerinde baskı oluşturmayı sürdürüyor. Fransa ile Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark 153 baz puana yükselirken, Fransız tahvil faizi %4,94 seviyesinde bulunuyor. Ülkedeki protestoların güvenlik önlemleri sonrasında hafiflemesine rağmen bütçe açığına ilişkin endişeler devam ediyor. STOXX 600 endeksi %0,60 gerilerken Barclays'in analizine göre Fransa, yatırımcıların en fazla kısa pozisyon aldığı piyasalardan biri haline geldi. Buna karşın Japonya'nın 20 yıllık tahvil ihalesinde rekor talep görülmesi, güvenli varlıklara yönelik talebin sürdüğüne işaret ediyor.

Yapay zeka yatırımlarının orta vadeli görünümüne ilişkin kurum değerlendirmeleri ise daha olumlu bir tablo ortaya koyuyor. Danske Bank, ABD'li büyük bulut hizmeti sağlayıcılarının sermaye harcamalarının 2026'da 893mlr USD'ye, 2027'de ise 1.204mlr USD'ye ulaşmasının beklendiğini belirterek yatırım döngüsünün sona erdiğine ilişkin bir işaret bulunmadığını vurguladı. Bununla birlikte banka, finansman koşullarındaki sıkılaşma ve veri merkezi yatırımlarındaki darboğazlara dikkat çekiyor. Goldman Sachs da artan finansman maliyetleri nedeniyle güçlü nakit akışına sahip şirketlerin daha fazla tercih edildiğini belirtiyor.

Bugün ABD'de konut başlangıçları ve inşaat izinleri verileri ile şirket bilançoları takip edilecek.

(-) **CRWV – CoreWeave, Yapay Zeka Finansman Endişeleriyle Geriliyor...** Yapay zeka veri merkezi yatırımlarında yükselen finansman maliyetleri ve tahvil getirilerinin %15'in üzerine çıkması şirketin değerlemesine ilişkin endişeleri artırıyor. Güney Koreli Elice'in halka arz performansının ardından CoreWeave hisseleri seans öncesi işlemlerde %4,40 geriledi.

(-) **GM – General Motors, Beklentileri Aşmasına Rağmen Geriliyor...** Şirketin 3Ç26 düzeltilmiş faaliyet karı 4,1mlr USD ile 4,02mlr USD beklentisini, hisse başına karı ise 3,70 USD ile 3,56 USD beklentisini aştı. GM, 2026 düzeltilmiş faaliyet karı beklentisini 14,5–15,5mlr USD aralığına güncellerken 20mlr USD tutarında yeni hisse geri alım programı açıkladı; buna karşın hisseler seans öncesi işlemlerde %6,10 geriledi.

(+) **GE – GE Aerospace, Yıllık Kar Beklentisini Yükseltti...** Şirket, güçlü uçak motoru ve bakım hizmetleri talebi doğrultusunda 2026 yılı düzeltilmiş hisse başına kar beklentisini 7,65–7,85 USD'den 8,00–8,10 USD aralığına yükseltti. Yılbaşından bu yana ticari bakım hizmetleri gelirleri %26 artarken motor teslimatları %21 yükseldi; hisseler seans öncesi işlemlerde yataya yakın seyreliyor.

(+) **AMZN – Amazon, Almanya'da Yatırımlarını Artırıyor...** Amazon, 2027 yılında Almanya'da veri merkezleri, yapay zeka altyapısı, Amazon Leo uydu interneti ve Prime Video faaliyetleri kapsamında 17,9mlr USD'nin üzerinde yatırım yapmayı planladığını açıkladı. Şirket ayrıca Berlin'de robotik araştırma merkezi açmayı ve bölgedeki araştırma personelini iki katına çıkarmayı hedefliyor.

(-) **GOOGL – Google Cloud Kesintisi İngiltere'deki Bankaları Etkiledi...** Alphabet'in Google Cloud hizmetlerinin Londra bölgesinde yaşanan teknik aksaklık, Revolut ve Lloyds dahil bazı finans kuruluşlarının dijital hizmetlerinde kesintilere yol açtı. Kesintinin nedeni araştırılırken gelişme, şirketin finans sektörüne yönelik bulut hizmetlerinde operasyonel güvenilirlik açısından olumsuz değerlendirilebilir.

(+) **NVDA – Nvidia, Çin'den Gelen Çip Siparişleriyle Öne Çıkıyor...** Reuters'a göre Tencent, Alibaba ve ByteDance, Nvidia'dan toplam 3mn adedin üzerinde yeni grafik işlemci siparişi verdi. Çinli şirketlerden gelen talebe ilişkin haber akışı, ABD'nin Çin'e yönelik teknoloji kısıtlamalarına rağmen Nvidia hisselerini seans öncesi işlemlerde destekledi.

(=) **NFLX – Netflix'in Finansal Sonuçları Bekleniyor...** Şirketin bugün piyasa kapanışının ardından açıklayacağı bilanço öncesinde yatırımcılar, içerik stratejisindeki değişiklikleri ve abone etkileşimini artırma kapasitesini takip ediyor. Yaklaşık 20mlr USD düzeyindeki yıllık içerik bütçesinin daha etkili kullanılması ve 2027 içerik planına ilişkin açıklamalar öne çıkıyor.

(-) **QCOM – Qualcomm, Performans Odaklı İşten Çıkarmalara Hazırlanıyor...** Reuters'a göre Qualcomm, yıllık performans değerlendirmelerinin ardından kasım ayında küresel çapta işten çıkarmalara başlayacak. Etkilenecek çalışan sayısı açıklanmazken artan bellek fiyatlarının tüketici elektroniği talebini baskılaması şirketin faaliyet görünümü üzerinde risk oluşturuyor.

(+) **TW – Tradeweb, Trumid'i 1,97mlr USD'ye Satın Alıyor...** Tradeweb Markets, sabit getirili menkul kıymetler için elektronik işlem platformu sunan Trumid Holdings'i yaklaşık 1,97mlr USD karşılığında satın almak üzere anlaşmaya vardı. İşlemin 2027'nin ilk yarısında tamamlanması ve ilk tam yıldan itibaren düzeltilmiş hisse başına kara katkı sağlaması bekleniyor.

(-) **STLD – Steel Dynamics, Beklentilerin Altında Kalan FAVÖK Sonrası Geriliyor...** Çelik üreticisinin üçüncü çeyrek net satışları beklentilerin üzerinde gerçekleşmesine rağmen düzeltilmiş FAVÖK piyasa tahminlerinin altında kaldı. Hisseler seans sonrası işlemlerde %6,60 değer kaybetti.

(-) **CCK – Crown Holdings'in Son Çeyrek Kar Beklentisi Zayıf Kaldı...** Ambalaj üreticisi üçüncü çeyrekte 2,39 USD düzeltilmiş hisse başına kar ile 2,26 USD beklentisini aşmasına rağmen dördüncü çeyrek için 1,63–1,73 USD kar tahmini açıkladı; piyasa beklentisi 1,80 USD seviyesindeydi. Hisseler seans sonrası işlemlerde %5,30 gerilerken benzer şirket Ball Corporation da %1,40 düşüş gösterdi.

S&P Teknik Görünüm

- **S&P 500 Endeksi, haftanın ilk işlem gününde %0,41 yükselişle 7.690,73 puandan kapanarak önceki haftaki satışların ardından sınırlı toparlanma gösterdi.**
- İsteğe bağlı tüketim sektörünün öncülük ettiği yükselişte 11 sektörün yalnızca 4'ü değer kazanırken, 323 hissenin gerilemesine karşılık 176 hissenin yükselmesi, toparlanmanın endeks geneline yayılmadığını gösteriyor.
- Western Digital %6,09, Sandisk %5,53 ve Datadog %5,36 yükselişle öne çıkarken, Mosaic %4,78 ve NRG Energy %4,21 düşüşle negatif ayrıştı.
- **Teknik görünümde, mart ayından bu yana devam eden yükselen ana trend korunmakla birlikte, endeksin 7.750 seviyesindeki 8 günlük hareketli ortalamasının altında kalması kısa vadeli momentum kaybına işaret ediyor.**
- Ekim başında test edilen 7.784–7.800 direnç bölgesinden gelen satışların ardından endeksin 7.600 desteği üzerinde tutunması, yükselen ana trendin henüz bozulmadığını gösteriyor.
- RSI göstergesinin 47,28 seviyesinde bulunması momentumun nötr bölgenin hafif altında kaldığını gösterirken, MACD'nin 12,94 ile 23,93 seviyesindeki sinyal çizgisinin altında seyretmesi kısa vadeli negatif görünümün sürdüğünü teyit ediyor.
- Aşağı yönlü hareketlerde 7.600 seviyesi ilk önemli destek olarak izlenirken, bu seviyenin kaybedilmesi halinde 7.500 ve yükselen ana trend çizgisinin bulunduğu bölge gündeme gelebilir.
- Yukarı yönlü hareketlerde 7.750 seviyesinin ilk direnç konumunda bulunurken, bu seviyenin aşılması halinde 7.784–7.800 bandı ve ardından 7.844 seviyesi hedeflenebilir.
- **Mevcut teknik görünümde kısa vadeli beklentimizi temkinli ve hafif negatif olarak koruyoruz.** Endeksin 7.750 seviyesinin altında kalması halinde satış baskısının devam edebileceğini ve 7.600 desteğinin yeniden test edilebileceğini düşünüyoruz. 7.784–7.800 direnç bölgesi aşılmadıkça olası yükselişlerin tepki hareketiyle sınırlı kalabileceğini değerlendiriyoruz.



EN ÇOK YÜKSELENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
WDC	Western Digital Corp	Teknoloji Donanımı	\$352,21	6,09	\$2.301.404
SNDK	Sandisk Corp	Teknoloji Donanımı	\$1.371,12	5,53	\$1.748.851
DDOG	Datadog Inc	Yazılım	\$260,36	5,36	\$922.384
TWLO	Twilio Inc	Yazılım	\$257,29	5,29	\$606.464
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	\$262,45	4,98	\$15.936.429
PLTR	Palantir Technologies Inc	Yazılım	\$194,15	4,36	\$5.676.023
MRNA	Moderna Inc	Biyoteknoloji & İlaç	\$226,89	4,07	\$3.788.579
MRVL	Marvell Technology Inc	Yarıiletkenler	\$237,09	4,06	\$4.595.866

EN ÇOK DÜŞENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
MOS	Mosaic Co/The	Kimyasal	\$17,92	-4,78	\$2.902.214
NRG	NRG Energy Inc	Elektrik Hizmetleri	\$99,38	-4,21	\$710.625
AMP	Ameriprise Financial Inc	Varlık Yönetimi	\$480,41	-4,07	\$239.038
ES	Eversource Energy	Elektrik Hizmetleri	\$64,48	-3,55	\$1.054.295
HONA	Honeywell Aerospace Inc	Havacılık & Savunma	\$162,49	-3,33	\$740.154
FLEX	Flex Ltd	Teknoloji Donanımı	\$87,54	-3,23	\$2.090.458
DOC	Healthpeak Properties Inc	GYO	\$18,40	-3,06	\$1.476.911
CEG	Constellation Energy Corp	Elektrik Hizmetleri	\$263,19	-3,01	\$1.000.466

EN YÜKSEK HACİM					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$217,09	1,38	\$26.965.460
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$92,03	2,43	\$23.255.062
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	\$262,45	4,98	\$15.936.429
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$342,94	-0,15	\$12.778.347
BAC	Bank of America Corp	Bankacılık	\$50,39	-1,64	\$12.765.651
PCG	PG&E Corp	Elektrik Hizmetleri	\$13,13	0,31	\$11.340.595
NFLX	Netflix Inc	Eğlence İçeriği	\$69,85	-0,96	\$10.519.003
TSLA	Tesla Inc	Otomotiv	\$368,06	3,76	\$9.376.832

Yurtdışı Öneri: Ball Corp (BALL)

Kısa Vadeli AL Önerisi | Hedef: 65,50 USD | Stop-Loss: 62,40 USD

BALL için 63,84USD kapanış fiyatı üzerinden kısa vadeli AL önerisinde bulunuyor, hedef fiyatımızı 65,50 USD, zarar-kes seviyemizi ise 62,40 USD olarak belirliyoruz.

- Ball Corporation (BALL), son işlem gününü 63,84 USD seviyesinde tamamlayarak yükseliş eğilimini sürdürdü.
- Hisse, üst üste 11 işlem günü değer kazanarak tarihindeki en uzun yükseliş serisine ulaşırken, ekim ayı başından bu yana %13'ün üzerinde getiri sağladı.
- Şirketin ikinci çeyrekte küresel ambalaj sevkiyatlarını %4,30 artırması ve 2026 yılı için %10'un üzerinde hisse başına kar büyümesi öngörmesi temel görünümü destekliyor.
- Alüminyum fiyatlarında son bir ayda görülen düşüşün, ambalaj maliyetlerini azaltarak talep açısından destekleyici olabileceğini değerlendiriyoruz.
- Bununla birlikte, rakip Crown Holdings'in beklentilerin altında kalan dördüncü çeyrek kar tahmini ve BALL hissesinin seans sonrası %1,40 gerilemesi kısa vadeli risk oluşturuyor.
- Teknik açıdan RSI göstergesinin 73 seviyesine ulaşması aşırı alım bölgesine işaret ederken, güçlü yükselişin ardından kar satışları görülebilir.

Buna karşın devam eden pozitif momentum ve şirketin operasyonel görünümü doğrultusunda 63,84 USD kapanış fiyatı üzerinden kısa vadeli AL öneriyoruz.

İşlem için 65,50 USD hedef fiyat ve 62,40 USD stop-loss seviyesi belirliyoruz. Hedef seviyeye ulaşılması yaklaşık %2,60 getiri potansiyeli sunarken, stop-loss seviyesi olası kaybı yaklaşık %2,26 ile sınırlandırmayı amaçlıyor.

BALL	Ball Corp				
Sektör	Konteynerler & Ambalaj				
P. Değer (USD mn)	16.899				
F/K (x)	19,7x				
FD/FAVÖK (x)	11,4x				
Sektör F/K (x)	14,4x				
Sektör FD/FAVÖK (x)	10x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	44,83 - 68,29				
Beta	0,57				
12 Ay rölatif Perf	7,28%				
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	1,01%	7,86%	6,13%	2,55%	20,52%
Alım Fiyatı (\$)	63,84				
Hedef Fiyatı (\$)	65,50				
Zarar Kes (\$):	62,40				

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	217,09	325,66	50,01%	79	2	1	82	96%
AMZN UW Equity	Amazon.com Inc	262,45	332,92	26,85%	77	4	0	81	95%
META UW Equity	Meta Platforms Inc	705,44	816,17	15,70%	72	6	1	79	91%
MSFT UW Equity	Microsoft Corp	533,52	594,84	11,49%	68	4	0	72	94%
GOOGL UW Equity	Alphabet Inc	344,18	429,52	24,79%	64	7	0	71	90%
MU UW Equity	Micron Technology Inc	904,9	1621,21	79,16%	59	4	0	63	94%
AVGO UW Equity	Broadcom Inc	334,59	526,40	57,33%	58	4	0	62	94%
AMD UW Equity	Advanced Micro Devices Inc	538,05	650,33	20,87%	56	12	0	68	82%
UBER UN Equity	Uber Technologies Inc	69,96	101,33	44,83%	49	7	1	57	86%
DDOG UW Equity	Datadog Inc	260,36	295,00	13,30%	49	2	1	52	94%
NFLX UW Equity	Netflix Inc	69,85	92,08	31,83%	48	15	2	65	74%
NOW UN Equity	ServiceNow Inc	145,36	156,53	7,69%	47	3	2	52	90%
PANW UW Equity	Palo Alto Networks Inc	346,95	405,98	17,01%	47	14	1	62	76%
WMT UN Equity	Walmart Inc	118,71	128,91	8,60%	47	4	1	52	90%
MA UN Equity	Mastercard Inc	616,4	676,12	9,69%	47	2	0	49	96%
CRM UN Equity	Salesforce Inc	242,45	283,67	17,00%	46	16	1	63	73%
V UN Equity	Visa Inc	402,92	428,00	6,22%	46	2	0	48	96%
CRWD UW Equity	CrowdStrike Holdings Inc	228,1	251,45	10,24%	43	14	2	59	73%
ORCL UN Equity	Oracle Corp	129,59	240,01	85,21%	41	8	1	50	82%
XYZ UN Equity	Block Inc	77,5	97,98	26,42%	41	11	0	52	79%
DASH UW Equity	DoorDash Inc	193,53	262,37	35,57%	39	7	1	47	83%
AMAT UW Equity	Applied Materials Inc	413,11	646,39	56,47%	39	5	0	44	89%
DIS UN Equity	Walt Disney Co/The	109,59	127,81	16,62%	35	3	1	39	90%
ANET UN Equity	Arista Networks Inc	182,95	248,07	35,59%	34	2	1	37	92%
AAPL UW Equity	Apple Inc	342,94	334,09	-2,58%	33	18	6	57	58%
BKNG UW Equity	Booking Holdings Inc	162,6	233,69	43,84%	32	9	0	41	78%
TTWO UW Equity	Take-Two Interactive Software	204,92	295,24	44,08%	32	0	0	32	100%
GEV UN Equity	GE Vernova Inc	908,44	1214,86	33,73%	32	7	2	41	78%
APP UW Equity	AppLovin Corp	269,12	475,03	76,51%	31	6	1	38	82%
ADSK UW Equity	Autodesk Inc	240,7	311,88	29,57%	31	5	0	36	86%
ADI UW Equity	Analog Devices Inc	394,35	478,21	21,26%	31	3	0	34	91%
LRCX UW Equity	Lam Research Corp	272,2	379,10	39,27%	31	6	0	37	84%
EQIX UW Equity	Equinix Inc	975,71	1232,73	26,34%	31	5	0	36	86%
FSLR UW Equity	First Solar Inc	171,8	277,10	61,29%	31	7	2	40	78%
DVN UN Equity	Devon Energy Corp	50,92	60,83	19,47%	31	2	1	34	91%
COST UW Equity	Costco Wholesale Corp	995,53	1080,20	8,51%	31	14	1	46	67%
HOOD UW Equity	Robinhood Markets Inc	96,52	136,36	41,28%	30	6	1	37	81%
DLR UN Equity	Digital Realty Trust Inc	173	223,48	29,18%	30	6	0	36	83%
COIN UW Equity	Coinbase Global Inc	168,45	210,84	25,16%	30	12	3	45	67%
LLY UN Equity	Eli Lilly & Co	1240,3	1350,19	8,86%	30	4	1	35	86%
FANG UW Equity	Diamondback Energy Inc	203,12	236,56	17,45%	30	8	0	38	79%
TSLA UW Equity	Tesla Inc	368,06	406,82	10,53%	30	23	8	61	49%

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.