

Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

26.10.2026



ABD vadeli endeksleri, petrol fiyatlarındaki gerilemenin desteğiyle haftaya pozitif başlıyor. Geçtiğimiz iki haftada yapay zeka yatırımlarının sürdürülebilirliğine yönelik endişelerle yaşanan satışların ardından S&P 500 ve Nasdaq 100 vadelileri %0,3, Dow Jones vadelileri %0,5 yükseliyor.

Avrupa'da STOXX 600 %0,5 artarken Fransa'nın kredi notunun korunması ve tahvil faizlerindeki gerileme bölge piyasalarını destekliyor.

Buna karşın teknoloji hisselerine ilişkin temkinli görünüm sürerken yatırımcıların odağı bu hafta açıklanacak büyük teknoloji şirketlerinin bilançolarına çevrilmiş durumda.

Fed'in çarşamba günü politika faizini sabit tutması beklenirken, piyasaların odağında Başkan Kevin Warsh'ın vereceği mesajlar bulunuyor. Yüksek enerji fiyatlarının enflasyon üzerindeki etkisi ve sıkılaşan finansal koşullar, para politikasında temkinli duruşu destekliyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi %5,00 civarında seyrederken Bloomberg Dolar Endeksi yatay, ons altın %0,5 yükselişle 4.017 USD seviyesinde bulunuyor.

Hafta boyunca ECB ve BoJ kararları da küresel faiz beklentileri açısından takip edilecek.

ABD'de bu hafta açıklanacak teknoloji bilançoları, yapay zeka yatırımlarına ilişkin beklentiler açısından kritik önem taşıyor. Microsoft, Alphabet ve Amazon'un bilançolarında bulut hizmetleri büyümesi, yapay zeka harcamaları ve bu yatırımların gelirlere katkısı öne çıkacak. Özellikle yüksek sermaye harcamalarının finansmanı ve karlılığa dönüşümüne ilişkin mesajların, son dönemde baskı altında kalan teknoloji hisselerinin yönü üzerinde etkili olması bekleniyor.

ABD'de açıklanacak PCE enflasyonu ve büyüme verileri de haftanın önemli gündem maddeleri arasında yer alıyor.

Trump'ın İran ile anlaşma veya yeniden askeri müdahale seçenekleri arasında karar aşamasına geldiğini açıklaması, enerji piyasalarında belirsizliği koruyor. ABD'nin bölgedeki askeri varlığını artırmasına karşın Suudi Arabistan, Pakistan ve Türkiye'den üst düzey yetkililerin İran'da gerçekleştireceği görüşmeler diplomatik çözüm beklentilerini destekliyor.

Brent petrol altı ayın zirvesinden %2 gerileyerek 115 USD'nin altına inerken WTI petrol 101,46 USD seviyesinde bulunuyor. Buna karşılık Avrupa doğal gaz fiyatlarının 2022'den bu yana en yüksek seviyelerine yükselmesi, enerji kaynaklı enflasyon risklerinin sürdüğünü gösteriyor.

Brezilya'da Lula da Silva'nın sürpriz seçim zaferi, gelişen ülke varlıklarında siyasi ve mali politika risklerini yeniden gündeme taşıdı. Flávio Bolsonaro'nun seçim sonuçlarının iptalini talep etmesi belirsizliği artırırken yatırımcıların mali disiplin beklentilerini yeniden fiyatlamasıyla Brezilya reali vadeli işlemleri ve ülke hisselerine yatırım yapan fonlarda sert satışlar görülüyor. ABD'de işlem gören iShares MSCI Brazil ETF seans öncesinde %27 gerilerken, Brezilya'ya yüksek gelir bağımlılığı bulunan şirketler de satış baskısı altında.

(+) TSLA – Barclays Tavsiyesini Yükseltti... Barclays, Tesla için hedef fiyatını 370 USD'den 450 USD'ye yükseltirken tavsiyesini "Eşit Ağırlık"tan "Ağırlığını Artır"a çıkardı. Tavsiye ve hedef fiyat artışını hisse açısından olumlu değerlendiriyoruz.

(=) META – Yapay Zeka Yatırımları İçin Hisse İhracı Planı... Financial Times'a göre Meta, yapay zeka altyapı yatırımlarını finanse etmek amacıyla 95mlr USD tutarında hisse ihracı planlıyor. Nvidia, AMD ve Broadcom'un temel yatırımcı olarak destek vereceği belirtilen işlem, finansman kapasitesini artıracak olsa da mevcut hissedarlar açısından pay seyrilmesi riski taşıyor.

(=) MSFT – Copilot'un Hukuk Alanındaki Kullanımı Genişliyor... Microsoft, hukuk profesyonellerine yönelik 20'den fazla yeni Copilot yetkinliğini ve iş ortakları tarafından geliştirilen eklentileri genel kullanıma sundu. Yeni özellikler, sözleşme inceleme ve belge hazırlama süreçlerinde Microsoft 365 entegrasyonunu genişletiyor.

(=) NVDA – SpaceX'in GPU Finansmanına İlişkin Gelişmeler... Elon Musk, SpaceX'in yapay zeka çipleri satın almak amacıyla 40mlr USD tutarında borç finansmanını tamamladığını ve GPU teslimatlarının 2027'nin ilk yarısında beklendiğini açıkladı. Ancak Bloomberg'e göre taraflar arasında fiyatlama görüşmeleri devam ediyor; işlem henüz bağımsız olarak teyit edilmiş değil.

(–) NFLX – Kullanıcı Etkileşiminde Zayıflama... Bloomberg'in ulaştığı verilere göre Netflix kullanıcıları platformu ay içinde daha az gün ziyaret ederken ortalama izleme süreleri de geriliyor. Kullanım sıklığındaki düşüş, abonelik hizmetinin kullanıcılar açısından algılanan değeri ve müşteri bağlılığına ilişkin soru işaretleri oluşturuyor.

(=) AMZN / GOOGL / MSFT – Teknoloji Bilançoları Bekleniyor... Üç şirketin bu hafta açıklayacağı finansallarda çift haneli gelir büyümesi beklenirken yatırımcılar özellikle bulut hizmetleri ve yapay zeka yatırımlarının getirilerine odaklanacak. Sermaye harcamaları ve ileriye dönük beklentilere ilişkin açıklamalar, sektör genelindeki fiyatlamalar açısından önem taşıyor.

(=) VW – Audi'nin ABD'de Yeni Fabrika Yatırımı... Volkswagen, Audi markası için ABD'nin Georgia eyaletinde yaklaşık 4mlr USD tutarında fabrika yatırımı planlıyor. Yıllık 200 bin araç üretim kapasitesi hedeflenen yatırımın, ABD'nin otomotiv ithalatına uyguladığı gümrük vergilerinin etkisini azaltması amaçlanıyor.

(–) GALP – Moeve ile Birleşme Görüşmeleri Sona Erdi... Galp Energia, İspanyol Moeve ile İspanya ve Portekiz'deki akaryakıt istasyonları ve rafinaj faaliyetlerini birleştirmeye yönelik görüşmelerin anlaşma sağlanamadan sona erdiğini açıkladı. Haber sonrasında Galp hisseleri %10 geriledi.

(+) GMAB – Kanseri İlacı Çalışmasından Olumlu Sonuç... Genmab'ın yumurtalık kanserine yönelik geliştirdiği ilacın klinik çalışmasından olumlu sonuçlar alınmasının ardından şirket hisseleri %13 yükseldi. Gelişme, şirketin ilaç geliştirme portföyüne yönelik beklentileri destekliyor.

S&P Teknik Görünüm

- S&P 500 Endeksi, cuma gününü %0,52 düşüşle 7.623,68 puandan tamamlayarak kısa vadeli zayıf görünümünü sürdürdü. Temel tüketim sektörü düşüşe öncülük ederken 367 hissenin gerilemesi ve 135 hissenin yükselmesi, satış baskısının genele yayıldığını gösteriyor.
- Enerji teknolojileri şirketi Bloom Energy %11,20, endüstriyel iklimlendirme şirketi Comfort Systems USA %9,26 ve telekomünikasyon şirketi AT&T %7,96 gerilerken, iletişim altyapısı şirketi Crown Castle %9,06 ve siber güvenlik şirketleri CrowdStrike ile Palo Alto Networks sırasıyla %8,25 ve %7,22 yükseldi.
- Endeksin 7.696 seviyesindeki 8 günlük hareketli ortalamasının altında kalması kısa vadeli satış baskısını teyit ederken, nisan ayından bu yana süregelen yükselen trend çizgisine yakın seyretmesi kritik bir teknik görünüme işaret ediyor.**
- RSI'nın 42,15 seviyesine gerilemesi ve MACD'nin sinyal çizgisinin altında, histogramın ise negatif bölgede bulunması momentumdaki zayıflığı destekliyor.
- Aşağı yönlü hareketlerde 7.600 kritik destek konumunda. Bu seviyenin kaybedilmesi halinde 7.500 ara destek, 7.400 ise ana destek olarak izlenecek.
- Yukarı yönlü hareketlerde 7.696 ilk direnç olup, aşılması halinde 7.800 ve ardından 7.844 seviyeleri hedeflenebilir.**
- Kısa vadeli görünümde temkinli duruşumuzu koruyoruz. Ana yükselen trendin henüz kırılmamış olması tepki alımı olasılığını canlı tutsa da momentum göstergeleri kalıcı toparlanmayı henüz desteklemiyor.**
- Agresif yatırımcılar için 7.600 üzerinde tutunma halinde sınırlı tepki alımları değerlendirilebilirken, bu seviyenin kaybedilmesi risk azaltma sinyali olarak izlenebilir.
- Temkinli yatırımcılar açısından 7.696 üzerinde kalıcılık ilk olumlu sinyal olacaktır. Bu seviye aşılmadıkça yükselişlerin tepki hareketiyle sınırlı kalabileceğini, kritik desteğin kaybedilmesi halinde ise satış baskısının derinleşebileceğini düşünüyoruz.



EN ÇOK YÜKSELENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
CCI	Crown Castle Inc	GYO	\$85,97	9,06	\$3.337.401
CRWD	Crowdstrike Holdings Inc	Yazılım	\$257,57	8,25	\$3.041.126
PANW	Palo Alto Networks Inc	Yazılım	\$380,55	7,22	\$1.814.476
SLB	SLB Ltd	Petrol & Gaz Hizmetleri & Ekipmanları	\$53,06	7,08	\$4.459.298
HAL	Halliburton Co	Petrol & Gaz Hizmetleri & Ekipmanları	\$34,92	5,21	\$2.704.681
APA	APA Corp	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	\$51,90	4,98	\$1.915.186
VYLR	Vylor Inc	Kimyasal	\$74,59	4,88	\$809.572
DDOG	Datadog Inc	Yazılım	\$269,65	4,62	\$675.508

EN ÇOK DÜŞENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
BE	Bloom Energy Corp	Elektrik Ekipmanları	\$193,30	-11,24	\$6.017.237
FIX	Comfort Systems USA Inc	Mühendislik & İnşaat	\$1.160,86	-9,26	\$247.289
GL	Globe Life Inc	Sigorta	\$154,79	-8,09	\$315.855
T	AT&T Inc	Telekomünikasyon	\$20,93	-7,96	\$17.459.467
TMUS	T-Mobile US Inc	Telekomünikasyon	\$146,54	-7,71	\$2.385.189
CBRE	CBRE Group Inc	Emlak Hizmetleri	\$123,30	-6,05	\$1.009.773
DECK	Deckers Outdoor Corp	Giyim & Tekstil Ürünleri	\$81,09	-4,91	\$1.839.681
MGM	MGM Resorts International	Eğlence Tesisleri & Hizmetleri	\$28,06	-4,88	\$1.478.673

EN YÜKSEK HACİM					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$210,96	-0,59	\$20.086.946
T	AT&T Inc	Telekomünikasyon	\$20,93	-7,96	\$17.459.467
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$86,96	1,72	\$15.547.307
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$347,73	-0,14	\$11.945.777
VZ	Verizon Communications Inc	Telekomünikasyon	\$44,66	-1,19	\$10.279.876
PCG	PG&E Corp	Elektrik Hizmetleri	\$12,63	-2,70	\$10.083.457
CMCSA	Comcast Corp	Kablo & Uydu	\$22,69	-0,66	\$10.078.417
NFLX	Netflix Inc	Eğlence İçeriği	\$65,85	-1,79	\$9.849.984

Yurtdışı Öneri: Intuitive Surgical Inc (ISRG)

Kısa Vadeli AL Önerisi | Hedef: 464,00USD | Stop-Loss: 441,00 USD

ISRG için 452,29 USD kapanış fiyatı üzerinden kısa vadeli AL önerisinde bulunuyor, hedef fiyatımızı 464,00 USD, zarar-kes seviyemizi ise 441,00 USD olarak belirliyoruz.

- Robotik cerrahi sistemleri üreticisi Intuitive Surgical (ISRG), güçlü üçüncü çeyrek finansallarına rağmen ABD'deki operasyon hacmi büyümesinin beklentilerin altında kalması nedeniyle bilanço sonrasında satış baskısıyla karşılaştı.
- Şirketin gelirleri yıllık %22 artışla 3,05mlr USD'ye ulaşarak 2,90mlr USD seviyesindeki piyasa beklentisini aşarken, düzeltilmiş hisse başına kar 3,00 USD ile 2,64 USD'lik beklentinin üzerinde gerçekleşti.
- Da Vinci sistem teslimatlarının yıllık %28 artması ve kurulu sistem sayısının %12 büyümesi, şirketin operasyonel görünümünü destekliyor.
- Bununla birlikte ABD'deki operasyon hacmi büyümesinin %10 seviyesinde kalması ve 2026 yılı küresel büyüme beklentisinin %14–15 aralığına daraltılması, yatırımcıların temkinli yaklaşımında etkili oldu.
- Analistlerin güçlü sistem talebine ve şirketin uzun vadeli büyüme potansiyeline yönelik olumlu değerlendirmeleri, son satışların ardından kısa vadeli toparlanma ihtimalini destekliyor.**
- Ayrıca sağlık sektörünün teknoloji hisselerinden pozitif ayrışması, ISRG açısından destekleyici bir piyasa ortamı sunuyor.

Bu çerçevede, 452,29 USD kapanış fiyatı referans alınarak günlük işlem stratejimizde AL önerisi sunuyoruz.

Yukarı yönlü hareketlerde 464,00 USD hedef fiyat, aşağı yönlü hareketlerde ise 441,00 USD zarar-kes seviyesi olarak belirlenmiştir.

Söz konusu seviyeler sırasıyla yaklaşık %2,59 getiri potansiyeline ve %2,50 kayıp riskine işaret ederken, risk/getiri oranı yaklaşık 1,04 seviyesinde bulunuyor.

ISRG	Intuitive Surgical Inc				
Sektör	Tıbbi Ekipman & Cihazlar				
P. Değer (USD mn)	156.783				
F/K (x)	48,2x				
FD/FAVÖK (x)	36,8x				
Sektör F/K (x)	37x				
Sektör FD/FAVÖK (x)	25,1x				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	328,57 - 603,88				
Beta	1,12				
12 Ay rölatif Perf	-28,29%				
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	1,90%	6,00%	11,63%	34,01%	-20,14%
Alım Fiyatı (\$)	452,29				
Hedef Fiyatı (\$)	464,00				
Zarar Kes (\$):	441,00				

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	210,96	325,43	54,26%	79	2	1	82	96%
AMZN UW Equity	Amazon.com Inc	248	333,48	34,47%	77	4	0	81	95%
META UW Equity	Meta Platforms Inc	642,62	845,18	31,52%	72	6	1	79	91%
MSFT UW Equity	Microsoft Corp	524,51	601,12	14,61%	68	4	0	72	94%
GOOGL UW Equity	Alphabet Inc	320,21	429,25	34,05%	64	7	0	71	90%
MU UW Equity	Micron Technology Inc	877,55	1628,94	85,62%	60	4	0	64	94%
AVGO UW Equity	Broadcom Inc	321,68	527,93	64,12%	59	4	0	63	94%
AMD UW Equity	Advanced Micro Devices Inc	516,79	651,65	26,10%	56	12	0	68	82%
UBER UN Equity	Uber Technologies Inc	66,7	101,33	51,91%	49	7	1	57	88%
DDOG UW Equity	Datadog Inc	269,65	296,30	9,88%	49	2	1	52	94%
NOW UN Equity	ServiceNow Inc	158,96	163,97	3,15%	47	3	2	52	90%
PANW UW Equity	Palo Alto Networks Inc	380,55	405,96	6,68%	47	14	1	62	78%
WMT UN Equity	Walmart Inc	119,86	129,24	7,83%	47	4	1	52	90%
MA UN Equity	Mastercard Inc	623,6	677,69	8,67%	47	2	0	49	96%
CRM UN Equity	Salesforce Inc	248,57	286,80	15,38%	46	16	1	63	73%
V UN Equity	Visa Inc	407,92	430,62	5,56%	46	2	0	48	96%
NFLX UW Equity	Netflix Inc	65,85	86,33	31,10%	43	19	2	64	67%
CRWD UW Equity	CrowdStrike Holdings Inc	257,57	252,51	-1,96%	43	14	2	59	73%
XYZ UN Equity	Block Inc	76,46	98,02	28,20%	41	11	0	52	79%
ORCL UN Equity	Oracle Corp	126,16	240,83	90,89%	41	8	1	50	82%
DASH UW Equity	DoorDash Inc	179,38	262,37	46,27%	39	7	1	47	83%
AMAT UW Equity	Applied Materials Inc	377,24	646,39	71,35%	39	5	0	44	89%
DIS UN Equity	Walt Disney Co/The	112,52	127,81	13,59%	35	3	1	39	90%
ANET UN Equity	Arista Networks Inc	172,37	245,63	42,50%	34	2	1	37	92%
AAPL UW Equity	Apple Inc	347,73	335,17	-3,61%	33	18	6	57	58%
BKNG UW Equity	Booking Holdings Inc	155,83	233,83	50,06%	32	9	0	41	78%
TTWO UW Equity	Take-Two Interactive Software	203,69	295,24	44,95%	32	0	0	32	100%
GEV UN Equity	GE Vernova Inc	815	1206,69	48,06%	32	7	2	41	78%
EQIX UW Equity	Equinix Inc	955,03	1231,97	29,00%	32	5	0	37	86%
COST UW Equity	Costco Wholesale Corp	1003,3	1079,36	7,58%	32	14	1	47	68%
APP UW Equity	AppLovin Corp	280,25	470,18	80,67%	31	6	1	38	82%
ADSK UW Equity	Autodesk Inc	252,2	311,68	23,66%	31	5	0	36	86%
ADI UW Equity	Analog Devices Inc	391,07	478,21	22,28%	31	3	0	34	91%
LRCX UW Equity	Lam Research Corp	230,1	365,30	58,76%	31	6	0	37	84%
FSLR UW Equity	First Solar Inc	171,99	277,10	61,11%	31	7	2	40	78%
DVN UN Equity	Devon Energy Corp	51,39	60,77	18,25%	31	2	1	34	91%
HOOD UW Equity	Robinhood Markets Inc	95,07	136,41	43,49%	31	6	1	38	82%
DLR UN Equity	Digital Realty Trust Inc	172,37	222,32	28,98%	31	6	0	37	84%
TSLA UW Equity	Tesla Inc	372,22	418,97	12,56%	31	24	5	60	52%
LLY UN Equity	Eli Lilly & Co	1273,5	1361,25	6,89%	30	4	1	35	86%
FANG UW Equity	Diamondback Energy Inc	205,75	238,56	15,95%	30	8	0	38	79%

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.