

Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

27.10.2026



ABD hisse senedi vadeli endeksleri, İran ile diplomatik çözüm umutlarının yeniden güçlenmesi ve şirketlerden gelen olumlu bilanço haberlerinin desteğiyle yükseliyor. S&P 500 vadeli endeksi %0,30, Nasdaq 100 vadeli endeksi %0,40 ve Dow Jones vadeli endeksi %0,20 artıda işlem görüyor. Brent petrolün 115 USD'nin altına gerilemesi, enerji kaynaklı enflasyon endişelerini bir miktar hafifleterek risk iştahını destekliyor.

Piyasaların odağında Fed'in yarın açıklayacağı faiz kararı bulunuyor. Fed'in politika faizini sabit tutması beklenirken, aralık ayında 25 baz puanlık faiz artırımını ihtimali güçlü şekilde fiyatlanmaya devam ediyor. Yüksek enerji fiyatları nedeniyle Fed Başkanı Kevin Warsh'ın enflasyonla mücadeleyle ilişkin mesajları önem taşıyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan gerileyerek %4,98'e inerken, Bloomberg Dolar Spot Endeksi %0,10 yükselişle üst üste üçüncü gün değer kazanıyor.

Anthropic'in halka arz başvurusu yapay zeka hisselerinde toparlanmayı desteklerken, yüksek yatırım ve finansman ihtiyacına ilişkin soru işaretleri devam ediyor. Şirketin yılın ilk yarısındaki gelirleri 16,3mlr USD'ye ulaşırken, aynı dönemde yaklaşık 81mlr USD net zarar açıklaması ve 417mlr USD tutarındaki yeni altyapı taahhütleri dikkat çekiyor. Meta'nın 95mlr USD'ye ulaşan sermaye artırımını planı ve Broadcom'un Anthropic için düzenlediği 63mlr USD'lik finansman anlaşması, sektörde yatırım iştahının sürdüğünü gösteriyor. Ancak artan borçlanma ihtiyacı ve kredi risk primlerindeki yükseliş, teknoloji hisselerindeki toparlanmanın kalıcılığı açısından risk oluşturuyor.

Orta Doğu'daki diplomatik girişimler petrol fiyatlarını aşağı çekiyor. İran lideri Mücteba Hamaney'in savaşın sona erdirilmesi için gerekli koşulların sağlanması çağrısı ve Türkiye, Suudi Arabistan ile Pakistan'ın Tahran'daki temasları, yeni bir askeri tırmanmanın önlenebileceği beklentisini güçlendirdi. Brent petrol %1,10 düşüşle 115 USD'nin altına, WTI %0,90 gerileyerek 100,83 USD'ye inerken ons altın %0,20 kayıpla 4.009,77 USD seviyesinde bulunuyor. Bununla birlikte Hürmüz Boğazı'na ilişkin anlaşmazlıklar ve bölgedeki saldırılar enerji arzı risklerini canlı tutuyor.

Bugün açıklanacak ABD makro verileri ve yoğun bilanço takvimi, Fed öncesinde fiyatlamaların yönü açısından belirleyici olabilir. Dayanıklı mal siparişleri, ADP istihdam verisi ve Conference Board tüketici güven endeksi, ekonomik aktivite ve faiz beklentileri açısından izlenecek. ABD Hazinesi'nin 70mlr USD tutarındaki beş yıllık tahvil ihalesi de tahvil piyasasında takip edilecek.

Şirketler tarafında Boeing, Coca-Cola, UPS ve PayPal'ın ardından, piyasa kapanışı sonrasında Visa, Robinhood, Seagate ve NXP Semiconductors'ın finansalları öne çıkıyor.

Öne Çıkan Şirket Haberleri

(+) **United Parcel Service (UPS) – Güçlü bilanço ve yukarı yönlü revizyon...** Şirket, üçüncü çeyrek finansal sonuçlarının ardından yıl geneline ilişkin gelir beklentisini yukarı yönlü revize etti. Olumlu sonuçlar ve güçlenen beklentiler sonrasında hisseler piyasa öncesi işlemlerde yükseliyor.

(+) **Coca-Cola (KO) – Gelir beklentisinde yukarı yönlü revizyon...** Şirket, üçüncü çeyrek sonuçlarının ardından yıl geneline ilişkin gelir büyüme beklentisini yükseltti. Beklentilerdeki iyileşmenin desteğiyle hisseler piyasa öncesi işlemlerde değer kazanıyor.

(+) **Celestica (CLS) – Güçlü talep görünümü beklentileri destekliyor...** Şirket, gelir beklentisini yukarı yönlü revize ederken müşteri talebine ilişkin görünürlüğü 2028'e kadar uzandığını açıkladı. Güçlü talep görünümünün ardından hisseler piyasa öncesi işlemlerde %17 yükseldi.

(+) **Cadence Design Systems (CDNS) – Beklentilerin üzerinde finansallar...** Şirket, üçüncü çeyrekte piyasa beklentilerini aşan sonuçlar açıklarken kâr tahminini yükseltti. Özellikle hesaplama ve çip tasarım çözümlerindeki güçlü performansın desteğiyle hisseler piyasa öncesi işlemlerde %3,60 değer kazandı.

(+) **General Motors (GM) – Nasdaq'a geçiş kararı...** Şirket, hisselerinin 17 Kasım'dan itibaren New York Borsası yerine Nasdaq'ta işlem göreceğini açıkladı. Teknoloji odaklı stratejisi doğrultusunda alınan kararın ardından hisseler piyasa öncesi işlemlerde %2,60 yükseldi.

(=) **Microsoft (MSFT) – Yapay zeka odaklı yeniden yapılanma...** Şirket, maliyetlerini azaltmak ve çalışan yapısını yapay zeka stratejisine uyarlamak amacıyla yaklaşık 60 bin çalışanına gönüllü işten ayrılma paketi sunacağını açıkladı. Düzenleme, başta ABD, Kanada, Hindistan ve İngiltere olmak üzere çeşitli ülkelerdeki birimleri kapsıyor.

(=) **Meta Platforms (META) – Yapay zeka yatırımları için sermaye artırımı...** Şirket, yapay zeka altyapı yatırımlarını finanse etmek amacıyla 95mlr USD'ye kadar özkaynak finansmanı sağlamayı planlıyor. Nvidia, AMD ve Broadcom'un toplam 5mlr USD'ye kadar hisse almayı kabul etmesi finansman açısından olumlu olsa da büyük ölçekli yeni hisse ihracı mevcut ortaklar açısından seyrelme riski taşıyor.

(=) **Broadcom (AVGO) – Anthropic için büyük ölçekli finansman anlaşması...** Şirket, Anthropic'in yapay zeka çipi alımlarının finansmanına yönelik 63mlr USD tutarında bir anlaşma düzenledi. İşlem, yapay zeka altyapısına yönelik güçlü yatırım talebinin sürdüğüne işaret ederken finansman yapısının büyüklüğü dikkat çekiyor.

(-) **Whirlpool (WHR) – Yıllık zarar beklentisi...** Beyaz eşya üreticisi, uzun yıllar sonra ilk kez yıllık zarar açıklamayı beklediğini duyurdu. Zayıflayan kârlılık görünümü nedeniyle hisseler piyasa öncesi işlemlerde %9,60 geriledi.

(=) **JetBlue Airways (JBLU) – Zayıf finansallara rağmen tepki alımları...** Şirket, yüksek maliyetlerin etkisiyle yıl geneline ilişkin faaliyet marjı zarar beklentisini kötüleştirmesine rağmen yönetimin yeniden kârlılığa ulaşılacağı yönündeki mesajları sonrasında hisseler piyasa öncesi işlemlerde %9,70 yükseldi. Ancak yüksek borçluluk ve devam eden operasyonel zararlar finansal görünüm üzerindeki baskıyı sürdürüyor.

(-) **Apple (AAPL) – Katlanabilir iPhone modelinde ekran sorunları...** Yeni iPhone Duo modelinin katlanabilir ekranında çatlama yaşandığına ilişkin kullanıcı şikâyetleri gündeme geldi. Şirket, sorunun sınırlı sayıda cihazı etkilediğini belirtirken gelişme yeni ürünün piyasaya sunulma süreci açısından olumsuz değerlendiriliyor.

(-) **HSBC Holdings (HSBC) – Beklentilerin altında kârlılık...** Bankanın üçüncü çeyrek vergi öncesi kârı yıllık %32 artışla 9,6mlr USD'ye yükselmesine rağmen 9,7mlr USD'lik beklentinin altında kaldı. 1mlr USD'lik hisse geri alım açıklamasına karşın net faiz gelirlerindeki zayıflık nedeniyle hisseler Londra işlemlerinde %7,50'ye varan düşüş kaydetti.

(-) **Mercedes-Benz (MBG) – Çin'deki zayıflık nedeniyle beklenti indirimi...** Şirket, Çin satışlarının üçüncü çeyrekte yıllık %31 gerilemesinin ardından otomobil segmentindeki düzeltilmiş satış kârlılığı beklentisini %2-%3 aralığına düşürdü. Zayıflayan talep ve artan maliyetler nedeniyle hisseler %5,50'ye varan düşüş kaydetti.

S&P Teknik Görünüm

- S&P 500 Endeksi, haftanın ilk işlem gününü %0,70 yükselişle 7.676,77 puandan tamamlayarak kısa vadeli satış baskısının ardından toparlanma gösterdi.** Teknoloji sektörü yükselişe öncülük ederken 289 hisse değer kazandı, 211 hisse geriledi.
- Optik bileşen üreticisi Lumentum %8,19, veri merkezi ve endüstriyel iklimlendirme şirketi Comfort Systems USA %7,18, veri yönetimi şirketi Everpure %6,49 ve optik iletişim teknolojileri şirketi Coherent %5,83 yükseldi. Buna karşılık kredi skrolama şirketi Fair Isaac %13,20, çevrim içi teslimat platformu DoorDash %6,10 geriledi.
- Endeksin 7.690,98 seviyesindeki 8 günlük hareketli ortalamasının altında kalması, son yükselişe rağmen kısa vadeli satış baskısının tam olarak ortadan kalkmadığını gösteriyor. Buna karşın nisan ayından bu yana devam eden yükselen trend çizgisinin korunması, orta vadeli teknik görünüm açısından olumlu.**
- Teknik göstergeler incelendiğinde RSI'nın 47,23 seviyesine yükselmesi momentumda sınırlı toparlanmaya işaret ederken, 50 seviyesinin altında kalması alım gücünün henüz belirginleşmediğini gösteriyor. MACD'nin negatif bölgede ve sinyal çizgisinin altında bulunması da yükselişin henüz güçlü bir momentumla desteklenmediğine işaret ediyor.
- Aşağı yönlü hareketlerde 7.600 seviyesi, yükselen trend çizgisine yakınlığı nedeniyle kritik destek konumunda.
- Yukarı yönlü hareketlerde 7.691 ilk direnç olarak öne çıkarken, bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 7.750-7.800 bölgesine doğru toparlanma görülebilir.**
- Kısa vadeli görünümde temkinli duruşumuzu korumakla birlikte, son işlem gününde teknoloji hisseleri öncülüğünde gelen alımları ve yükselen trend desteğinin korunmasını olumlu değerlendiriyoruz. Bununla birlikte momentum göstergelerinin henüz toparlanmayı teyit etmemesi, yukarı yönlü hareketlerin sınırlı kalabileceğine işaret ediyor.



EN ÇOK YÜKSELENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
LITE	Lumentum Holdings Inc	Teknoloji Donanımı	\$818,10	8,19	\$1.068.039
FIX	Comfort Systems USA Inc	Mühendislik & İnşaat	\$1.244,19	7,18	\$194.576
P	Everpure Inc	Teknoloji Donanımı	\$131,33	6,49	\$1.102.347
COHR	Coherent Corp	Yarıiletkenler	\$221,50	5,83	\$1.242.329
SNPS	Synopsys Inc	Yazılım	\$454,33	5,62	\$724.383
BE	Bloom Energy Corp	Elektrik Ekipmanları	\$203,92	5,49	\$3.132.002
AKAM	Akamai Technologies Inc	Yazılım	\$98,50	5,31	\$1.711.635
TSLA	Tesla Inc	Otomotiv	\$391,62	5,21	\$13.540.047

EN ÇOK DÜŞENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
FICO	Fair Isaac Corp	Özel Finans	\$708,07	-13,15	\$304.545
DASH	DoorDash Inc	İnternet Medya & Hizmetler	\$168,44	-6,10	\$2.434.423
CHTR	Charter Communications Inc	Kablo & Uydu	\$102,18	-5,92	\$687.373
NVR	NVR Inc	Ev İnşaatı	\$5.727,77	-4,28	\$14.500
RDDT	Reddit Inc	İnternet Medya & Hizmetler	\$138,45	-4,02	\$1.422.290
PYPL	PayPal Holdings Inc	Özel Finans	\$54,99	-3,56	\$3.982.806
VZ	Verizon Communications Inc	Telekomünikasyon	\$43,10	-3,49	\$10.586.219
OMC	Omnicom Group Inc	Reklam & Pazarlama	\$79,83	-3,45	\$908.683

EN YÜKSEK HACİM					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$216,00	2,39	\$27.570.753
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$90,47	4,04	\$24.052.629
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$343,91	-1,10	\$15.489.461
TSLA	Tesla Inc	Otomotiv	\$391,62	5,21	\$13.540.047
BAC	Bank of America Corp	Bankacılık	\$50,52	-0,08	\$12.756.619
NFLX	Netflix Inc	Eğlence İçeriği	\$63,90	-2,96	\$12.660.395
T	AT&T Inc	Telekomünikasyon	\$20,85	-0,38	\$11.348.345
VZ	Verizon Communications Inc	Telekomünikasyon	\$43,10	-3,49	\$10.586.219

Yurtdışı Öneri: NXP Semiconductors NV (NXPI)

Kısa Vadeli AL Önerisi | Hedef: 255,00USD | Stop-Loss: 237,00 USD

NXPI için 245,83 USD kapanış fiyatı üzerinden kısa vadeli AL önerisinde bulunuyor, hedef fiyatımızı 255,00 USD, zarar-kes seviyemizi ise 237,00 USD olarak belirliyoruz.

- Şirketin Volkswagen ile imzaladığı stratejik iş birliği anlaşmasının, otomotiv yarı iletkenleri alanındaki konumunu güçlendirmesini ve yatırımcı ilgisini desteklemesini bekliyoruz.
- Anlaşma kapsamında NXP'nin S32K5 mikrodenetleyicileri, Volkswagen ve Rivian tarafından geliştirilen yeni nesil yazılım tanımlı araç mimarisinde kullanılacak.
- İlk araçların 2027'de piyasaya sunulmasının planlanması, iş birliğinin orta vadeli büyüme potansiyelini artırıyor.
- Öte yandan, bugün piyasa kapanışının ardından açıklanacak üçüncü çeyrek finansallarında gelirlerin yıllık %18,20 artışla 3,75mlr USD'ye, düzeltilmiş hisse başına kârın ise 4,12 USD'ye ulaşması bekleniyor.
- Evercore'un gerçekleştirdiği sektör kontrolleri, fiyat artışları ve güçlü sipariş birikiminin üçüncü ve dördüncü çeyrek büyümesini desteklediğine işaret ederken, şirketin tüm faaliyet alanlarında 1,0x üzerindeki sipariş/satış oranı olumlu görünümü güçlendiriyor.
- Yarı iletken endeksinin son dönemdeki sert düzeltmenin ardından 200 günlük hareketli ortalamasının üzerinde tutunması da sektör hisselerinde kısa vadeli toparlanma ihtimalini destekliyor.

245,83 USD seviyesinden alım ve 255 USD hedef fiyatla yaklaşık %3,73 getiri potansiyeli, 237 USD zarar-kes seviyesiyle ise yaklaşık %3,59 kayıp riski öngörüyoruz.

Olumlu haber akışı ve bilanço beklentileri doğrultusunda kısa vadeli yükseliş potansiyelini değerlendirmeyi önerirken, 237 USD altında pozisyonların kapatılmasını ve bilanço kaynaklı fiyat boşluğu riskinin dikkate alınmasını uygun buluyoruz.

NXPI		NXP Semiconductors NV				
Sektör	Yarıiletkenler					
P. Değer (USD mn)	62.065					
F/K (x)	21,4x					
FD/FAVÖK (x)	13,7x					
Sektör F/K (x)	13,8x					
Sektör FD/FAVÖK (x)	10,2x					
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	183 - 339,95					
Beta	1,28					
12 Ay rölatif Perf	0,99%					
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB	
	4,64%	6,79%	3,26%	-8,16%	13,25%	
Alım Fiyatı (\$)	245,83					
Hedef Fiyatı (\$)	255,00					
Zarar Kes (\$):	237,00					

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	216	325,43	50,66%	79	2	1	82	96%
AMZN UW Equity	Amazon.com Inc	249,09	333,48	33,88%	77	4	0	81	95%
META UW Equity	Meta Platforms Inc	630,56	845,94	34,16%	72	6	1	79	91%
MSFT UW Equity	Microsoft Corp	532,6	603,76	13,36%	68	4	0	72	94%
GOOGL UW Equity	Alphabet Inc	316,8	429,02	35,42%	64	7	0	71	90%
MU UW Equity	Micron Technology Inc	903,7	1628,94	80,25%	60	4	0	64	94%
AVGO UW Equity	Broadcom Inc	329,17	526,97	60,70%	60	3	0	63	95%
AMD UW Equity	Advanced Micro Devices Inc	531,28	651,65	22,66%	56	12	0	68	82%
UBER UN Equity	Uber Technologies Inc	66,13	101,33	53,22%	49	7	1	57	86%
DDOG UW Equity	Datadog Inc	280,24	297,83	6,28%	49	2	1	52	94%
NOW UN Equity	ServiceNow Inc	158,18	163,97	3,66%	47	3	2	52	90%
PANW UW Equity	Palo Alto Networks Inc	390,46	405,98	3,97%	47	14	1	62	76%
WMT UN Equity	Walmart Inc	120,33	129,24	7,41%	47	4	1	52	90%
MA UN Equity	Mastercard Inc	613,5	677,69	10,46%	47	2	0	49	96%
CRM UN Equity	Salesforce Inc	247,61	286,80	15,83%	46	16	1	63	73%
V UN Equity	Visa Inc	404,16	430,62	6,55%	46	2	0	48	96%
NFLX UW Equity	Netflix Inc	63,9	66,09	34,72%	43	19	2	64	67%
CRWD UW Equity	CrowdStrike Holdings Inc	261,83	252,51	-3,56%	43	14	2	59	73%
XYZ UN Equity	Block Inc	74,55	98,02	31,48%	41	11	0	52	79%
ORCL UN Equity	Oracle Corp	126,06	240,83	91,04%	41	8	1	50	82%
DASH UW Equity	DoorDash Inc	168,44	262,37	55,77%	39	7	1	47	83%
AMAT UW Equity	Applied Materials Inc	387,59	646,39	66,77%	39	5	0	44	89%
DIS UN Equity	Walt Disney Co/The	110,4	127,81	15,77%	35	3	1	39	90%
ANET UN Equity	Arista Networks Inc	177,24	245,63	38,59%	34	2	1	37	92%
AAPL UW Equity	Apple Inc	343,91	335,94	-2,32%	33	18	6	57	58%
BKNG UW Equity	Booking Holdings Inc	153,14	233,64	52,57%	32	9	0	41	78%
TTWO UW Equity	Take-Two Interactive Software	203,35	293,89	44,52%	32	0	0	32	100%
GEV UN Equity	GE Vernova Inc	855,12	1206,69	41,11%	32	7	3	42	76%
EQIX UW Equity	Equinix Inc	967,65	1231,97	27,32%	32	5	0	37	86%
COST UW Equity	Costco Wholesale Corp	1005,2	1079,36	7,38%	32	14	1	47	68%
APP UW Equity	AppLovin Corp	260,74	470,18	80,33%	31	6	1	38	82%
ADSK UW Equity	Autodesk Inc	249,45	311,88	25,03%	31	5	0	36	86%
ADI UW Equity	Analog Devices Inc	407,93	478,21	17,23%	31	3	0	34	91%
LRX UW Equity	Lam Research Corp	237,5	365,30	53,81%	31	6	0	37	84%
FSLR UW Equity	First Solar Inc	168,15	277,63	65,11%	31	7	2	40	78%
DVN UN Equity	Devon Energy Corp	51,64	60,90	17,93%	31	2	1	34	91%
HOOD UW Equity	Robinhood Markets Inc	92,84	136,41	46,93%	31	5	2	38	82%
DLR UN Equity	Digital Realty Trust Inc	174,53	222,32	27,38%	31	6	0	37	84%
TSLA UW Equity	Tesla Inc	391,62	419,72	7,18%	31	24	5	60	52%
LLY UN Equity	Eli Lilly & Co	1279,1	1361,25	6,42%	30	4	1	35	86%
FANG UW Equity	Diamondback Energy Inc	207,13	239,19	15,48%	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.