

1990'dan bugüne...



Yurtdışı Piyasalar Bülteni

Teknik ve Temel Görünüm

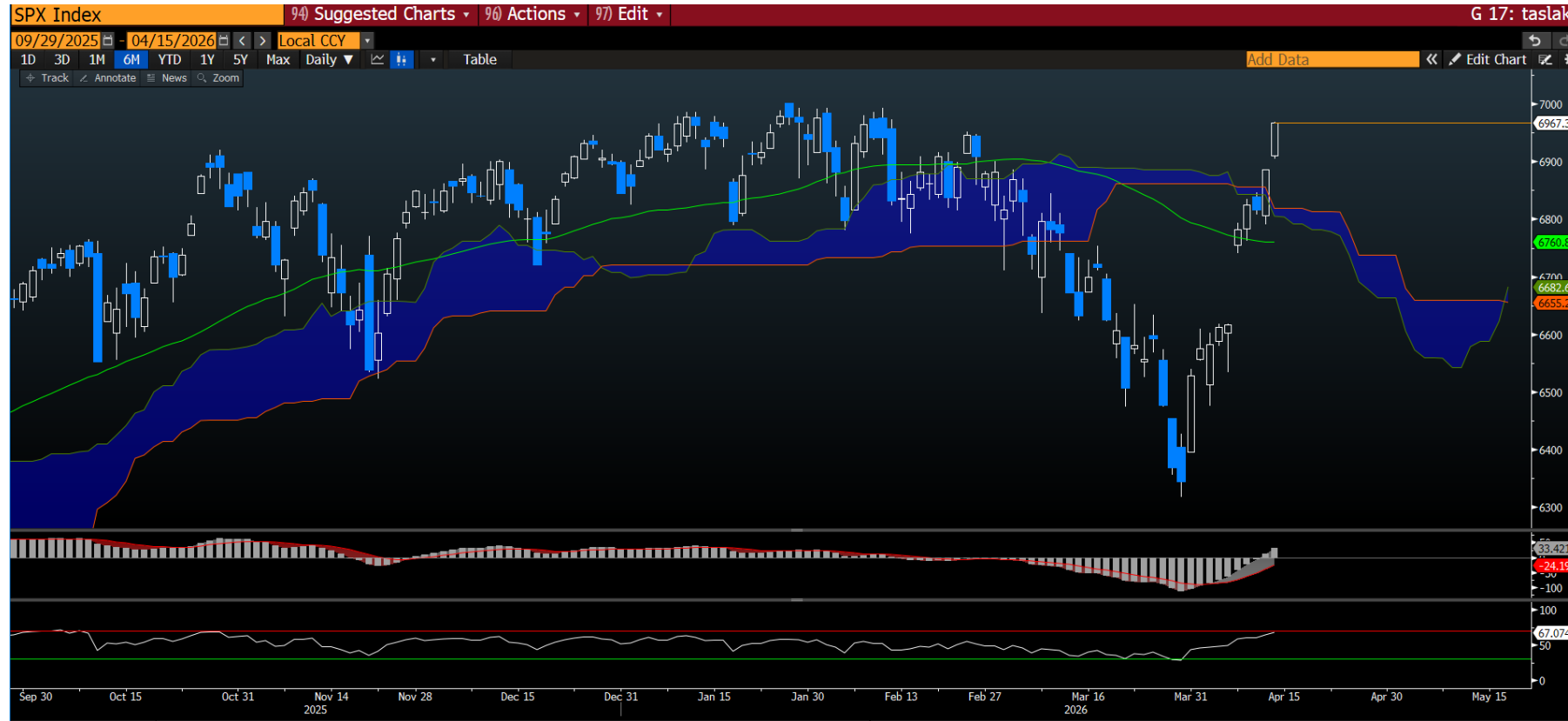
15.04.2026



- Küresel piyasalarda risk iştahı güçlü kalmaya devam ederken ABD endeksleri tarihi zirvelere yakın seviyelerde dengeleniyor. S&P 500 vadeli yatay seyredirken endeks, son kapanışta rekor seviyelere oldukça yaklaşmış durumda. Piyasalarda Orta Doğu'daki gerilimin azalabileceğine yönelik beklentiler, son dönemdeki güçlü rallinin ana itici gücü olmaya devam ediyor.
- Jeopolitik cephede ABD ile İran arasında yeni bir müzakere turuna yönelik beklentiler güçleniyor. Ateşkesin uzatılabileceği ve daha kalıcı bir anlaşma için görüşmelerin yeniden başlayabileceğine dair haber akışı, piyasalarda risk priminin önemli ölçüde geri çekilmesine neden oldu. Analistler, savaşın başlangıcında fiyatlanan risklerin büyük ölçüde geri alındığını ve yatırımcıların artık "savaş sonrası" senaryoya odaklanmaya başladığını belirtiyor.
- Enerji piyasalarında ise dengeli bir görünüm öne çıkıyor. Brent petrol USD96/varil seviyesine yakın seyrederken, Hürmüz Boğazı'ndaki kısıtlamaların tamamen ortadan kalkmamış olması fiyatlar üzerinde aşağı yönlü hareketi sınırlıyor. Bu durum, enerji fiyatlarının tamamen normalleşmesi için jeopolitik sürecin netleşmesi gerektiğine işaret ediyor.
- Tahvil piyasasında sınırlı satışlar görülürken ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,27 seviyesine yükseldi. Dolar endeksi hafif güçlenirken altın fiyatları gerileme eğiliminde. Piyasalarda savaş kaynaklı likidite talebinin azalması ve riskli varlıklara dönüş, tahvil ve altın gibi güvenli limanlara olan talebi zayıflatıyor.
- Sektörel bazda teknoloji hisseleri güçlü performans sergiliyor. Son dönemde geride kalan teknoloji ve yazılım hisselerinde alımlar hız kazanırken, Nasdaq 100 endeksi 2021'den bu yana en uzun yükseliş serisini gerçekleştirdi. Microsoft, Oracle ve Palantir Technologies gibi şirketlerde görülen yükselişler, yatırımcıların yeniden büyüme temalarına yöneldiğini gösteriyor.
- Bilanço sezonu da piyasalara destek vermeye devam ediyor. Bank of America ve Morgan Stanley trading gelirlerinde güçlü performans açıklarken, genel olarak şirket kârlılıklarının beklentilerin üzerinde gelmesi risk iştahını destekleyen bir diğer faktör olarak öne çıkıyor. Buna karşın Avrupa'da lüks tüketim ve yarı iletken tarafında zayıf veriler dikkat çekiyor.
- Genel görünümde piyasalarda güçlü bir toparlanma yaşanmış olsa da analistler mevcut seviyelerde "kolay kazançların" büyük ölçüde geride kaldığını ve bundan sonra fiyatlamalarda şirket kârlılıklarının daha belirleyici olacağını vurguluyor. Jeopolitik risklerin tamamen ortadan kalkmamış olması ve enerji piyasalarındaki kırılganlık, piyasalarda temkinli iyimserliğin korunmasına neden oluyor.

S&P Teknik Görünüm

- Endeks son kapanışını 6.967 seviyesinde gerçekleştirerek güçlü bir yukarı yönlü hareket sergiledi ve önemli direnç bölgesini hacimli bir şekilde aştı. Özellikle 6.900 bandının kırılması, kısa vadeli teknik görünümde belirgin bir güçlenmeye işaret ediyor ve alıcıların piyasada kontrolü ele aldığını gösteriyor.
- Fiyatın hem 50 günlük hareketli ortalamasının hem de Ichimoku bulutunun üzerine yerleşmesi, trend dönüşümünün teyit edilmesi açısından kritik bir gelişme. Bulutun yukarı kırılmasıyla birlikte teknik yapı yeniden pozitif bölgeye geçerken, önceki düşüş trendinin sona erdiğine dair güçlü sinyaller üretiliyor.
- MACD göstergesinin pozitif bölgeye geçmesi ve yukarı yönlü ivmesini artırması, momentum tarafında güçlü bir teyit sunuyor. RSI ise 67 seviyesine yükselerek alım iştahının oldukça güçlü olduğunu gösteriyor; henüz aşırı alım bölgesine tam girmemiş olması yukarı potansiyelin devam edebileceğine işaret ediyor.
- Teknik olarak yukarı yönlü hareketlerde 7.000 seviyesi psikolojik direnç olarak öne çıkarken, bu seviyenin aşılması halinde yeni zirve denemeleri gündeme gelebilir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 6.900 artık ilk destek konumuna gelmiş durumda, devamında 6.800 seviyesi kritik destek olarak izlenmeli.
- Genel görünümde güçlü kırılım, pozitif momentum ve teknik göstergelerdeki iyileşme birlikte değerlendirildiğinde, kısa vadede yukarı yönlü trendin devam etme olasılığı yüksek görünüyor. Jeopolitik gelişmelerdeki yumuşama da bu hareketi destekleyen önemli bir unsur olmaya devam ediyor.



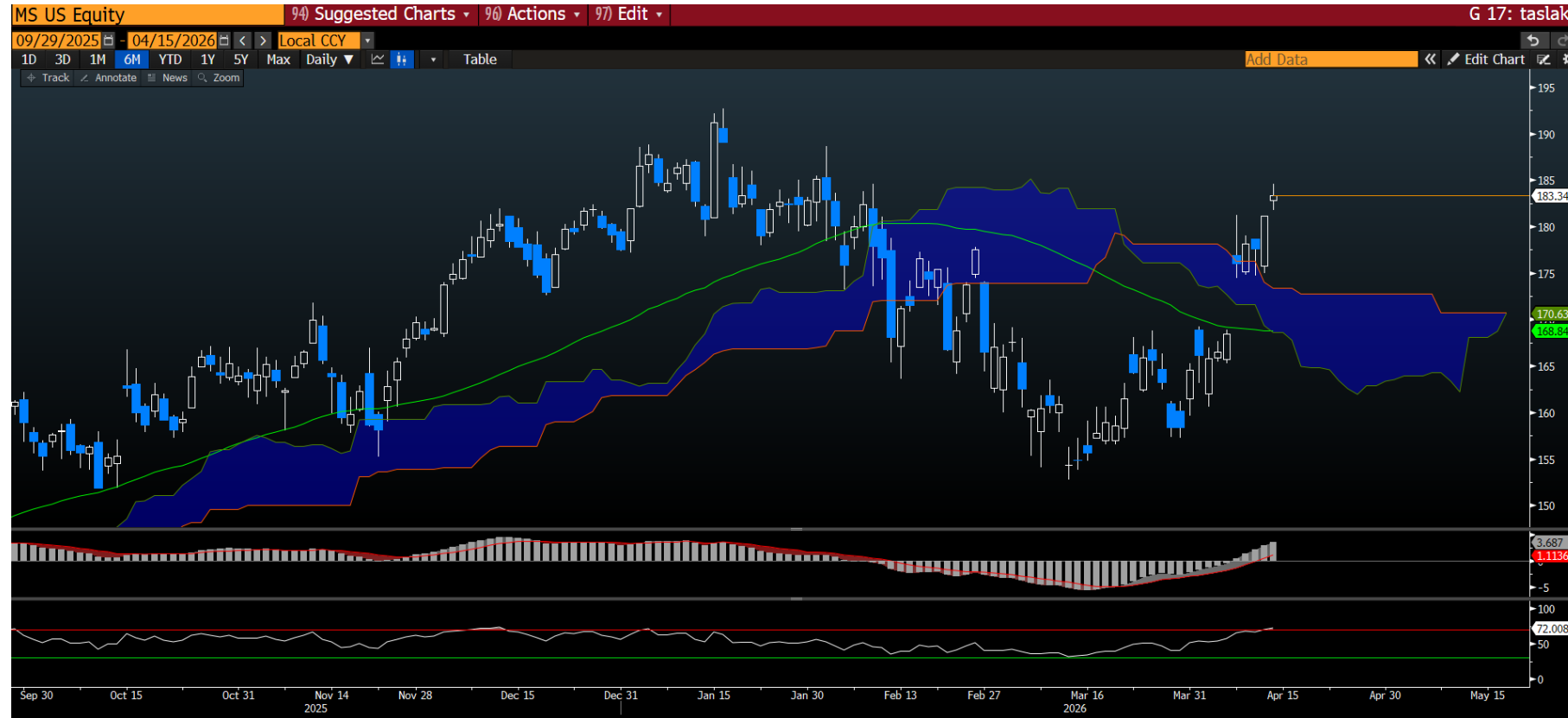
EN ÇOK YÜKSELENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
HOOD	Robinhood Markets Inc	Varlık Yönetimi	\$79,09	10,35	\$10.811.785
MU	Micron Technology Inc	Yarıiletkenler	\$465,66	9,17	\$11.014.766
DAL	Delta Air Lines Inc	Taşımacılık & Lojistik	\$71,70	6,94	\$2.968.190
AXON	Axon Enterprise Inc	Havacılık & Savunma	\$380,86	5,90	\$482.476
COIN	Coinbase Global Inc	Kurumsal Finansal Hizmetler	\$184,41	5,66	\$3.010.380
ARES	Ares Management Corp	Varlık Yönetimi	\$112,61	5,56	\$826.851
TDG	TransDigm Group Inc	Havacılık & Savunma	\$1.296,58	5,15	\$90.783
ORCL	Oracle Corp	Yazılım	\$163,00	4,74	\$10.000.892

EN ÇOK DÜŞENLER					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
AKAM	Akamai Technologies Inc	Yazılım	\$88,84	-6,43	\$2.783.574
APA	APA Corp	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	\$37,03	-6,23	\$2.495.312
WFC	Wells Fargo & Co	Bankacılık	\$81,70	-5,70	\$6.246.237
CHTR	Charter Communications Inc	Kablo & Uydu	\$215,57	-4,74	\$744.776
OXY	Occidental Petroleum Corp	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	\$55,38	-4,62	\$3.255.167
ERIE	Erie Indemnity Co	Sigorta	\$249,43	-4,54	\$66.370
DVN	Devon Energy Corp	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	\$45,25	-4,27	\$3.302.610
CTRA	Coterra Energy Inc	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	\$31,67	-4,06	\$1.473.783

EN YÜKSEK HACİM					
Kod	Hisse Adı	Sektör	Kapanış	%	Hacim
NVDA	NVIDIA Corp	Yarıiletkenler	\$196,51	3,80	\$37.795.557
INTC	Intel Corp	Yarıiletkenler	\$63,81	-2,10	\$23.933.605
AMZN	Amazon.com Inc	E-Ticaret	\$249,02	3,81	\$18.518.918
AAPL	Apple Inc	Teknoloji Donanımı	\$258,83	-0,14	\$14.033.160
TSLA	Tesla Inc	Otomotiv	\$364,20	3,34	\$13.766.962
BAC	Bank of America Corp	Bankacılık	\$53,35	0,00	\$12.925.921
F	Ford Motor Co	Otomotiv	\$12,71	4,52	\$11.552.656
MU	Micron Technology Inc	Yarıiletkenler	\$465,66	9,17	\$11.014.766

Teknik Öneri: MS

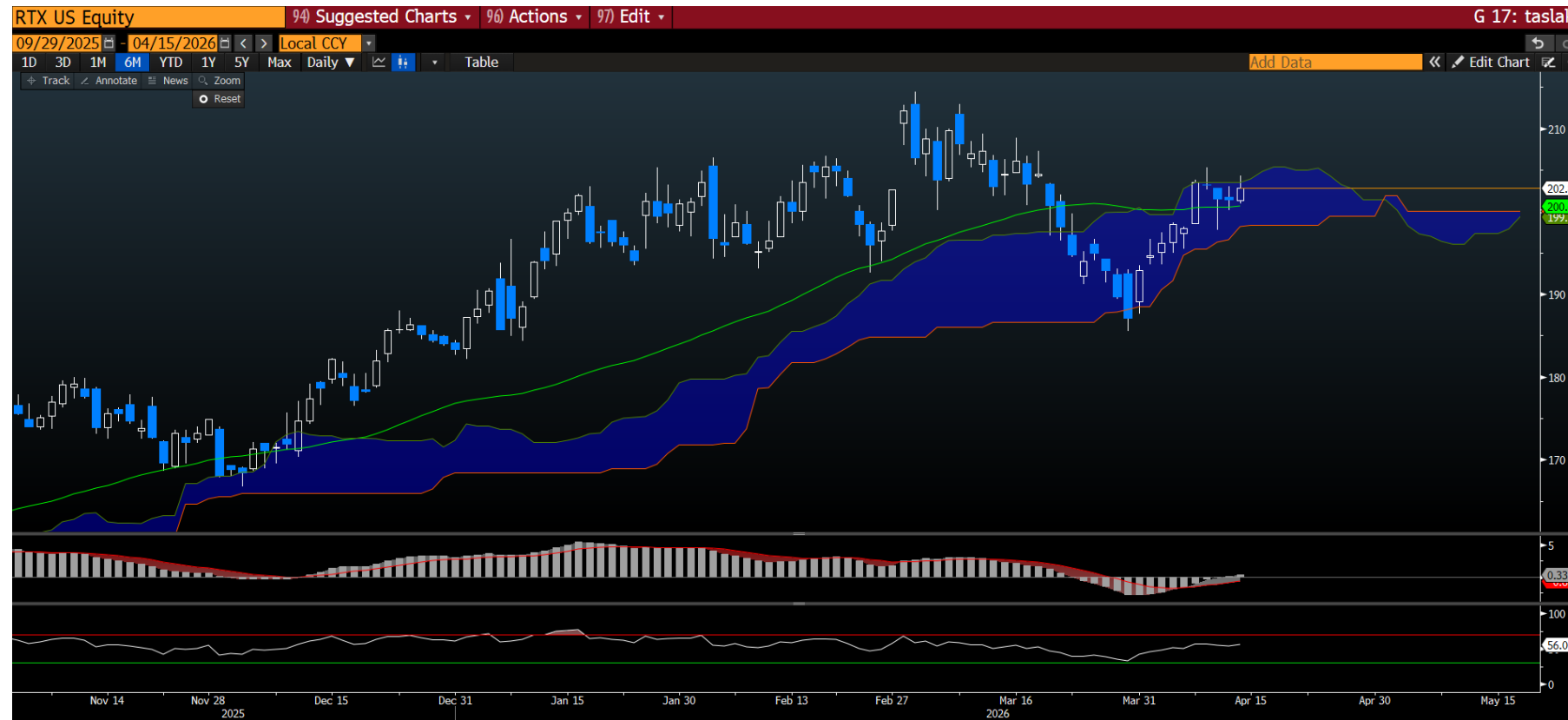
- Morgan Stanley, yatırım bankacılığı, trading, varlık ve servet yönetimi alanlarında faaliyet gösteren küresel bir finans kuruluşudur. Şirket, şirket birleşmeleri ve sermaye artırımları gibi işlemlere aracılık ederken, aynı zamanda hisse ve tahvil piyasalarında işlem yapar ve yüksek gelir grubuna yönelik varlık yönetimi hizmetleri sunar.
- Açıklanan güçlü bilanço, Morgan Stanley'nin volatil piyasa ortamından önemli ölçüde faydalandığını gösteriyor. Trading gelirlerindeki artış ve yatırım bankacılığı tarafında %36 büyüme, piyasalardaki dalgalanmanın banka için fırsata dönüştüğünü ortaya koyarken, 118mlr USD net yeni varlık girişi servet yönetimi tarafındaki güçlü yapıyı teyit ediyor. Özellikle equity trading tarafında rekor gelirler, piyasa aktivitesinin yüksek seyrettiğine işaret ediyor.
- Bu çerçevede Morgan Stanley için yatırım teması "volatilité kazananı" olarak öne çıkıyor. Jeopolitik riskler ve makro belirsizlikler piyasada işlem hacimlerini yüksek tutarken, bu durum trading ve danışmanlık gelirlerini desteklemeye devam edebilir. Aynı zamanda güçlü kârlılık (RoTCE %27.1) ve sermaye yeterliliği, hissede yukarı yönlü potansiyeli desteklerken, piyasalarda normalleşme başladığında yatırım bankacılığı tarafındaki işlem hacimlerinin daha da artması ek bir katalizör olabilir.



MS		Morgan Stanley			
Sektör	Kurumsal Finansal Hizmetler				
P. Değer (USD mn)	289.931				
F/K (x)	16,5x				
FD/FAVÖK (x)	6,8x				
Sektör F/K (x)	15,7x				
Sektör FD/FAVÖK (x)	A.D.				
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	104,78 - 192,68				
Beta	1,35				
12 Ay rölatif Perf	1,47%				
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB
	1,21%	8,85%	18,38%	-4,13%	3,27%
Kapanış Fiyatı (\$)	183,34				
Hedef Fiyatı (\$)	192,51				
Zarar Kes (\$):	176,01				

Teknik Öneri: RTX

- RTX Corporation (Raytheon Technologies), havacılık ve savunma sanayii alanında faaliyet gösteren küresel bir şirkettir. Uçak motorları (Pratt & Whitney), havacılık sistemleri (Collins Aerospace) ve füze, radar, hava savunma sistemleri (Raytheon) gibi kritik teknolojiler geliştirir. Özellikle Patriot hava savunma sistemi, füze sistemleri ve ileri sensör teknolojileri ile savunma tarafında önemli bir oyuncudur.
- ABD'nin 2027 savunma bütçesinde öngörülen güçlü artış (toplam USD1.45tr ve özellikle procurement + R&D'de %74 büyüme) ve füze/interceptor stoklarının yeniden oluşturulmasına yönelik harcamaların 3.5 kat artması, RTX için doğrudan bir büyüme katalizörü oluşturuyor. Ukrayna'ya yönelik USD3.7bn'lik Patriot interceptor sözleşmesi ve Avrupa'da üretim kapasitesini artırmaya yönelik yatırımlar, şirketin sipariş görünümünü ve gelir görünürlüğünü güçlendiriyor. Artan jeopolitik riskler ve hava savunma sistemlerine olan talebin hızlanmasıyla birlikte RTX, "küresel savunma harcamalarındaki yapısal artış" temasının en güçlü faydalanıcılarından biri olarak öne çıkarken, üretim kapasitesi artışı ve uzun vadeli kontratlar hissede sürdürülebilir büyüme potansiyelini destekliyor.



RTX		RTX Corp				
Sektör	Havacılık & Savunma					
P. Değer (USD mn)	272,977					
F/K (x)	32,3x					
FD/FAVÖK (x)	21,7x					
Sektör F/K (x)	28,8x					
Sektör FD/FAVÖK (x)	19,9x					
12 Ay Fiyat Aralığı (USD)	112,63 - 214,5					
Beta	0,80					
12 Ay rölatif Perf	8,65%					
Değişim	1G	5G	1A	3A	YBB	
	0,70%	2,47%	-0,84%	1,49%	10,58%	
Kapanış Fiyatı (\$)	202,81					
Hedef Fiyatı (\$)	209,91					
Zarar Kes (\$):	192,67					

Bilanço Takvimi

Kodu	Hisse Senedi	Sektör	Piyasa Değeri (Mn USD)	Satış Geliri Açıklanan (Mn USD)	Satış Geliri Beklenen (Mn USD)	Satış Geliri Fark (%)	HBK Açıklanan (USD)	HBK Beklenen (USD)	HBK Fark (%)
PGR	Progressive Corp/The	Sigorta	114.998	--	22.023	--	--	4,84	--
JBHT	JB Hunt Transport Services In	Taşımacılık & Lojistik	21.722	--	2.957	--	--	1,44	--
BAC	Bank of America Corp	Bankacılık	381.224	30.272	30.015	0,86	1,11	1,01	9,90
PNC	PNC Financial Services Group	Bankacılık	89.226	6.194	6.246	-0,83	4,13	4,15	-0,36
MTB	M&T Bank Corp	Bankacılık	32.397	2.441	2.429	0,49	4,18	4,02	4,11
MS	Morgan Stanley	Kurumsal Finansal Hizmetler	289.931	20580,00	19.709	4,42	3,43	2,98	15,18

Haftalık Temettü Takvimi

Kodu	Hisse Senedi	Sektör	Son Fiyat	Temettü Hakkı için Son Gün	Temettü Ödeme Tarihi	Hisse Başına Brüt Temettü Miktarı (USD)	Temettü Verimi
RVTY	Rewity Inc	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	89,79	17.04.2026	8.05.2026	0,07	0,31
PNR	Pentair PLC	Makine	90,21	17.04.2026	1.05.2026	0,27	1,20
EOG	EOG Resources Inc	Petrol & Gaz Tedarik Zinciri	136,19	16.04.2026	30.04.2026	1,02	3,00
ABBV	AbbVie Inc	Biyoteknoloji & İlaç	207,94	15.04.2026	15.05.2026	1,73	3,33
ABT	Abbott Laboratories	Tıbbi Ekipman & Cihazlar	100,30	15.04.2026	15.05.2026	0,63	2,51

Günlük Veri Takvimi

Ülke	Saat	Veri	Açıklanan	Beklenti	Önceki
Euro Bölgesi	00:00	ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması	--	--	--
Japonya	02:50	Çekirdek Makine Siparişleri (Şubat - Aylık)	%13,60	-%1,00	-%5,50
Japonya	02:50	Çekirdek Makine Siparişleri (Şubat - Yıllık)	%24,70	%8,50	%13,70
Türkiye	11:00	Merkezi Hükümet Bütçe Dengesi (Mart)	-229,9 Mlr TRY	--	24,4 Mlr TRY
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi (Şubat - Yıllık)	-%0,60	-%1,00	-%1,10
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi (Şubat - Aylık)	%0,40	%0,30	-%1,50
ABD	14:00	MBA İpotek Başvuruları (Haftalık)	%1,80	--	-%0,80
ABD	21:00	FED Bej Kitap Raporu	--	--	--

Analist Tavsiyeleri

Kodu	Hisse Senedi	Fiyat	Ort. Hedef Fiyat	Ort. Getir Potansiyeli	"Al" Tavsiyesi	"Tut" Tavsiyesi	"Sat" Tavsiyesi	Toplam Rapor	Al / Toplam Oranı
TRMB UW Equity	Trimble Inc	65,38	90,54	38,48%	14	0	0	14	100%
IBKR UW Equity	Interactive Brokers Group Inc	66,12	84,89	28,39%	9	0	0	9	100%
VST UN Equity	Vistra Corp	152,72	240,11	57,22%	23	0	0	23	100%
NWS UW Equity	News Corp	27,17	38,00	39,86%	1	0	0	1	100%
BSX UN Equity	Boston Scientific Corp	68,15	102,62	50,58%	35	1	0	36	97%
AVGO UW Equity	Broadcom Inc	318,29	469,05	47,36%	57	2	0	59	97%
DAL UN Equity	Delta Air Lines Inc	66,65	80,55	20,85%	25	1	0	26	96%
WYNN UW Equity	Wynn Resorts Ltd	102,77	143,42	39,56%	20	1	0	21	95%
GOOG UW Equity	Alphabet Inc	289,2	380,50	31,57%	20	1	0	21	95%
AXON UW Equity	Axon Enterprise Inc	456,6	740,50	62,18%	19	1	0	20	95%
SW UN Equity	Smurfit Westrock PLC	39,86	56,26	41,15%	18	1	0	19	95%
XEL UW Equity	Xcel Energy Inc	77,96	90,56	16,16%	17	1	0	18	94%
ICE UN Equity	Intercontinental Exchange Inc	155,82	199,63	28,11%	16	1	0	17	94%
MSFT UW Equity	Microsoft Corp	372,74	592,47	58,95%	63	3	1	67	94%
TTWO UW Equity	Take-Two Interactive Software	191,37	279,60	46,10%	31	2	0	33	94%
AMZN UW Equity	Amazon.com Inc	207,24	283,14	36,62%	77	5	0	82	94%
NVDA UW Equity	NVIDIA Corp	175,2	270,96	54,66%	74	4	1	79	94%
V UN Equity	Visa Inc	303,76	404,53	33,17%	42	2	1	45	93%
MA UN Equity	Mastercard Inc	498,93	668,16	33,92%	42	2	1	45	93%
TMO UN Equity	Thermo Fisher Scientific Inc	490,29	661,52	34,92%	26	2	0	28	93%
COR UN Equity	Cencora Inc	327,27	409,64	25,17%	13	1	0	14	93%
CDNS UW Equity	Cadence Design Systems Inc	284,32	372,19	30,91%	25	2	0	27	93%

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 Değerler A.Ş.