PhillipCapital
Your Partner In Finance

YURT DIŞI GÜNLÜK BÜLTEN

2 Kasım 2026

Global Piyasalarda Gündem

- **Enerji şokunun beslediği enflasyon küresel sıkılaştırma dalgasını genişletiyor ve İngiltere Merkez Bankası'nın (BOE) perşembe günü politika faizini 25 baz puan artırarak %4'e çıkarması bekleniyor.** Karar, 2023'ten bu yana ilk artırım olacak. ABD-İran savaşı kaynaklı enerji şokunun **TÜFE'yi gelecek yılın başında %4'ün üzerine taşıması** öngörülürken BOE içinde yapay zeka yatırımlarının nötr faizi yükselttiği görüşü güçleniyor. NIESR'ye göre İngiltere'de gösterge borçlanma maliyetlerindeki bu yılki artışın yarısından fazlası yapay zeka yatırım patlamasından ve yatırımcıların talep ettiği primden kaynaklanıyor. Avustralya Merkez Bankası'nın yarın faizi %4,60'tan %4,85'e, İsveç Merkez Bankası'nın ise çarşamba %2'ye çıkarması beklenirken ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,90'a geriledi. Cuma günkü tarım dışı istihdamda beklenen 65 binlik artış ve %4,2'de sabit işsizlik oranı Fed'in ek artırım patikasını koruyabilir.

- **Trump salı günkü ara seçimler öncesinde İran'a yeni saldırıyı dışlasa da müzakereler tıkalı kaldıkça saldırıların yeniden başlama ihtimalini açık bıraktı, Tahran ise karşılığın coğrafi sınır tanımayacağı mesajını verdi.** Axios'un haberine göre Trump, İsrail Başbakanı Netanyahu'ya saldırıları yeniden başlatmadan önce diplomasiye daha fazla zaman tanımak istediğini iletti. Dini lider Mücteba Hamaney ise komutanlara anında karşı saldırıya hazırlanma ve olası ABD ve İsrail hedeflerinin listesini genişletme talimatı verdi. Dışişleri Bakanı Arakçi, ABD'nin şartları karşılaması halinde **Hürmüz Boğazı'nın iki gün içinde yeniden açılmasını** öngören bir planın arabulucularla görüşüldüğünü söyledi. Tahran ablukanın kaldırılmasını, yaptırımların gevşetilmesini ve dondurulan varlıkların serbest bırakılmasını isterken Washington nükleer taviz talep ediyor. IMF, Suudi Arabistan ekonomisinin bu yıl %3,3 daralacağını öngörüyor.

- **Trump'ın İran'da diplomasiye zaman tanıyacağı sinyaliyle petrolün gerilemesi, cuma günkü teknoloji satışının ardından risk iştahını toparlamaya çalışıyor.** Cuma günü Nasdaq 100 %3,46 kayıpla hazirandan bu yana en kötü gününü geçirirken S&P 500 %1,82 geriledi. Satışı, Alphabet ve Amazon sonuçlarının yapay zeka yatırımlarını finanse eden ana işleri aşındırdığı endişesi tetikledi. Dow Jones'un %1,09 ile daha sınırlı kalması, satışın teknolojide yoğunlaştığına işaret ediyor. Brent'in %4,01 düşüşle 108,88 dolara inmesi enflasyon kaygısını hafifletse de Goldman Sachs'ın **aralık Brent tahminini 90 dolardan 105 dolara** yükseltmesi, ara seçim sonrası tırmanma riskinin yüksek bir risk primini canlı tuttuğunu düşündürüyor. Günün takviminde TSİ 17:45'te ABD imalat PMI'ları, 18:00'de ABD ISM imalat endeksi ile Apple ve Palantir bilançoları izlenecek.

Global Piyasalar

	SON	GÜNLÜK	YBB %
HİSSE ENDEKSLERİ			
S&P 500	**7.580,07**	**-%1,82**	%10,73
Nasdaq 100	**28.384,85**	**-%3,46**	%12,42
Dow Jones	**51.770,31**	**-%1,09**	%7,71
Euro Stoxx 50	**6.124,85**	**-%0,11**	%5,76
DAX	**25.781,47**	**-%0,14**	%5,27
FTSE 100	**10.710,85**	**-%0,18**	%7,85
Nikkei 225	**63.081,86**	**-%0,33**	%25,31
MSCI EM	**1.566,63**	**-%1,63**	%11,56
Kospi	**5.859,08**	**%2,24**	%39,03
Şangay Bileşik	**3.638,03**	**%1,08**	-%8,34
Hang Seng	**23.393,32**	**%0,42**	-%8,73
DOLAR ENDEKSİ			
DXY	**101,58**	**-%0,30**	%3,31
EMTİA FİYATLARI			
Brent	**108,88**	**-%4,01**	%78,93
WTI	**99,69**	**-%4,26**	%73,62
Altın	**3.903,18**	**%0,74**	-%9,64
Gümüş	**50,129**	**%2,10**	-%30,05
Bakır (COMEX)	**6,514**	**%0,49**	%15,69

TAHVİL GETİRİLERİ	SON	ÖNCEKİ	YBB BP
ABD 2Y	**4,58**	4,59	+111
ABD 10Y	**4,90**	4,93	+74
Almanya 10Y	**3,31**	3,32	+46
Japonya 10Y	**2,78**	2,78	+72

PhillipCapital'de
ABD Hisselerinde
İşlem Başına
$0,99
Online Hesap Açın
Sabit ücret, işlemler sonrası oluşabilecek borsa maliyetlerini kapsamaz.

Piyasayı Etkileyen Haberler

Estée Lauder 3Ç26 açıklandı: marj genişlemesi kârda beklentiyi açık ara geçti

NYSE: EL | BİLANÇO · KOZMETİK / KİŞİSEL BAKIM

Estée Lauder, 2027 mali yılının ilk çeyreğinde (temmuz-eylül) **3,65 milyar dolarlık beklentinin %1,8 üzerinde 3,715 milyar dolar gelir** açıkladı. Gelir yıllık bazda %7, organik bazda %6 arttı. **Düzeltilmiş faaliyet kâr marjı 480 baz puan genişleyerek %12,1'e çıktı.** Bunun arkasında PRGP kaynaklı tedarik ve üretim verimlilikleriyle 240 baz puan genişleyen düzeltilmiş brüt marj var. **Düzeltilmiş hisse başına kâr 0,72 dolar ile 0,51 dolarlık beklentiyi %41,2 aştı. Parfüm satışları 861 milyon dolarla beklentinin %12,7 üzerinde** gelirken segment faaliyet kârı %93 arttı, cilt bakımı ve makyaj ise beklentinin altında kaldı. Serbest nakit akışı eksi 436 milyon dolardan eksi 235 milyon dolara iyileşti. Yönetim **düzeltilmiş hisse başına kâr kılavuzunu 3,10-3,35 dolardan 3,20-3,45 dolara** (beklenti 3,33 dolar), organik büyüme kılavuzunu %3-5'ten %4,0-5,5'e yükseltti. Asıl mesaj, kâr sürprizinin satıştan çok marjdan gelmesi. Kılavuz artışı çeyrekteki aşımın yalnızca bir kısmını yıla taşıdığı için tahmin revizyonları yukarı yönlü olabilir, ancak çarpan genişlemesi cilt bakımı ve makyajda hızlanmayı gerektirecek.

Tempus AI 3Ç26 açıklandı: beklenen zarar yerine düzeltilmiş kâr geldi

NASDAQ: TEM | BİLANÇO · SAĞLIK TEKNOLOJİSİ / YAPAY ZEKA

Tempus AI üçüncü çeyrekte **409 milyon dolarlık beklentinin %0,6 üzerinde 411,5 milyon dolar gelir** açıkladı. Gelir yıllık bazda %23 arttı. **Düzeltilmiş FAVÖK 1,5 milyon dolardan 25,6 milyon dolara yükseldi** ve marj 577 baz puan genişleyerek %6,2'ye ulaştı. **Düzeltilmiş hisse başına sonuç, 0,08 dolarlık zarar beklentisine karşın 0,07 dolar kâr oldu.** Net zarar 80,0 milyon dolardan 14,9 milyon dolara geriledi, ancak bu rakama 42,8 milyon dolarlık gerçekleşmemiş menkul kıymet kazancı da dahil. Kırılımda **Veri ve Uygulamalar geliri %33 artışla 108,1 milyon dolara** çıkarken teşhis geliri onkoloji hacmindeki %32'lik büyümeyle %20 artarak 303,5 milyon dolar oldu. Yıl başından bu yana veri lisanslama siparişleri 550 milyon doları aştı. Yönetim **yıllık gelir kılavuzunu 1,60-1,605 milyar dolara yükseltti** (beklenti 1,59 milyar dolar), düzeltilmiş FAVÖK beklentisini yaklaşık 65 milyon dolarda tuttu. Asıl mesaj, gelir karışımının brüt kârı sürükleyen veri tarafına kayarak kârlılığa dönüşmesi, ancak FAVÖK kılavuzunun yükseltilmemesi tahmin revizyonlarını gelir tarafıyla sınırlı tutabilir.

Marriott 3Ç26 açıklandı: RevPAR ivmesi kılavuzu beklentinin üzerine taşıdı

NASDAQ: MAR | BİLANÇO · OTELCİLİK / KONAKLAMA

Marriott üçüncü çeyrekte **6,92 milyar dolarlık beklentinin %1,2 üzerinde 7,005 milyar dolar gelir** açıkladı ve gelir yıllık bazda %8 arttı. **Brüt ücret gelirleri 1,49 milyar dolarlık beklentinin %2,1 üzerinde 1,522 milyar dolar** oldu ve yıllık %14 büyüdü. Düzeltilmiş faaliyet kâr marjı 110 baz puan genişleyerek %65,8'e, düzeltilmiş FAVÖK ise %12 artışla 1,512 milyar dolara çıktı. **Düzeltilmiş hisse başına kâr 3,02 dolar ile 2,84 dolarlık beklentiyi %6,3 aştı. Küresel RevPAR %6,5 arttı**, ABD ve Kanada'da artış %7,4 oldu. Sahip olunan ve kiralanan otellerin net katkısı ise 70 milyon dolardan 41 milyon dolara geriledi. Yönetim yıllık RevPAR kılavuzunu %3,0-3,5'ten %4,5-5,0'a çekerken **yıllık düzeltilmiş hisse başına kâr kılavuzunu 12,07-12,14 dolar olarak verdi** (beklenti 11,73 dolar). Çeyrekte 3,5 milyon hisse 1,3 milyar dolara geri alındı. Asıl mesaj, varlık-hafif modelde RevPAR sürprizinin doğrudan ücret gelirine dönüşmesi. Bu 2027 tahminlerinde yukarı revizyon alanı açıyor, ancak borç artışıyla yükselen faiz gideri net kâr büyümesini FAVÖK'ün gerisinde tutuyor.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

PhillipCapital
Your Partner In Finance

YURT DIŞI GÜNLÜK BÜLTEN

2 Kasım 2026

Günün Öne Çıkanları

Blackstone

NYSE: BX

Seans Öncesi -%0,09

Blackstone liderliğindeki grup LNG Canada'da 3,1 milyar dolarlık hisse alıyor. Mitsubishi Corp. iştirakinin sahip olduğu LNG Canada sıvılaştırma işindeki **%49,9'luk pay** Kanadalı emeklilik fonlarıyla birlikte alınıyor, Mitsubishi kontrolü ve LNG alım hakkının tamamını koruyor. Ortaklar ihracat kapasitesini yılda 28 milyon tona çıkaracak genişlemeyi finanse etmek için pay satıyor. Hürmüz'deki tıkanma Orta Doğu dışı LNG kapasitesini özel sermaye için cazip kılıyor.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
118,51 $	147,4 mlr $	26,41

Kioxia

TSE: 285A

Kapanış -%15,78

Kioxia'nın yatay kâr öngörüsü hisseyi Tokyo seansında sert düşürdü. Aralık çeyreği için **2 trilyon yenlik faaliyet kârı öngörüsü** eylül çeyreğindeki 1,99 trilyon yene göre neredeyse yatay, hisse %17'ye varan düşüşle nisandan beri en düşük seviyeye geriledi. Yönetim yavaşlamayı sevkiyat zamanlamasına bağladı ve gelecek yılın planlanan üretiminin tamamen satıldığını söyledi. Yalnızca NAND üretmek pazarlık gücünü sınırlıyor, bellek temasında ayrışma NAND-DRAM çizgisinde derinleşebilir.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
11.345 ¥	22,17 tn ¥	6,92

Marvell

NASDAQ: MRVL

Seans Öncesi %0,47

Marvell (MRVL), Lumentum'u (LITE) 115 milyar dolara satın almak için anlaştı. Lumentum hissedarları hisse başına 4,5 Marvell hissesi alacak, Marvell hissedarları birleşik şirketin %67'sine sahip olacak. Yıllık **1 milyar doların üzerinde maliyet tasarrufu** ve ilk yıldan düzeltilmiş hisse başına kâra katkı öngörülürken erişilebilir pazar 550 milyar dolara ulaşacak. Hisse ihracının yarattığı sulandırmayı telafi edecek olan, sinerjilerin hızla kâra yansıması olacak.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
196,40 $	172,2 mlr $	64,67

Oracle

NYSE: ORCL

Seans Öncesi -%0,60

Oracle, altı dilimli 10 milyar dolarlık borç ihracı için başvurdu. SEC'ye sunulan karma raf kaydı adi ve imtiyazlı hisse, borçlanma araçları ve diğer menkul kıymetlerin zaman içinde satışına imkân tanıyor. Tutar, mali 2030'a kadar konan **brüt borç sınırıyla aynı büyüklükte**, sınır ise yeniden finansmanı kapsamıyor. İhracın yeni yatırım mı yoksa yeniden finansman mı olduğu, kalan borçlanma alanını belirleyecek.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
130,67 $	395,1 mlr $	20,49

Bilanço Takvimi

PAZARTESİ — 2 Kasım — BUGÜN

	HBK	HASILAT
Apple (NASDAQ: AAPL) ☾	1,99 $	113,4 mlr $
Palantir (NASDAQ: PLTR) ☾	0,41 $	2,18 mlr $

SALI — 3 Kasım

	HBK	HASILAT
AMD (NASDAQ: AMD) ☾	1,95 $	13,1 mlr $
Super Micro (NASDAQ: SMCI) ☾	1,23 $	16,3 mlr $

ÇARŞAMBA — 4 Kasım

	HBK	HASILAT
Uber (NYSE: UBER) ☀	0,86 $	14,7 mlr $
Arm (NASDAQ: ARM) ☾	0,47 $	1,38 mlr $
Qualcomm (NASDAQ: QCOM) ☾	2,17 $	10,1 mlr $

PERŞEMBE — 5 Kasım

	HBK	HASILAT
ConocoPhillips (NYSE: COP) ☀	3,05 $	18,6 mlr $
Airbnb (NASDAQ: ABNB) ☾	2,85 $	4,75 mlr $
Cloudflare (NYSE: NET) ☾	0,34 $	0,74 mlr $

☀ Açılış öncesi ☾ Kapanış sonrası — Enerji, Sağlık, Teknoloji, Yarı İletken, İnternet

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Ekonomik Takvim

SAAT	ÜLKE	VERİ / OLAY	VOLATİLİTE BEKLENTİSİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
2 KASIM 2026 · PAZARTESİ					
17:45	US	İmalat PMI **(Ekim)**	● ● ●	**56,0**	55,9
18:00	US	ISM İmalat PMI **(Ekim)**	● ● ●	**54,5**	54,5
3 KASIM 2026 · SALI					
Tüm Gün	JP	Japonya - Kültür Günü	Tatil		
17:45	US	İmalat PMI **(Ekim)**	● ● ●	**56,0**	55,9
18:00	US	JOLTS İş İmkanları **(Eylül)**	● ● ●	**7,110M**	7,079M
4 KASIM 2026 · ÇARŞAMBA					
13:00	EU	TÜFE (Yıllık) (Öncü) **(Ekim)**	● ● ●	**%4,0**	%3,8
16:15	US	ADP Tarım Dışı İstihdam **(Ekim)**	● ● ●	**68K**	90K
17:45	US	Hizmet PMI **(Ekim)**	● ● ●	**57,9**	57,9
18:00	US	ISM İmalat Dışı PMI **(Ekim)**	● ● ●	**54,8**	54,9
18:30	US	EIA Ham Petrol Stokları	● ● ●	**—**	-1,892M
5 KASIM 2026 · PERŞEMBE					
15:00	UK	Faiz Oranı Kararı **(Kasım)**	● ● ●	**%4,00**	%3,75
16:30	US	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	● ● ●	**197K**	194K
6 KASIM 2026 · CUMA					
16:30	US	Tarım Dışı İstihdam **(Ekim)**	● ● ●	**63K**	29K
16:30	US	İşsizlik Oranı **(Ekim)**	● ● ●	**%4,2**	%4,2
16:30	US	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık) **(Ekim)**	● ● ●	**%0,3**	%0,1
10 KASIM 2026 · SALI					
16:30	US	TÜFE (Aylık) **(Ekim)**	● ● ●	**—**	%0,6
16:30	US	Çekirdek TÜFE (Aylık) **(Ekim)**	● ● ●	**—**	%0,3
16:30	US	TÜFE (Yıllık) **(Ekim)**	● ● ●	**—**	%3,7

● ○ ○ DÜŞÜK BEKLENTİ ● ● ○ ORTA BEKLENTİ ● ● ● YÜKSEK BEKLENTİ

Referans olarak Investing.com kullanılmıştır.

Merkez Bankaları Takvimi

5 Kasım	9 Aralık	17 Aralık	18 Aralık
BoE	**Fed**	**ECB**	**BoJ**
15:00	22:00	16:15	06:00
%3,75	%3,75-%4,00	%2,50	%1,25

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.