PhillipCapital
Your Partner In Finance

YURT DIŞI GÜNLÜK BÜLTEN

12 Kasım 2026

Global Piyasalarda Gündem

- **Para piyasalarının aralık toplantısında 25 baz puanlık Fed artırımını tamamen fiyatlamasıyla Bloomberg Dolar Spot Endeksi 18 ayın en yüksek seviyesine çıkarken uzun vadeli Hazine tahvilleri Nvidia kaynaklı güvenli liman talebi gördü.** Tüketici fiyatlarının üst üste üçüncü ay beklentiden hızlı artması ve Fed yetkililerinin şahin açıklamaları salı günü kısa vadeli getirileri sert yükseltmiş, **50 baz puanlık artırım ihtimali de sınırlı ölçüde fiyatlanmaya** başlamıştı. Dolar endeksi çarşamba günü %0,4 yükselirken euro Mayıs 2025'ten bu yana en düşük seviyesini gördü, yen %0,7 geriledi. Tatil sonrası açılan Hazine piyasasında 30 yıllık getiri 2 baz puan düşüşle %5,33'e inerken **10 yıllık getiri %4,99'da yatay** kaldı.

- **Nvidia'daki casusluk iddiaları ocakta sona erecek ABD-Çin ticaret ateşkesini sınarken İran ve Ukrayna'da hızlanan diplomasi henüz somut ilerleme üretmedi.** Ateşkesin yenilenmesi büyük ölçüde ABD'nin yeni teknoloji kısıtlamalarına ara vermesine bağlıyken Washington'da ocağa kadar askıya alınan %50 kuralının devreye alınması gibi sıkılaştırma çağrıları yükseliyor ve Xi'nin gelecek hafta ev sahipliği yapacağı APEC zirvesi öncesinde **yıllık yaklaşık 500 milyar dolarlık ikili ticaret** risk altında. WSJ'ye göre Başkan Yardımcısı Vance, İran'ın üst güvenlik organının sekreteri Rezaei ile yüz yüze görüşmeyi değerlendiriyor, ancak Tahran müzakereler için ablukanın kaldırılmasını, dondurulmuş varlıkların serbest bırakılmasını ve petrol yaptırımlarının gevşetilmesini şart koşuyor. Witkoff ve Kushner ise Abu Dabi'deki üçlü görüşmelerin ardından bugün Moskova'da Putin ile görüşüyor. FT'ye göre AB ve İngiltere elektrikli otomobillere yönelik %10'luk gümrük vergisini ertelemeye hazırlanıyor.

- **Nvidia krizinin ağırlaştığı Asya seansında Hang Seng %1,26 değer kaybıyla kapanırken Orta Doğu'da artan üretimle birlikte Brent %0,56 düşüşle 92,24 dolara, WTI %0,75 düşüşle 85,88 dolara geriledi.** Nikkei 225 %0,70, Şangay Bileşik %0,67, Kospi %0,61 düştü. ABD'de çarşamba kapanışında S&P 500 %1,31 yükselirken **Nasdaq 100'ün %2,28** ile Dow Jones'un %0,49'luk artışını belirgin biçimde geride bırakması, CoreWeave ve OpenAI kaynaklı yapay zeka iyimserliğiyle gelen alımların teknolojide yoğunlaştığına işaret ediyor. DXY'nin %0,03 ile yatay kaldığı ve ABD 2 yıllık getirisinin %4,76'ya yükseldiği günde **altının %1,35 düşüşle 3.933,90 dolara** inmesi, baskının dolardan çok beklentiyi aşan enflasyon ve şahin Fed açıklamalarının beslediği artırım beklentilerinden geldiğini düşündürüyor.

Global Piyasalar

	SON	GÜNLÜK	YBB %
HİSSE ENDEKSLERİ			
S&P 500	**7.619,38**	**%1,31**	%11,30
Nasdaq 100	**28.374,25**	**%2,28**	%12,37
Dow Jones	**52.486,49**	**%0,49**	%9,20
Euro Stoxx 50	**6.406,95**	**%0,21**	%10,63
DAX	**26.849,92**	**%0,70**	%9,63
FTSE 100	**10.871,11**	**%0,33**	%9,46
Nikkei 225	**60.819,36**	**-%0,70**	%20,82
MSCI EM	**1.576,22**	**%1,78**	%12,24
Kospi	**5.342,73**	**-%0,61**	%26,78
Şangay Bileşik	**3.655,83**	**-%0,67**	-%7,89
Hang Seng	**24.008,55**	**-%1,26**	-%6,33
DOLAR ENDEKSİ			
DXY	**102,94**	**%0,03**	%4,69
EMTİA FİYATLARI			
Brent	**92,24**	**-%0,56**	%51,59
WTI	**85,88**	**-%0,75**	%49,56
Altın	**3.933,90**	**-%1,35**	-%8,92
Gümüş	**50,830**	**-%1,66**	-%29,07
Bakır (COMEX)	**6,210**	**-%1,28**	%10,29

TAHVİL GETİRİLERİ	SON	ÖNCEKİ	YBB BP
ABD 2Y	**4,76**	4,74	+129
ABD 10Y	**5,00**	4,99	+84
Almanya 10Y	**3,30**	3,32	+44
Japonya 10Y	**2,81**	2,80	+75

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

Piyasayı Etkileyen Haberler

Nebius 3Ç26 açıklandı: düzeltilmiş FAVÖK beklentiyi %32,0 aştı, nakit alacaklarda kaldı

NASDAQ: NBIS BİLANÇO · YAPAY ZEKA / BULUT ALTYAPISI

Nebius Group üçüncü çeyrekte **908 milyon dolarlık beklentinin %8,0 üzerinde 980,8 milyon dolar gelir** açıkladı. Gelir yıllık bazda %571 arttı. **Düzeltilmiş FAVÖK 465,8 milyon dolar ile 353 milyon dolarlık beklentiyi %32,0 aştı** ve marj geçen yılki -%3,6'dan %47,5'e çıktı. GAAP bazında faaliyet kârı 50,4 milyon dolara döndü. Buna karşın 112,5 milyon dolarlık faiz gideri ve 49,5 milyon dolarlık teşvikli tahvil dönüşüm gideriyle sürdürülen faaliyetlerden net zarar 37,5 milyon dolar, **seyreltilmiş hisse başına zarar 0,13 dolar** oldu. Ertelenmiş gelir 3.434,0 milyon dolar artsa da **alacaklardaki 3.761,8 milyon dolarlık artış faaliyet nakit akışını -273,0 milyon dolara çekti**. Çeyrekteki 7.300,4 milyon dolarlık yatırım harcaması ağırlıklı olarak **5.750,0 milyon dolarlık dönüştürülebilir tahvil ihracı** ve 1.061,8 milyon dolarlık hazine hissesi satışıyla fonlandı. Bilanço öncesi son seansı %15,44 yükselişle kapatan **hisse seans öncesinde %1,16 artıda**. FAVÖK sapması tahmin revizyonlarını yukarı taşıyacak olsa da iki unsur değerlemenin odağını değiştiriyor: tahsilat faturalamanın gerisinde kalıyor ve büyüme tahvil ile hisse satışıyla fonlanıyor. Bu nedenle değerlemede FAVÖK çarpanından çok nakde dönüşüm ve seyreltme belirleyici olacak.

Brookfield 3Ç26 açıklandı: hisse başına dağıtılabilir kazanç yıllık %16 arttı

NYSE: BN BİLANÇO · ALTERNATİF VARLIK YÖNETİMİ

Brookfield Corporation üçüncü çeyrekte IFRS dışı bir ölçüt olan **realizasyon öncesi dağıtılabilir kazancını (DE) hisse başına yıllık %14 artışla 0,64 dolara** taşıdı ve tutar 1,5 milyar dolar oldu. Konsolide gelir 18.917 milyon dolardan 20.691 milyon dolara çıktı. Net 222 milyon dolarlık taşınan faiz realizasyonuyla **toplam DE hisse başına %16 artışla 0,73 dolara** ulaştı. Konsolide net kâr 1,9 milyar dolar oldu, seyreltilmiş hisse başına kâr ise 0,08 dolardan 0,54 dolara çıktı. Segment tarafında **servet çözümleri DE'si %22 artışla 511 milyon dolara** yükseldi. Varlık yönetiminde ücretle ilişkili kazanç (FRE) %15 büyüdü ve ücret getiren sermaye 682 milyar dolara ulaştı. Buna karşın **kurumsal giderler ve diğer kalemi 140 milyon dolardan 237 milyon dolara** genişleyerek artışı törpüledi. Hisse seans öncesinde **%0,81 yükseldi**. Yatırım tarafında asıl mesaj, artışın büyük kısmının realizasyon öncesi tekrarlayan kalemlerden gelmesi ve 13,0 milyar dolarlık gerçekleşmemiş brüt taşınan faiz stokunun henüz kazanca dönmemesi. Bu durum, toplam DE tahminlerindeki yukarı yönlü revizyon alanını realizasyon temposuna bağlıyor.

Intuitive Machines 3Ç26 açıklandı: gelir ve FAVÖK beklentiyi aştı, nakit pozitife döndü

NASDAQ: LUNR BİLANÇO · UZAY / AY KEŞFİ VE ALTYAPI

Intuitive Machines üçüncü çeyrekte **246 milyon dolarlık beklentinin %9,5 üzerinde 269,3 milyon dolar gelir** açıkladı. Geçen yılın aynı döneminde gelir 52,4 milyon dolardı. Gelirin 215,1 milyon doları, geçen yıl bulunmayan ürün kaleminden geldi. Brüt kâr 69 milyon dolar ve %26 marjla rekor kırdı, ancak şirket bu marjı kısmen tek seferlik olumlu program düzeltmelerine bağlıyor. **Düzeltilmiş FAVÖK 8,3 milyon dolar ile 4,1 milyon dolarlık beklentiyi %101,3 aştı.** Hisse başına zarar 0,02 dolarla 0,12 dolarlık beklentinin altında kaldı. Ancak **net zararın 4,2 milyon dolarda sınırlı kalmasını 30,0 milyon dolarlık nakit dışı varant kazancı sağladı**, faaliyet zararı ise 15,4 milyon dolardan 34,2 milyon dolara derinleşti. **Faaliyetlerden nakit akışı 66,2 milyon dolar, serbest nakit akışı 33 milyon dolar oldu.** Bunda sözleşme yükümlülüklerindeki 74,1 milyon dolarlık artış belirleyici oldu. **2026 gelir kılavuzu 920-950 milyon dolar**, 925 milyon dolarlık beklenti ise aralığın alt bölgesinde. Kârlılık sürprizinin tek seferlik düzeltmelerden ve varant kazancından beslenmesi, tahmin revizyonlarının yönünü bu çeyrekten çok 1,87 milyar dolarlık bakiyenin marjlı gelire dönüşüm hızının belirleyeceğini gösteriyor.

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

12 Kasım 2026

Günün Öne Çıkanları

Nvidia

NASDAQ: NVDA

Seans Öncesi -%7,06

Nvidia (NVDA) yönetim kurulu CEO Huang'ın halefini arıyor. İlişki iddiaları ve görevden alma hazırlığı haberleriyle hisse seans sonrası **%10'a kadar** geriledi, kayıplar kalıcı olursa piyasa değeri 4 trilyon doların altına inecek. Bernstein hedef fiyatı 400 dolardan 200 dolara çekti, çeyrek sonuçları 17 Kasım'da açıklanacak. Şirketin yapay zeka ekosisteminin başlıca finansörü olması, belirsizliği tüm tedarik zincirinin talep ve finansman riskine taşıyor.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
173,73 $	4,19 trl $	23,24

AMD

NASDAQ: AMD

Seans Öncesi +%2,52

AMD (AMD) ve Broadcom'u Nvidia krizi yukarı taşıdı. Nvidia'daki yönetim krizi nedeniyle müşterilerin tek tedarikçiye bağımlılığı sorgulayabileceği beklentisiyle iki hisse seans sonrası **%3'ün üzerinde** yükseldi. AMD, yapay zeka grafik işlemcilerinde Nvidia'nın en yakın rakibi. İş yüklerini Nvidia'dan taşımanın yavaş ve maliyetli olması, bu primlerin kısa vadede fiili pazar payı kaybını değil tedarikçi çeşitlendirme ihtimalini fiyatladığını gösteriyor.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
552,90 $	906,80 mlr $	123,32

OpenAI

HALKA KAPALI

Seans Öncesi —

OpenAI yeni finansman turunda yatırımcı direnciyle değerleme hedefini düşürdü. Eylül sonunda en az 30 milyar dolarlık yeni sermayeyi 1,4 trilyon dolar değerlemeyle hedefleyen şirket, beklentisini **1,25 trilyon dolara** çekti ve tutarı üçte bir azalttı. OpenAI ile Anthropic'in küresel girişim yatırımlarının üçte birinden fazlasını oluşturma yolunda olması, özel piyasadaki fiyat disiplininin halka açık yapay zeka değerlemelerine yansıma riskini artırıyor.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
—	—	—

CoreWeave

NASDAQ: CRWV

Seans Öncesi -%6,37

CoreWeave (CRWV) güçlü kılavuzla ucuz borçlanmanın kapısını araladı. Yıllık gelir öngörüsünü 12,9 milyar dolarlık piyasa ortalamasının üzerinde, **13-13,3 milyar dolara** çeken şirket, %7-7,5 getiriyle satılabilecek en az 4 milyar dolarlık yatırım yapılabilir notlu krediye hazırlanıyor. Hisse çarşamba %25 yükseldikten sonra seans sonrası %5'in üzerinde geriledi. Çip teminatlı yapı borç kaygısı iskontosunu daraltabilir, ancak Nvidia satışındaki tepki finansman kırılganlığının sürdüğünü gösteriyor.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
60,77 $	33,51 mlr $	N/A

Bilanço Takvimi

BUGÜN 12 Kasım

	HBK	HASILAT
Cisco (NASDAQ: CSCO)	1,32 $	18,11 mlr $
Applied Materials (NASDAQ: AMAT)	4,06 $	10,30 mlr $
Nebius Group (NASDAQ: NBIS)	-0,71 $	0,91 mlr $

CUMA 13 Kasım

	HBK	HASILAT
Mitsubishi UFJ (NYSE: MUFG)	0,43 $	10,7 mlr $
Sumitomo Mitsui (NYSE: SMFG)	0,51 $	8,7 mlr $
Mizuho (NYSE: MFG)	0,20 $	6,8 mlr $

PAZARTESİ 16 Kasım

	HBK	HASILAT
Baidu (NASDAQ: BIDU)	0,85 $	4,61 mlr $
XPeng (NYSE: XPEV)	-0,11 $	3,26 mlr $
Tyson Foods (NYSE: TSN)	0,59 $	14,10 mlr $

SALI 17 Kasım

	HBK	HASILAT
Home Depot (NYSE: HD)	3,84 $	42,8 mlr $
Disney (NYSE: DIS)	1,69 $	25,2 mlr $
Medtronic (NYSE: MDT)	1,34 $	9,5 mlr $

Açılış öncesi · Kapanış sonrası · Perakende · Medya · Sağlık · Teknoloji · Yarı İletken · İnternet · Finans · Otomotiv · Gıda

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
13 KASIM 2026 · CUMA					
16:30	US	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) **(Ekim)**	● ● ●	**%0,4**	%1,3
16 KASIM 2026 · PAZARTESİ					
02:50	JP	GSYİH (Çeyreklik) (Öncü) **(3. Çeyrek)**	● ● ●	**%0,1**	%0,4
17 KASIM 2026 · SALI					
16:30	US	Perakende Satışlar (Aylık) **(Ekim)**	● ● ●	—	%0,8
16:30	US	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık) **(Ekim)**	● ● ●	—	%0,9
18 KASIM 2026 · ÇARŞAMBA					
10:00	UK	TÜFE (Yıllık) **(Ekim)**	● ● ●	—	%3,5
13:00	EU	TÜFE (Yıllık) **(Ekim)**	● ● ●	**%4,0**	%4,0
19 KASIM 2026 · PERŞEMBE					
16:30	US	Philadelphia Fed İmalat Endeksi **(Kasım)**	● ● ●	—	20,9
23 KASIM 2026 · PAZARTESİ					
17:45	US	Hizmet PMI (Öncü) **(Kasım)**	● ● ●	—	56,1
17:45	US	İmalat PMI (Öncü) **(Kasım)**	● ● ●	—	54,9
24 KASIM 2026 · SALI					
18:00	US	Conference Board (CB) Tüketici Güveni **(Kasım)**	● ● ●	—	91,7
25 KASIM 2026 · ÇARŞAMBA					
16:30	US	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Aylık) **(Ekim)**	● ● ●	—	%0,3
16:30	US	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Yıllık) **(Ekim)**	● ● ●	—	%3,1
16:30	US	GSYİH (Çeyreklik, Öncü) **(3. Çeyrek)**	● ● ●	—	%3,4
18:00	US	Yeni Konut Satışları **(Ekim)**	● ● ●	—	676K

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

Referans olarak Investing.com kullanılmıştır.

Merkez Bankaları Takvimi

9 Aralık	17 Aralık	17 Aralık	18 Aralık
Fed	**BoE**	**ECB**	**BoJ**
22:00	15:00	16:15	06:00
%3,75-%4,00	%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.