PhillipCapital
Your Partner In Finance

YURT DIŞI GÜNLÜK BÜLTEN

9 Kasım 2026

Global Piyasalarda Gündem

- **ABD'de Demokratların Kongre'nin iki kanadını da kazanması tahvil rallisine yeni ivme kazandırdı ve 10 yıllık getiri ekim başındaki zirvesinin yarım puandan fazla altına, %4,8 civarına indi.** Bölünmüş hükümetin büyük vergi ve harcama paketlerini önleyeceği beklentisi, ekonominin yaklaşık %6'sına denk gelen 2 trilyon dolarlık bütçe açığına dair kaygıyı hafifletti. Buna karşın cuma günkü istihdam verisinde iş yaratımının belirgin şekilde hızlanması, piyasaların **Fed'in yıl sonuna kadar faiz artırma ihtimalini yaklaşık %80** fiyatlamasına yol açtı. Rallinin ilk sınavı salı günkü ekim TÜFE'si olacak. Bloomberg anketi aylık %0,3 artış öngörüyor, geçen yılki hükümet kapanması nedeniyle yıllık değişim açıklanmayacak. Hazine'nin bugün 3 yıllık, salı 10 yıllık ve perşembe 30 yıllık ihalelerle sürecek çeyreklik borçlanma programı arz baskısını gündemde tutuyor.

- **Washington'un İran'a yönelik çelişkili mesajları ve Husilerin Riyad'ı vurmasına karşın Brent, Nisan 2020'den bu yana en sert haftalık düşüşü olan %16'yı aşan kaybını bu sabah %1,9 daha düşerek 96,44 dolara uzattı.** Dışişleri Bakanı Rubio, G-7 toplantısı için Paris'e geçmeden önce İran'ın bazı taleplerini "aşırı ve mantıksız" bulduğunu ve bir atılım beklemediğini söylerken, Trump müzakerelerde önemli ilerleme olursa yeni saldırı emri vermesinin "pek olası olmadığını" belirtti. Hafta sonunda Aramco'nun Riyad finans bölgesindeki ofisleri Husi füzeleriyle sınırlı hasar gördü, Hürmüz'den çıkan bir tanker de kimliği belirsiz bir cisimle vuruldu. Commonwealth Bank of Australia, ablukayı kaldıracak bir anlaşmanın **Brent'i 70-85 dolar bandına** çekebileceğini öngörürken, Rystad Energy yeni bir tırmanışın geçen haftaki düşüşün büyük bölümünü hızla silebileceği uyarısında bulunuyor. Rusya ve Ukrayna ise salı Abu Dabi'de ABD arabuluculuğunda masaya oturacak.

- **Demokratların yapay zeka düzenlemesini sıkılaştıracağı kaygısının gevşemesi ve Tayvan'ın destek adımları, cuma günü %3,9 düşen MSCI Asya Pasifik Endeksi'ni bu sabah %1,8 yukarı taşıdı.** Açığa satış kısıtlaması ve 500 milyar Tayvan dolarlık (15,2 milyar dolar) istikrar fonu hazırlığıyla Taiex, **gün içinde %6,7'ye varan yükselişle** yedi günlük düşüş serisini sonlandırdı. Lombard Odier'e göre bu önlemler Nvidia'daki gelişmenin etkisini bastırdı. Çin'de ise ekim ÜFE'si %5,3'lük beklentiyi aşarak %5,7 ile Haziran 2022'den bu yana en yüksek seviyeye çıkarken TÜFE %0,7'ye geriledi. Bu ayrışma, enerji şokunun fabrika maliyetlerine yansıdığını ama zayıf talep nedeniyle tüketiciye aktarılamadığını gösteriyor. Bugün ABD'de toptan satışlar ile New York Fed'in bir yıllık enflasyon beklentisi açıklanacak, Fed'den Bowman TSİ 16:40'ta, Goolsbee 18:00'de, Barkin 20:15'te, BoE Başkanı Bailey ise 20:25'te konuşacak.

Global Piyasalar

	SON	GÜNLÜK	YBB %
HİSSE ENDEKSLERİ			
S&P 500	**7.376,86**	**%0,31**	%7,76
Nasdaq 100	**26.989,99**	**%1,35**	%6,89
Dow Jones	**51.285,73**	**-%0,46**	%6,71
Euro Stoxx 50	**6.247,13**	**%1,24**	%7,87
DAX	**26.075,76**	**%0,99**	%6,47
FTSE 100	**10.747,79**	**%0,69**	%8,22
Nikkei 225	**58.775,50**	**%2,33**	%16,76
MSCI EM	**1.502,29**	**-%2,69**	%6,97
Kospi	**5.018,85**	**-%0,81**	%19,09
Şangay Bileşik	**3.660,79**	**%0,32**	-%7,76
Hang Seng	**24.448,95**	**-%0,13**	-%4,61
DOLAR ENDEKSİ			
DXY	**101,89**	**-%0,40**	%3,63
EMTİA FİYATLARI			
Brent	**95,09**	**-%3,29**	%56,27
WTI	**88,38**	**-%2,70**	%53,92
Altın	**4.116,68**	**%1,13**	-%4,69
Gümüş	**52,652**	**%1,41**	-%26,53
Bakır (COMEX)	**6,333**	**%1,52**	%12,48

TAHVİL GETİRİLERİ	SON	ÖNCEKİ	YBB BP
ABD 2Y	**4,54**	4,51	+107
ABD 10Y	**4,86**	4,86	+70
Almanya 10Y	**3,25**	3,25	+40
Japonya 10Y	**2,67**	2,65	+60

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

Piyasayı Etkileyen Haberler

Constellation Energy 3Ç26 açıklandı: Calpine ve fiyat katkısı kârı beklentinin üzerine taşıdı

NASDAQ: CEG BİLANÇO · ENERJİ / NÜKLEER

Constellation Energy üçüncü çeyrekte **9,37 milyar dolarlık beklentinin %1,9 üzerinde 9,55 milyar dolar gelir** açıkladı, gelir yıllık bazda %45 arttı. **GAAP faaliyet kâr marjı 956 baz puan genişleyerek %26,1'e** çıktı. **Düzeltilmiş hisse başına kâr 5,06 dolar ile 3,85 dolarlık beklentiyi %31,4 aştı** ve yıllık %66 büyüdü. GAAP hisse başına kâr 5,19 dolar olurken bu rakama 127 milyon dolarlık gerçekleşmemiş değerleme kazancı ile 108 milyon dolarlık vergi düzeltmesi destek verdi. Sapmanın kaynağı fiyat ve hacim: **Calpine çeyrekte 38.387 GWh üretim ekledi**, PJM West elektrik referans fiyatı 46,77 dolardan 69,97 dolara yükseldi, faiz gideri ve nükleer vergi kredisi ise kısmi baskı yarattı. Yönetim yıl içinde ikinci kez **düzeltilmiş hisse başına kâr kılavuzunun orta noktasını yükseltip aralığı 12,50-12,80 dolara daralttı**, alt uç bile 12,15 dolarlık beklentinin üzerinde. Sürpriz piyasa koşulları ve Calpine katkısına dayandığı için tekrarlanabilirliği emtia döngüsüne bağlı, ancak Google ve Amazon'la imzalanan 20 yıllık anlaşmalar büyüme hikâyesini sözleşmeli kapasiteye taşıyarak çarpanlara alt sınır oluşturabilir.

KKR 3Ç26 açıklandı: ücret kaynaklı kazançlar kârı beklentinin üzerine taşıdı

NYSE: KKR BİLANÇO · VARLIK YÖNETİMİ / ÖZEL SERMAYE

KKR üçüncü çeyrekte varlık yönetimi segmentinde **2,66 milyar dolarlık beklentinin %1,9 altında 2,61 milyar dolar gelir** açıkladı. Ücret kaynaklı kazançlar (FRE) yıllık %27 artışla 1,3 milyar dolara, toplam operasyonel kazançlar %25 artışla 1,7 milyar dolara ulaştı, son 12 aylık FRE marjı %69'dan %70'e çıktı. **Düzeltilmiş net kâr (ANI) hisse başına 1,78 dolar ile 1,577 dolarlık beklentiyi %12,9 aştı.** FRE büyümesinde sınıflama değişikliği belirleyici: **ücret kaynaklı performans gelirleri 73,2 milyon dolardan 326,3 milyon dolara** çıkarken bunun yaklaşık 220 milyon doları geçen yıla kadar gerçekleşmiş performans geliri altında gösterilen K-Series gelirlerinden oluşuyor. Sigorta operasyonel kazancı 26 milyon dolarlık aktüeryal varsayım gideriyle 304,7 milyon dolardan 230,3 milyon dolara geriledi, yönetilen varlıklar ise yıllık %11 artışla 804 milyar dolara ulaştı. Şirket 4Ç26'da USI satışından **yaklaşık 2,0 milyar dolar, hisse başına 2,00 doların üzerinde ANI** bekliyor. Beklenti aşımı kısmen sınıflama değişikliğine dayandığından, 4Ç26 tahminleri USI katkısıyla yukarı revize edilse bile çarpanlar için asıl ölçüt sınıflamadan arındırılmış FRE büyümesi olacak.

Barrick 3Ç26 açıklandı: kâr beklentiyi aştı, maliyet baskısı derinleşti

NYSE: B BİLANÇO · MADENCİLİK / ALTIN

Barrick Mining üçüncü çeyrekte **5,08 milyar dolarlık beklentinin %0,2 altında 5,07 milyar dolar gelir** açıkladı. Gelir yıllık bazda %22 artarken çeyreklik bazda %4 geriledi. Atfedilebilir düzeltilmiş FAVÖK yıllık %22 artışla 2,47 milyar dolara ulaştı, **marj 30 baz puan genişleyerek %59,7'ye** çıktı. **Düzeltilmiş hisse başına kâr 0,82 dolar ile 0,78 dolarlık beklentiyi %5,1 aştı**, net kâr ise 1,32 milyar dolar, hisse başına 0,80 dolar oldu. Kârı fiyat taşıdı: gerçekleşen altın fiyatı yıllık %23 artışla ons başına 4.243 dolara çıkarken **tüm dahil sürdürme maliyeti (AISC) %24 artışla 1.911 dolara yükselerek** 1.760-1.950 dolarlık yıllık kılavuzun üst ucuna yaklaştı. Bakır AISC'si pound başına 4,52 dolarla 3,45-3,75 dolarlık kılavuzun üzerinde kaldı. Atfedilebilir serbest nakit akışı yıllık %44 düşüşle 642 milyon dolara indi. Yönetim **2,90-3,25 milyon ons altın ve 190-220 bin ton bakır üretim kılavuzunu** korudu. Beklenti aşımı operasyonel verimden çok altın fiyatından geldiği için, maliyetler kılavuz tavanına yaklaşırken fiyattaki her geri çekilme marja ve tahmin revizyonlarına doğrudan yansıyacak.

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

9 Kasım 2026

Günün Öne Çıkanları

Nvidia
NASDAQ: NVDA

Seans Öncesi -%5,67

Nvidia'da CEO soruşturması anahtar kişi riskini öne çıkardı. Yönetim kurulunun, ABD istihbaratınca Çin adına casusluk yaptığından şüphelenilen bir kişiyle ilişkisini kabul eden CEO Jensen Huang hakkında soruşturma başlatmasıyla hisse New York saatiyle pazar gecesi Robinhood'da **yaklaşık %4,2 geriledi**. Şirketin **açıklanmış bir halefiyet planı bulunmuyor**. 17 Kasım bilançosu öncesinde asıl risk skandal değil, Çin'e ihracat kontrolleri üzerinden gelire uzanabilecek düzenleyici baskı.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
186,64 $	**4,51 trl $**	**23,60**

Anthropic
HALKA KAPALI

Seans Öncesi —

Anthropic'in halka arz değerlemesi yapay zeka hisselerindeki satış dalgasıyla aşağı çekildi. Bu hafta pazarlamaya başlaması beklenen halka arzda potansiyel alıcılar değerleme aralığını önceki 1,4-1,5 trilyon dolardan **1,2-1,3 trilyon dolara** indirdi, bazıları 1,1 trilyon doları tartışıyor. Revizyonu Nasdaq 100'ün perşembeki %6,4'lük düşüşü tetikledi. Öncü model geliştiricilerinin ilk halka arzı özel piyasadaki yapay zeka değerlemelerinin referansı olacak, aşağıda kalan fiyatlama sektör çarpanlarını sorgulatabilir.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
—	—	—

TSMC
NYSE: TSM

Seans Öncesi %0,04

TSMC ileri bellek çipi üretimini masaya yatırdı. The Information'ın haberine göre adım, dünyanın en büyük çip üreticisine yapay zeka donanım tedarik zincirinde daha büyük pay sağlayacak. Taiex'in toparlandığı seansta hisse **en az %4** yükseldi. Belleğe giriş, geçen hafta %16'nın üzerinde değer kaybeden Samsung Electronics ve SK Hynix'in rekabet görünümüne yeni bir belirsizlik ekler.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
375,44 $	**1,95 trl $**	**25,25**

OpenAI
HALKA KAPALI

Seans Öncesi —

OpenAI küçültülmüş hedefle yeni fon turunun ilk kapanışını yaptı. 1,25 trilyon dolar değerleme üzerinden yaklaşık 11 milyar dolar toplandı, turun 20 milyar dolara kadar çıkması bekleniyor. Başlangıç hedefi 1,4 trilyon dolar değerlemeyle 30 milyar dolar veya üzeriydi. Kurumsal katılımı tamamlamak için bireysel yatırımcı kanalına başvurulması, yapay zeka şirketlerine akan büyük ölçekli sermayenin sınırına yaklaşıldığına işaret ediyor.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
—	—	—

Bilanço Takvimi

BUGÜN 9 Kasım

Constellation — NASDAQ: CEG
HBK 3,88 $ · HASILAT 9,23 mlr $

Rocket Lab — NASDAQ: RKLB
HBK -0,07 $ · HASILAT 257,2 mln $

Barrick Mining — NYSE: B
HBK 0,78 $ · HASILAT 5,10 mlr $

SALI 10 Kasım

Sea Limited — NYSE: SE
HBK 0,99 $ · HASILAT 8,08 mlr $

TransDigm — NYSE: TDG
HBK 12,15 $ · HASILAT 2,94 mlr $

CoreWeave — NASDAQ: CRWV
HBK -1,28 $ · HASILAT 3,54 mlr $

ÇARŞAMBA 11 Kasım

CGI — NYSE: GIB
HBK 1,64 $ · HASILAT 2,90 mlr $

Franco-Nevada — NYSE: FNV
HBK 1,77 $ · HASILAT 568,4 mln $

Corteva — NYSE: CTVA
HBK 0,09 $ · HASILAT 1,80 mlr $

PERŞEMBE 12 Kasım

Cisco — NASDAQ: CSCO
HBK 1,32 $ · HASILAT 18,11 mlr $

Applied Materials — NASDAQ: AMAT
HBK 4,06 $ · HASILAT 10,30 mlr $

Nu Holdings — NYSE: NU
HBK 0,22 $ · HASILAT 5,97 mlr $

Açılış öncesi · Kapanış sonrası · Enerji · Sağlık · Teknoloji · Yarı İletken · İnternet · Finans · Madencilik · Havacılık

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
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
12 KASIM 2026 · PERŞEMBE					
10:00	UK	GSYİH (Yıllık) (Öncü) **(3. Çeyrek)**	● ● ●	—	%1,4
10:00	UK	GSYİH (Aylık) **(Eylül)**	● ● ●	—	%0,1
10:00	UK	GSYİH (Çeyreklik) (Öncü) **(3. Çeyrek)**	● ● ●	—	%0,5
16:30	US	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	● ● ●	—	—
18:00	US	İkinci El Konut Satışları **(Ekim)**	● ● ●	—	3,99M
13 KASIM 2026 · CUMA					
16:30	US	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) **(Ekim)**	● ● ●	—	%1,3
16 KASIM 2026 · PAZARTESİ					
02:50	JP	GSYİH (Çeyreklik) (Öncü) **(3. Çeyrek)**	● ● ●	—	%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
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

● ○ ○ 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
%4,00-%4,25	%4,00	%2,75	%1,50

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.