PhillipCapital
Your Partner In Finance

YURT DIŞI GÜNLÜK BÜLTEN

18 Kasım 2026

Global Piyasalarda Gündem

- **Fed yetkilileri yeni artırımlara kapı açarken piyasa 8-9 Aralık için çeyrek puanlık artırımı tamamen fiyatlıyor, hisse satışlarının tetiklediği güvenli liman talebi ise 10 yıllık ABD tahvil getirisini 2 baz puan düşüşle %5,09'a çekti.** St. Louis Fed Başkanı Musalem **2027 baharından önce muhtemelen "birkaç" artırım** gerekeceğini, New York Fed Başkanı Williams ise enflasyonu %2 hedefine indirmek için hâlâ yapılacak iş olduğunu söyledi. Fiyatlamalar **Eylül 2027'ye kadar 80 baz puanı aşan sıkılaştırmaya** işaret ederken 2 yıllık getiri %4,78'e geriledi. Fidelity International ise getirilerin hızla %6'ya yaklaşması halinde ABD otoritelerinin müdahale olasılığını %25-30 görüyor.

- **ABD'nin yeni yapay zekâ çipi kısıtlamaları ve Çin'in misilleme uyarısı perşembe günkü Trump-Şi-Putin görüşmesini gölgelerken Ukrayna'da diplomasi hızlandı, İran cephesinde ise karşılıklı saldırılar yoğunlaştı.** Pazartesi açıklanan kurallar, Singapur ve Malezya gibi ülkelerdeki veri merkezlerinin gelişmiş çip alımını lisansa bağlayarak Çinli şirketlerin uzaktan erişimini hedefliyor. Pekin **ABD ısrar ederse karşı önlem alacağını** açıkladı, iki ülke arasındaki ticaret ateşkesi ocakta sona eriyor. ABD'nin Kiev'e **NATO üyeliği karşılığında Donbas'tan vazgeçip vazgeçmeyeceğini** sorduğu aktarılırken Witkoff ve Kushner'ın perşembe Berlin'de Ukraynalı ve Avrupalı yetkililerle görüşmesi bekleniyor. ABD ayrıca İran'ın bir haftadan kısa sürede Bahreyn'e yönelik üçüncü saldırısının ardından Keşm Adası'ndaki Devrim Muhafızları füze rampasını vurdu.

- **Asya karışık kapanırken altın, Fed yetkililerinin artırım sinyalleriyle %2,46 düşüşle 3.754,97 dolara gerileyerek Eylül 2025'ten bu yana ilk kez 3.800 doların altına indi, gümüş ve bakırdaki kayıplar ise daha sert oldu.** Kospi %1,99, Nikkei 225 %0,28 ve Şangay Bileşik %0,09 yükselirken Hang Seng %0,91 geriledi. Salı kapanışında Dow Jones %1,65, S&P 500 %1,03 düşerken Nasdaq 100'ün kaybının %0,72'de kalması, satışın teknolojiyle sınırlı kalmadığını düşündürüyor. Dolar endeksinin %0,32 yükselişle 103,82'ye çıkması ve 10 yıllık ABD getirisinin %5,10 ile %5'in üzerinde kalmasıyla birlikte faiz getirmeyen metallerde **gümüşün kaybı %4,18'e** ulaştı. Bakırın %3,79'luk düşüşü ise satışın değerli metallerin ötesine geçtiğine işaret ediyor. Günün takviminde Fed'in ekim toplantı tutanakları izlenecek.

Global Piyasalar

	SON	GÜNLÜK	YBB %
HİSSE ENDEKSLERİ			
S&P 500	**7.340,53**	**-%1,03**	%7,23
Nasdaq 100	**27.001,78**	**-%0,72**	%6,94
Dow Jones	**50.759,42**	**-%1,65**	%5,61
Euro Stoxx 50	**6.216,52**	**%0,07**	%7,34
DAX	**26.025,87**	**-%0,08**	%6,27
FTSE 100	**10.632,26**	**-%0,54**	%7,06
Nikkei 225	**59.024,28**	**%0,28**	%17,25
MSCI EM	**1.486,80**	**-%1,37**	%5,87
Kospi	**5.067,44**	**%1,99**	%20,25
Şangay Bileşik	**3.587,83**	**%0,09**	-%9,60
Hang Seng	**23.294,75**	**-%0,91**	-%9,11
DOLAR ENDEKSİ			
DXY	**103,82**	**%0,32**	%5,59
EMTİA FİYATLARI			
Brent	**93,18**	**%0,04**	%53,13
WTI	**85,55**	**-%0,54**	%48,99
Altın	**3.754,97**	**-%2,46**	-%13,07
Gümüş	**45,422**	**-%4,18**	-%36,62
Bakır (COMEX)	**5,759**	**-%3,79**	%2,29

TAHVİL GETİRİLERİ	SON	ÖNCEKİ	YBB BP
ABD 2Y	**4,81**	4,80	+134
ABD 10Y	**5,10**	5,11	+94
Almanya 10Y	**3,39**	3,38	+53
Japonya 10Y	**2,88**	2,88	+81

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

Piyasayı Etkileyen Haberler

NVIDIA 3Ç26 açıklandı: gelir 7,1, kılavuz 5,1 milyar dolar beklenti üstünde

NASDAQ: NVDA BİLANÇO · YARI İLETKEN / YAPAY ZEKA

NVIDIA (NVDA) 2027 mali yılının üçüncü çeyreğinde **115,8 milyar dolar gelirle beklentiyi 7,1 milyar dolar aştı**. Gelir yıllık %103, çeyreklik %20 arttı. **Faaliyet kâr marjı 375 baz puan genişleyerek %66,9'a çıktı** ve faaliyet kârı 77,5 milyar dolar oldu. Net kâr 65,3 milyar dolar, GAAP hisse başına kâr 2,70 dolar geldi. **Düzeltilmiş hisse başına kâr 2,68 dolar ile beklentiyi 0,21 dolar aştı**, GAAP rakamı hisse yatırımlarından 1.767 milyon dolarlık net kazanç içeriyor. **Veri merkezi geliri yıllık %110 artışla 107,6 milyar dolara ulaştı**, Edge Computing geliri ise %42 artışla 8,2 milyar dolarda kaldı. Serbest nakit akışı 43.777 milyon dolar olurken şirket geri alım ve temettüyle 28,1 milyar dolar dağıttı. Ek bir hafta içeren dördüncü çeyrek için **130,0 milyar dolar (±%3) gelir kılavuzu beklentinin 5,1 milyar dolar üzerinde**, ancak %71-72'lik brüt marj kılavuzu bu çeyreğin %74,8'inin altında. Gelir tahminleri yukarı revize edilse de marjdaki geri çekilme, hisse başına kâr revizyonlarının gelirdekinden sınırlı kalacağına işaret ediyor.

Lowe’s 3Ç26 açıklandı: gümrük iadesi kârı taşıdı, brüt marj beklentinin altında

NYSE: LOW BİLANÇO · PERAKENDE / YAPI MARKET

Lowe’s (LOW) 3Ç26'da **22,39 milyar dolarlık beklentinin %1,6 üzerinde 22,76 milyar dolar gelir** açıkladı. Gelir yıllık %9,3 artarken benzer mağaza satışları %0,4'lük beklentiye karşı %1,8 yükseldi. **Brüt marj yıllık 124 baz puan daralarak %32,95'e indi** ve %33,07'lik beklentinin altında kaldı, faaliyet marjı da %11,92'den %11,32'ye geriledi. **Düzeltilmiş hisse başına kâr 3,10 dolar ile 2,88 dolarlık beklentiyi %7,6 aştı**, ancak **rakama dahil 0,34 dolarlık IEEPA gümrük vergisi iadesi sapmanın tamamından büyük**. Amortisman gideri 475 milyon dolardan 588 milyon dolara çıkarken satın alımlara bağlı itfa 96 milyon dolar oldu. Yönetim **yıllık satış kılavuzunu 92,0 milyar dolardan 92,5 milyar dolara çekti**, ancak düzeltilmiş faaliyet marjı kılavuzunu %11,6'dan %11,5'e indirdi ve 12,25 dolarlık düzeltilmiş HBK kılavuzu 12,28 dolarlık beklentinin %0,2 altında kaldı. Hisse açılış öncesi **%2,35 geriledi**. Satış tarafındaki iyileşmeye rağmen kâr sürprizinin tek seferlik iadeye dayanması ve marj kılavuzunun aşağı çekilmesi, 2027 kâr tahminlerinde yukarı revizyon alanını sınırlıyor.

Target 3Ç26 açıklandı: tarife iadesi hisse başına kârı beklentinin üzerine taşıdı

NYSE: TGT BİLANÇO · PERAKENDE / İNDİRİMLİ MAĞAZA

Target (TGT) üçüncü çeyrekte **26,55 milyar dolarlık beklentinin %1,9 üzerinde 27,07 milyar dolar net satış** açıkladı ve satışlar yıllık %7,1 arttı. Karşılaştırılabilir satışlar %3,5'lik beklentiye karşı %5,6 büyüdü, büyümeyi %5,0'lık trafik artışı taşıdı. **Brüt marj 230 baz puan genişleyerek %30,5'e çıktı**, ancak bunun 110 baz puanı tarife iadesinden geldi. Faaliyet kâr marjı %4,4'lük düzeltilmiş baza karşı %6,2'ye yükseldi. **Hisse başına kâr 2,65 dolar ile 2,07 dolarlık beklentiyi %28,0 aştı**, rakam 301 milyon dolarlık vergi öncesi iadeden gelen 0,50 dolarlık katkıyı içeriyor. Roundel reklam gelirleri ve üyelik gelirleriyle **mal dışı satışlar %19,3 büyüdü**, son on iki aylık ROIC %13,4'ten %16,5'e çıktı. Yönetim **yıllık hisse başına kâr kılavuzunu 10,65-11,40 dolar olarak güncelledi**. Aralık 10,56 dolarlık beklentinin üzerinde, ancak yaklaşık 2,14 dolarlık tarife iadesi katkısını içeriyor. Hisse açılış öncesinde **%0,96 geriliyor**. Trafikteki ve mal dışı gelirdeki ivme operasyonel olarak gerçek. Ancak kâr aşımının ve kılavuzun önemli kısmı tekrarlanmayacak iadeye dayanıyor. Bu yüzden piyasa 2027 tahminlerini iade hariç tabandan kuracak, bu da çarpan genişlemesini sınırlıyor.

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.

Piyasayı Etkileyen Haberler

TJX 3Ç26 açıklandı: aynı mağaza satışları beklentiyi 1 puan aştı

NYSE: TJX BİLANÇO · PERAKENDE / İNDİRİMLİ GİYİM

TJX Companies (TJX), 2027 mali yılının üçüncü çeyreğinde **15,84 milyar dolarlık beklentinin %0,7 üzerinde 15,95 milyar dolar net satış** açıkladı. Satışlar yıllık bazda %6 arttı. **Aynı mağaza satışları %4 ile %3'lük beklentiyi aştı.** Hisse başına kâr yıllık %9 artışla 1,39 dolar oldu. Gümrük vergisi iadelerinden gelen 0,05 dolarlık net katkı çıkarıldığında düzeltilmiş HBK 1,34 dolar. **Düzeltilmiş vergi öncesi kâr marjı navlun ve yakıt maliyetleri nedeniyle 20 baz puan daralarak %12,5'e geriledi.** Raporlanan marj ise iadelerin etkisiyle %13,0'a çıktı. Bölümlerde **Marmaxx %2 büyümeyle geride kaldı, TJX International %8 ve TJX Canada %6 büyüdü**. Yönetim **4. çeyrek için %2-3 aynı mağaza satış artışı öngördü, bu %3,04'lük beklentinin altında**. 1,39-1,42 dolarlık HBK kılavuzu ek yakıt maliyetini de içeriyor. Hisse seans öncesinde **%6,3 yükseldi**. Piyasa düzeltilmiş marjdaki daralmayı geri plana itip Marmaxx'te beklenen toparlanmayı ve uluslararası büyümeyi fiyatlıyor. Tatil sezonunda satışlar hızlanırsa temkinli 4. çeyrek kılavuzu ileriye dönük HBK tahminlerinin yukarı revize edilmesine alan bırakıyor.

Pony AI 3Ç26 açıklandı: Robotaxi ivmesiyle gelir beklentiyi %15,0 aştı

NASDAQ: PONY BİLANÇO · OTONOM SÜRÜŞ / ROBOTAKSİ

Pony AI (PONY) üçüncü çeyrekte **38,75 milyon dolarlık beklentinin %15,0 üzerinde 44,6 milyon dolar gelir** açıkladı. Gelir yıllık bazda %75,2 arttı. Büyümeyi **yıllık %165,4 artışla 17,8 milyon dolara çıkan Robotaxi hizmetleri** sürükledi. Segment gelirin yaklaşık %40'ını oluşturdu ve ücretli yolculuk gelirleri yaklaşık %400 büyüdü. Brüt marj 60 baz puan gerileyerek %17,8'e indi, ancak **non-GAAP faaliyet zarar marjı %247,9'dan %130,8'e daraldı**. **Hisse başına zarar 0,24 dolar ile 0,173 dolarlık beklentiden %38,7 daha derin geldi.** Sapmanın ana kaynağı alım-satım amaçlı menkul kıymetlerde 77,0 milyon dolarlık gerçeğe uygun değer kaybı oldu. Non-GAAP hisse başına zarar ise 0,15 dolardan 0,11 dolara geriledi. Çeyreklik serbest nakit çıkışı 78,2 milyon dolar oldu, nakit ve yatırımlar 1.154,0 milyon dolarda kaldı. Yönetim yıl sonu için 3.500 araçlık filo hedefini ve Robotaxi gelirinde 2025'in 3,5 katı hedefini korudu. Hisse **seans öncesinde %9,27 yükseldi**. GAAP sapmasının faaliyetlerden değil değerlemeden kaynaklanması, fiyatlamanın gelir ve faaliyet kaldıracına odaklandığını, tahmin revizyonu riskinin de gelir tarafında yukarı yönlü olduğunu gösteriyor.

Bullish 3Ç26 açıklandı: maliyet disiplini düzeltilmiş kârı beklentinin üzerine taşıdı

NYSE: BLSH BİLANÇO · KRİPTO / DİJİTAL VARLIK BORSASI

Bullish (BLSH) üçüncü çeyrekte **79,82 milyon dolarlık beklentinin %5,7 üzerinde 84,4 milyon dolar düzeltilmiş gelir** açıkladı. Bu rakam geçen yılın aynı döneminde 76,5 milyon dolardı. **Düzeltilmiş FAVÖK yıllık %24 artışla 35,6 milyon dolara çıktı ve marj 480 baz puan genişleyerek %42,2'ye ulaştı. Düzeltilmiş hisse başına kâr 0,12 dolar ile 0,081 dolarlık beklentiyi %48,1 aştı.** IFRS tarafındaki 555,9 milyon dolarlık net kâr ve 3,57 dolarlık seyreltilmiş hisse başına kâr ise dijital varlıkların değerlemesinden kaynaklanıyor. Dijital varlık satışları 41,6 milyar dolardan 32,1 milyar dolara gerilerken gelirin çapası **yıllık %13 büyüyen 56 milyon dolarlık abonelik ve hizmet geliri** oldu. Yönetim yıllık abonelik ve hizmet geliri kılavuzunu 225-245 milyon dolardan 225-235 milyon dolara daralttı. **Finansman gideri kılavuzunu ise 52-60 milyon dolardan 60-65 milyon dolara yükseltti.** Hisse açılış öncesinde **%8,98 yükseliyor**. Piyasa maliyet kaynaklı marj genişlemesini fiyatlıyor. Ancak tekrarlayan gelir kılavuzunun tavanının indirilmesi ve artan faiz yükü, Equiniti kapanışı öncesinde 2027 FAVÖK tahminlerinde yukarı revizyon alanını daraltıyor.

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.

Günün Öne Çıkanları

Anthropic

HALKA KAPALI

Seans Öncesi —

Anthropic halka arzında fiyatlama aralığın üst ucuna yöneliyor. Bugün fiyatlanacak arzda 78 dolarlık üst sınır şirkete tam seyreltilmiş bazda 1,4 trilyon dolar değer biçerken kripto vadelileri **yaklaşık 1,7 trilyon dolar** ima ediyor. 64,4 milyar dolara kadar kaynak sağlayacak arzda işlemler perşembe başlayacak. Açılış, Nvidia bilançosunun dağıtamadığı yapay zekâ değerleme şüphelerine rağmen piyasanın prim ödemeye hazır olup olmadığının ilk testi olacak.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
—	—	—

SpaceX

NASDAQ: SPCX

Seans Öncesi %0,28

SpaceX çip finansmanını bilanço dışı yapıyla piyasaya taşıyor. Yapay zekâ çiplerini finanse edecek 40 milyar dolarlık paketten **yaklaşık 4 milyar dolarlık tahvil** bu hafta satışa çıkabilir. Nvidia çiplerini alacak özel amaçlı şirketin çıkaracağı varlığa dayalı notların Moody's'ten A3 alması bekleniyor, SpaceX'in teminatsız borcu Baa1'de. Talep, yapay zekâ donanım finansmanının varlık teminatlı kredi piyasasına kaymasının sürdürülebilirliğini test edecek.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
141,70 $	**1,87 trl $**	**N/A**

Costco

NASDAQ: COST

Seans Öncesi -%0,68

Costco'da panik alımları satışlara ek ivme katıyor, Mizuho hedef fiyatı yükseltti. Hedef fiyat 1.100 dolardan **1.150 dolara** çıkarken pazar itibarıyla internette sunulan 26 yüksek fiyatlı jeneratörden 21'i tükenmişti. Hisse yılbaşından bu yana %29 yükselerek S&P 500'ün %8'lik getirisini geride bıraktı. Alımların tek seferlik stoklama mı yoksa tatil sezonuna taşınan kalıcı hacim mi olduğu, 10 Aralık'taki sonuçların ana sorusu olacak.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
1.110,08 $	**491,91 mlr $**	**53,47**

JPMorgan

NYSE: JPM

Seans Öncesi %0,32

JPMorgan'da CFO devri iç kaynakla ve kademeli yapılacak. Bregje de Best, 2021'den bu yana CFO olan Jeremy Barnum'un yerine **birinci çeyrek sonuçlarının ardından** göreve başlayacak, Barnum ise başkan yardımcısı olarak 2028 başına kadar bankada kalacak. De Best şu an ticari ve yatırım bankacılığı biriminin CFO'su. Atama sürekliliği korurken boşalacak birim CFO'luğunun kime gideceğini bir sonraki takip başlığına dönüştürüyor.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
329,96 $	**876,24 mlr $**	**13,84**

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
18 KASIM 2026 · ÇARŞAMBA					
18:30	US	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları	●●●	—	4,657M
22:00	US	FOMC Toplantı Tutanakları	●●●	—	—
19 KASIM 2026 · PERŞEMBE					
16:30	US	Philadelphia Fed İmalat Endeksi **(Kasım)**	●●●	**19,2**	20,9
16:30	US	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	●●●	**199K**	200K
23 KASIM 2026 · PAZARTESİ					
Tüm Gün	JP	İşçi Şükran Günü	Tatil	—	—
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
26 KASIM 2026 · PERŞEMBE					
Tüm Gün	US	Şükran Günü	Tatil	—	—
27 KASIM 2026 · CUMA					
—	US	Şükran Günü – Erken kapanış 13:00'da	Tatil	—	—

●○○ 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.

ETF TANITIMI

State Street Consumer Staples Select Sector SPDR ETF (NYSE Arca: XLP)

ETF PROFİLİ

State Street Consumer Staples Select Sector SPDR ETF (NYSE Arca: XLP), 16 Aralık 1998'de kurulan ve **S&P 500'ün temel tüketim sektörünü temsil eden Consumer Staples Select Sector Index'i** izleyen pasif bir fondur. Endeks, bileşenleri serbest dolaşım piyasa değerine göre ağırlıklandırır; çeyreklik dengelemede tek hissenin ağırlığı %24, %4,8'i aşan hisselerin toplamı %50 ile sınırlanır; fazlası küçük şirketlere dağıtılır. Portföyün %34,1'i perakende ve dağıtım, %20'si içecek, %18,6'sı ev ürünleri, %15,2'si gıda, %10,6'sı tütün şirketlerinden oluşur. Fon temettülerini üç ayda bir dağıtır; brüt gider oranı **%0,08**, varlık büyüklüğü **15,51 milyar $**'dır.

ETF'in FİYAT GRAFİĞİ



FONU ETKİLEYEN DİNAMİKLER

XLP'nin performansını belirleyen ana unsur, temel ürünlere olan istikrarlı talep ve şirketlerin maliyetleri fiyata yansıtabilme gücüdür. P&G'ye göre petrolün 60 $'dan 100 $ civarına çıkması, ambalaj ve taşıma maliyetleri üzerinden 2027 mali yılı kârını vergi sonrası yaklaşık 1 milyar $ azaltacak; şirket ekimde bu tahmini 1,4 milyar $'a yükseltti. Ancak fon tüketimi birebir izlemez; düşük oynaklıklı hisselerden oluştuğu için risk iştahı ve faizlerle de hareket eder: **fon tüketicinin kendisini değil, temel ürünlerden nakit üreten şirketleri taşır; satış hacmi, fiyatlama gücü, maliyetler ve temettüler getiriyi belirler.** Bu yıl 17 Kasım'a kadar fonun fiyat getirisi %17,7, temettüler dahil getirisi %20,0 oldu.

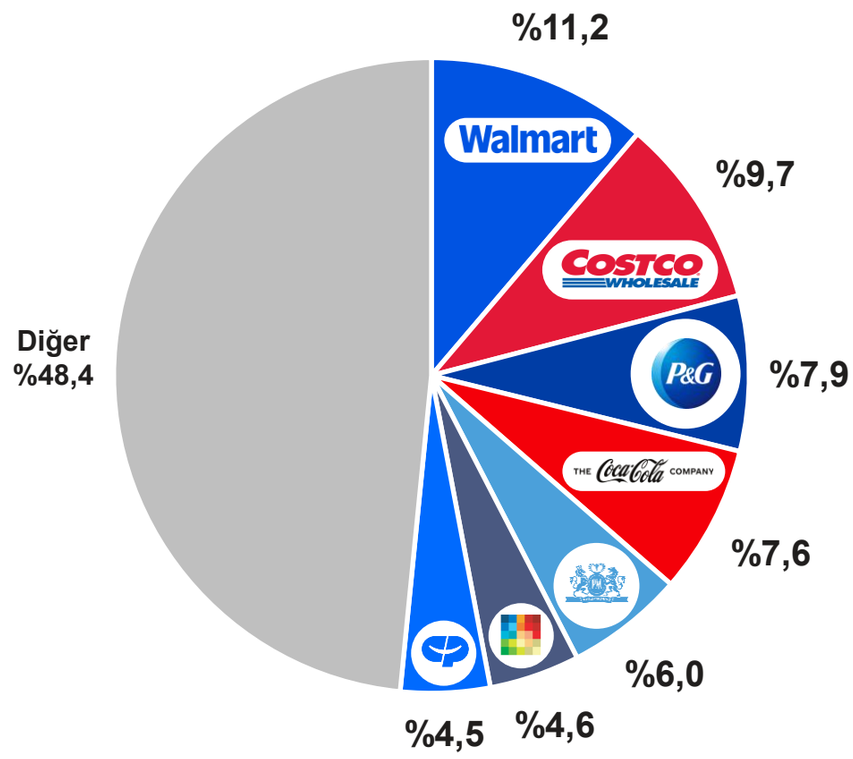
Fonun %21'ini oluşturan **Walmart (%11,2) ve Costco (%9,7)** düşük fiyat ve yüksek hacimle çalışan perakendecilerdir; Walmart'ın 2. çeyrek geliri %5,9 artışla 187,9 milyar $'a ulaştı; Costco'nun 5,9 milyar $'lık yıllık üyelik geliri faaliyet kârının yaklaşık yarısı kadar. Satışlarının önemli bölümü ABD dışında olan P&G (%7,9) ve Coca-Cola (%7,6) kurlara da duyarlıdır; Coca-Cola'nın 3. çeyrekte %8 artan hisse başı kârının 2 puanı kurdan geldi. Philip Morris ve Altria (toplam %10,6) ekonomik döngüden az etkilenir; gıda üreticileri ise emtia ve ambalaj maliyetlerine duyarlıdır.

Bu nedenle fon genellikle teknoloji hisselerinden çıkış yaşanan ve faizlerin gerilediği dönemlerde güçlenir; risk iştahının arttığı, faiz ve maliyetlerin yükseldiği dönemlerde geriler. Son 12 ay iki yönü de gösterdi: ABD-İran savaşıyla petrolün 100 $'a yaklaştığı ve faizlerin yükseldiği dönemde fon 27 Şubat'tan 24 Mart'a %9,9 geriledi; yapay zekâ kaygısıyla teknoloji hisselerinden çıkışların hızlandığı ekimde ise %10,9 yükseldi. **Fonun yönünü izlemede başlıca göstergeler 10 yıllık ABD tahvil faizi, petrol ve tarım emtiaları, perakende satışlar ve şirketlerin satış hacimleridir.**

TEKNİK GÖRÜNÜM

Fon, 19 Kasım 2025'te 76,23 $ ile gördüğü 52 haftalık dipten 16 Kasım'da 93,48 $ ile ulaştığı zirveye %22,6 yükseldi; 17 Kasım kapanışı 91,46 $ ile zirvenin %2,2 altında. 2 Kasım'da şubat zirvesi 90,14 $'ın üzerinde kapandı; 5 Kasım'da ortalamanın yaklaşık üç katı hacimle 93,40 $'dan geri döndü. Fiyat 20, 50 ve 200 günlük ortalamaların (89,94 $, 85,96 $, 84,97 $) üzerinde; 50 günlük ortalama 6 Şubat'tan beri 200 günlüğün üstünde. MACD pozitif ancak sinyal çizgisine yaklaştı; RSI 59,8. **93,40–93,48 $** bandı direnç, şubat zirvesi **90 $** ve **88,90 $** destek seviyeleri.

PORTFÖY DAĞILIMI



Diğer (%48,4): fondaki diğer 26 şirket; yaklaşık %15'i gıda (Mondelez, ADM, Hershey), %13'ü perakende ve dağıtım (Target, Kroger), %12'si içecek (PepsiCo, Monster), %8'i ev ve kişisel bakım (Kimberly-Clark, Clorox).

BAŞLICA BİLEŞENLER

Kod	Şirket	Faaliyet Alanı	Piyasa Değeri (mlr $, 17 Kasım)
WMT	Walmart Inc.	Temel tüketim perakendesi	1.011,7
COST	Costco Wholesale Corporation	Temel tüketim perakendesi	492,3
PG	The Procter & Gamble Company	Ev bakım ürünleri	399,2
KO	The Coca-Cola Company	Alkolsüz içecekler	425,0
PM	Philip Morris International Inc.	Tütün	303,0
MO	Altria Group, Inc.	Tütün	129,3
CL	Colgate-Palmolive Company	Ev bakım ürünleri	79,4

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.