PhillipCapital
Your Partner In Finance

YURT DIŞI GÜNLÜK BÜLTEN

27 Kasım 2026

Global Piyasalarda Gündem

- **ABD'de üçüncü çeyrek büyümesi yıllıklandırılmış %3,4'ten %4,3'e revize edilerek son üç yılın en hızlı temposuna ulaşırken, piyasalar aralıkta 25 baz puanlık Fed faiz artırımını tamamen fiyatlıyor.** Büyümeyi iş yatırımlarındaki sıçrama taşırken aynı gün bir çekirdek enflasyon ölçüsü 2023'ten bu yana en yüksek seviyeye çıktı, tüketici harcamaları ekimde durağan kaldı. Piyasa **gelecek yıl ortasına kadar iki artırım daha** ihtimalini de fiyatlıyor ve bazı Fed yetkilileri aralıkta çeyrek puanın üzerinde bir adıma açık. Risk iştahının dönmesiyle Hazine getirileri eğri genelinde en az 3 baz puan yükseldi ve **10 yıllık getiri %4,90'a çıktı**. Kasımda %1,9 yükselen Bloomberg Dolar Spot Endeksi iki yılın en uzun aylık kazanç serisine ilerliyor.

- **ABD'nin Çin, AB ve bir düzine ekonomiyi hedefleyen yeni gümrük vergisi turunda Çin için oran %20'ye çıkıyor, müzakereler çökerse %40'a ikiye katlanabilecek.** AB ve Japonya için %15, Hindistan için %17 öngörülen oranlar AB'de %20'ye kadar, anlaşma çıkmazsa Hindistan'da %25'e yükselebilecek. Yüksek Mahkeme'nin şubatta iptal ettiği vergileri farklı yasal yetkilerle yeniden tesis eden düzenlemede **yeni tarifelerin ocak sonunda devreye girmesi** mümkün. Pekin karşı önlem alma hakkını saklı tutarken Singapur'dan Japonya'ya ortaklar misilleme yerine müzakereyi öne çıkarıyor. AB liderleri yaklaşık 2 trilyon euroluk 2028-2034 bütçesinde uzlaşamayınca zirveyi erken bitirdi. İspanya'da pazar günkü seçim öncesinde Vox'un 112 milyar euroluk, GSYH'nin yaklaşık %7'si büyüklüğündeki harcama kesintisi önerisi gündemde.

- **Yapay zekâ temasının toparlanması ve Pekin'in piyasa desteğiyle Kospi %4,34, Şangay Bileşik %3,73 yükselirken gümüş %5,73, bakır %4,13 sıçradı.** Toparlanma, Nasdaq 100'ün çarşamba günü kısa süreliğine ayı piyasasına girmesinin ardından başladı ve Hang Seng ile Nikkei 225 günü %2,11'lik yükselişle kapattı. Çin Devlet Konseyi'nin uzun vadeli fonları hisselere yönlendirme sözüyle birlikte bakırın, altının %2,86'lık yükselişini belirgin şekilde aşması, metal alımlarının güvenli liman talebinden çok risk iştahından beslendiğine işaret ediyor. Maden ve enerji ağırlıklı FTSE 100'ün seans içinde %2,03'lük artışla DAX'ın (%0,62) önünde seyretmesi de bu okumayı destekliyor. ABD'de ise çarşamba kapanışında Dow Jones %0,33 yükselirken Nasdaq 100'ün %0,64 gerilemesi, alımların teknoloji dışına kaydığını düşündürüyor.

Global Piyasalar

	SON	GÜNLÜK	YBB %
HİSSE ENDEKSLERİ			
S&P 500	**7.182,78**	**-%0,25**	%4,93
Nasdaq 100	**26.046,90**	**-%0,64**	%3,16
Dow Jones	**50.182,95**	**%0,33**	%4,41
Euro Stoxx 50	**6.078,74**	**%1,06**	%4,96
DAX	**25.372,87**	**%0,62**	%3,60
FTSE 100	**10.675,68**	**%2,03**	%7,49
Nikkei 225	**58.711,11**	**%2,11**	%16,63
MSCI EM	**1.442,75**	**%1,36**	%2,73
Kospi	**4.915,68**	**%4,34**	%16,65
Şangay Bileşik	**3.606,49**	**%3,73**	-%9,13
Hang Seng	**22.694,77**	**%2,11**	-%11,45
DOLAR ENDEKSİ			
DXY	**103,79**	**%0,01**	%5,56
EMTİA FİYATLARI			
Brent	**96,61**	**%0,04**	%58,77
WTI	**85,18**	**%1,79**	%48,35
Altın	**3.668,81**	**%2,86**	-%15,06
Gümüş	**43,927**	**%5,73**	-%38,70
Bakır (COMEX)	**5,557**	**%4,13**	-%1,30

TAHVİL GETİRİLERİ	SON	ÖNCEKİ	YBB BP
ABD 2Y	**4,67**	4,64	+120
ABD 10Y	**4,90**	4,85	+73
Almanya 10Y	**3,27**	3,25	+42
Japonya 10Y	**2,64**	2,63	+58

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

Piyasayı Etkileyen Haberler

Nvidia’da Huang’ın dönüşü Kongre sorgusuna taşınıyor

NASDAQ: NVDA

ŞİRKET HABERİ · YARI İLETKEN / YAPAY ZEKA

Nvidia'nın Jensen Huang'ı CEO koltuğuna geri getirmesi hisseyi pazartesi %31'in üzerinde yükseltti, ancak hisse sonraki iki seansta %9,5'ten fazla değer kaybetti. Ara seçimlerden bu yana sert dalgalanan piyasalarda şirketteki liderlik krizi türbülansı artıran etkenlerden biri olmuştu. Trump'ın Başkan Yardımcısı JD Vance'i de devreye sokarak yönetim kuruluna yaptığı müdahalenin ardından gelen karar, ulusal güvenlik kaygılarıyla iki partiden de tepki topladı. Huang, **1 Aralık'ta Temsilciler Meclisi'nde kapalı, 3 Aralık'ta Senato'da açık oturumda ifade verecek**. Financial Times'a göre Super Micro ve Dell gibi üretim ortakları da ABD'nin çip ihracatı denetimini sıkılaştırmasının ardından Singapur, Malezya, Tayland ve Endonezya'daki alıcılara siparişlerin şimdilik teslim edilmeyeceğini bildirdi. Singapur ise ileri çiplere erişimi korumak için Washington'la görüştüğünü açıkladı. Liderlik krizi kapanmış görünse de hissedeki risk primi artık şirketin operasyonundan çok Washington'un takvimine bağlanmış durumda.

ASML’in Çin satışları ABD-Hollanda gerilimine dönüştü

NASDAQ: ASML

REGÜLASYON · YARI İLETKEN EKİPMANLARI

Hollanda hükümeti, ASML'nin Çin'e immersion DUV makinesi satış ve servisini de kısıtlaması öngörülen ABD'nin Match Act tasarısına karşı çıkacağını açıkladı, Çin'in bu yıl şirket gelirinin yaklaşık beşte birini oluşturması bekleniyor. Ticaret Bakanı Sjoerd Sjoerdsma, "ABD Veldhoven'in patronu değil" diyerek tasarının sınır ötesi kapsamına itiraz etti ve **yasalaşsa bile uygulanmasını engellemeye çalışacaklarını** söyledi. ASML'nin en gelişmiş EUV makinelerini Çin'e satma izni hiçbir zaman olmamıştı. Hükümet, tek başına geçme ihtimali daha düşük olan tasarının yaklaşan ABD savunma yasasına eklenmemesi için lobi yürütüyor ve çarşamba AB büyükelçileriyle görüşmede koordineli bir AB yanıtı çağrısı yaptı. AB'nin seçenekleri arasında daha önce hiç kullanılmamış zorlamaya karşı araç da bulunuyor. Sjoerdsma konuyu pazartesi AB ticaret bakanları toplantısına taşıyacak. Asıl risk tek bir pazar kaybından çok, ihracat denetiminin AB'nin misilleme araçlarını devreye sokabilecek bir transatlantik ticaret cephesine dönüşmesi.

Amazon yapay zeka alışveriş ajanlarına karşı savunmaya geçti

NASDAQ: AMZN

ŞİRKET HABERİ · E-TİCARET / YAPAY ZEKA

Amazon, Meta'nın Muse alışveriş ajanını sitesinden engellerken Adobe, bu tatil sezonunda ABD perakende sitelerine gelen yapay zekâ destekli trafiğin geçen yılın iki katını aşacağını öngörüyor. Botların siteyi kullanıcı adına taraması, **Amazon'un bu yıl 81,9 milyar dolar satış üretmesi beklenen reklam işini** zayıflatabilir. EMarketer'a göre Google, Meta ve Amazon bu yıl 418 milyar dolarlık ABD dijital reklam harcamasının yaklaşık üçte ikisini alacak, OpenAI ise ağustosta reklam işinin 200 günden kısa sürede 1 milyar dolarlık yıllıklandırılmış gelir temposuna ulaştığını açıklamıştı. Google'da arama işi geçen ay kısmen yapay zekâ kullanıcılarındaki düşük monetizasyon nedeniyle son bir yılın en yavaş büyümesini kaydetmiş, hisse ertesi gün 500 milyar doları aşan piyasa değeri kaybetmişti. Bain'in ağustos anketinde ABD'li tüketicilerin yaklaşık dörtte biri alışverişe yapay zekâ platformlarından başlamayı planladığını söyledi, oran bir yılda 8 puan arttı. Tatil sezonu, ajanların arama ve pazaryeri reklamlarından gerçekten pay alıp almadığını ölçecek ilk geniş ölçekli test olacak.

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

Nvidia

NASDAQ: NVDA

Seans Öncesi +%2,60

Nvidia'da CEO Huang'ın dönüşü Kongre sorgusuna taşınıyor. Hisse pazartesi %31'in üzerinde yükseldikten sonra iki seansta **%9,5'ten fazla geri verdi**. Trump'ın müdahalesinin ardından gelen karar ulusal güvenlik kaygılarıyla iki partiden tepki toplarken Huang 1 Aralık'ta Temsilciler Meclisi'nde, 3 Aralık'ta Senato'da ifade verecek. Liderlik krizi kapanmış görünse de hissedeki risk primi artık operasyondan çok Washington'un takvimine bağlı.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
149,30 $	**3,60 trl $**	**16,69**

ASML

NASDAQ: ASML

Seans Öncesi +%2,41

ASML Holding'in Çin satışları ABD-Hollanda gerilimine dönüştü. Hollanda, Çin'e immersion DUV satış ve servisini kısıtlaması öngörülen ABD'nin Match Act tasarısına karşı çıkacak ve yasalaşsa bile uygulanmasını engellemeye çalışacak. Çin'in bu yıl **şirket gelirinin yaklaşık beşte birini** oluşturması bekleniyor. Asıl risk tek bir pazar kaybından çok, ihracat denetiminin AB'nin misilleme araçlarını devreye sokabilecek bir transatlantik ticaret cephesine dönüşmesi.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
1.303,08 $	**489,38 mlr $**	**32,91**

Amazon

NASDAQ: AMZN

Seans Öncesi +%2,63

Amazon yapay zekâ alışveriş ajanlarına karşı savunmaya geçti. Meta'nın Muse ajanını sitesinden engelledi, botların siteyi kullanıcı adına taraması bu yıl **81,9 milyar dolar satış beklenen reklam işini** zayıflatabilir. Adobe, tatil sezonunda ABD perakende sitelerine gelen yapay zekâ destekli trafiğin geçen yılın iki katını aşacağını öngörüyor. Sezon, ajanların arama ve pazaryeri reklamlarından pay alıp almadığının ilk geniş ölçekli testi olacak.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
244,43 $	**2,64 trl $**	**20,39**

SAP

NYSE: SAP

Seans Öncesi +%1,69

SAP'de yapay zekâ odaklı yeniden yapılanma kapıda. Konuya yakın kaynaklara göre küresel iş gücünün en az %9'una denk gelen **en az 10.000 pozisyonun kaldırılması** planlanıyor, sayı henüz netleşmedi. 10.000 civarında pozisyonu kapsayan 2024 yeniden yapılanması yaklaşık 3 milyar euroya (3,3 milyar dolar) mal olmuştu. Plan, yapay zekânın yazılımda vaat ettiği verimliliğin gelirden önce maliyet tabanına yansıyacağına işaret ediyor.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
209,37 $	**248,58 mlr $**	**25,52**

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
30 KASIM 2026 · PAZARTESİ					
04:30	CN	İmalat PMI **(Kasım)**	● ● ●	**49,5**	49,3
1 ARALIK 2026 · SALI					
13:00	EU	TÜFE (Yıllık, Öncü) **(Kasım)**	● ● ●	**%3,9**	%4,0
17:45	US	İmalat PMI **(Kasım)**	● ● ●	**54,5**	54,5
18:00	US	ISM İmalat PMI **(Kasım)**	● ● ●	**55,2**	55,5
18:00	US	JOLTS İş İmkanları **(Ekim)**	● ● ●	**—**	7,523M
2 ARALIK 2026 · ÇARŞAMBA					
16:15	US	ADP Tarım Dışı İstihdam **(Kasım)**	● ● ●	**—**	86K
3 ARALIK 2026 · PERŞEMBE					
16:30	US	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	● ● ●	**—**	—
17:45	US	Hizmet PMI **(Kasım)**	● ● ●	**54,7**	54,7
18:00	US	ISM İmalat Dışı PMI **(Kasım)**	● ● ●	**54,5**	54,5
4 ARALIK 2026 · CUMA					
16:30	US	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık) **(Kasım)**	● ● ●	**%0,3**	%0,4
16:30	US	Tarım Dışı İstihdam **(Kasım)**	● ● ●	**90K**	165K
16:30	US	İşsizlik Oranı **(Kasım)**	● ● ●	**%4,1**	%4,1
8 ARALIK 2026 · SALI					
02:50	JP	GSYİH (Çeyreklik) **(3. Çeyrek)**	● ● ●	**—**	%0,0
9 ARALIK 2026 · ÇARŞAMBA					
18:00	US	İkinci El Konut Satışları **(Kasım)**	● ● ●	**—**	3,75M
22:00	US	Faiz Oranı Kararı	● ● ●	**—**	%4,00
22:00	US	FOMC Açıklaması	● ● ●	**—**	—
22:30	US	FOMC Basın Toplantısı	● ● ●	**—**	—

● ○ ○ 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.