PhillipCapital
Your Partner In Finance

YURT DIŞI GÜNLÜK BÜLTEN

20 Kasım 2026

Global Piyasalarda Gündem

- **Fed tutanakları ve yetkililerin şahin mesajlarıyla yatırımcılar aralık ve ocakta faiz artırımı beklerken, güvenli liman talebi ABD 10 yıllık tahvil getirisini 4 baz puan düşüşle %5,01'e çekti.** Tutanaklarda neredeyse tüm üyeler önümüzdeki aylarda artırım gerekeceğinde birleşirken, Chicago Fed Başkanı Goolsbee normalden büyük bir artırıma karşı çıkmadı ve **bazı yetkililer 50 baz puanlık artırım ihtimalini gündeme getirdi**. Bloomberg Dolar Endeksi, Fed beklentileri ve Anthropic halka arzına yönelik döviz talebiyle haftalık %0,7 yükselişle dördüncü haftalık kazancına ilerliyor. Japonya'da taze gıda hariç TÜFE ekimde yıllık %2,2 ile yılın en hızlı artışını kaydetse de %2,3'lük beklentinin altında kaldı. Swaplar **BoJ'un 18 Aralık'ta faiz artırma olasılığını yaklaşık %86** fiyatlıyor.

- **Trump–Xi görüşmesi ve Putin'in katıldığı üçlü zirve sıcak mesajlara rağmen somut bir sonuç üretmezken, ABD ile Çin'in karşılıklı 30 milyar dolarlık ithalatta indirime başlayacağı tarih de netleşmedi.** Çin görüşmeleri "olumlu ve yapıcı" olarak nitelendirdi, ABD ise henüz kendi açıklamasını yayımlamadı. Çin'in ABD'ye galyum, germanyum ve antimon dahil **kritik mineral ihracatı yasağına getirdiği askı bu ay sona eriyor**, Ticaret Bakanlığı da çözüm çıkmazsa ABD'nin son adımlarına karşı önlem alacağı uyarısında bulundu. Ticaret ateşkesinin uzatılması için bir sonraki eşik ise **10 Ocak**.

- **Yapay zeka satışının Fed'in şahin tonuyla birleşmesiyle Kospi %5,22 ve Nikkei %5,06 düşüşle kapanırken, altın ve bakır da haftalık sırasıyla %8,18 ve %9,10 kayba yöneldi.** Perşembe kapanışında **S&P 500 %2,02, Nasdaq 100 %2,21 ve Dow %2,19 geriledi**. Nasdaq 100 ile Dow'un neredeyse aynı oranda kaybetmesi, satışın teknolojiyle sınırlı kalmadığını düşündürüyor. Avrupa'da **Euro Stoxx 50 seans içinde %2,24 ekside**. DXY'nin %0,14 düşmesine rağmen ons altının %1,62 kayıpla 3.566,75 dolara çekilmesi, güvenli liman talebinin altın yerine tahvillere yöneldiğine işaret ediyor. Brent 91,59 dolara %0,42 değer kaybederken bol arz nedeniyle üçüncü haftalık düşüşüne ilerliyor. Akşam TSİ 20:15'te Fed Yönetim Kurulu Üyesi Cook'un konuşması izlenecek.

Global Piyasalar

	SON	GÜNLÜK	YBB %
HİSSE ENDEKSLERİ			
S&P 500	**7.175,83**	**-%2,02**	%4,83
Nasdaq 100	**26.517,05**	**-%2,21**	%5,02
Dow Jones	**49.097,06**	**-%2,19**	%2,15
Euro Stoxx 50	**5.977,08**	**-%2,24**	%3,21
DAX	**24.921,96**	**-%2,13**	%1,76
FTSE 100	**10.363,93**	**-%0,85**	%4,36
Nikkei 225	**56.436,65**	**-%5,06**	%12,11
MSCI EM	**1.465,49**	**-%1,27**	%4,35
Kospi	**4.869,96**	**-%5,22**	%15,56
Şangay Bileşik	**3.533,79**	**-%1,23**	-%10,96
Hang Seng	**22.410,80**	**-%1,89**	-%12,56
DOLAR ENDEKSİ			
DXY	**103,75**	**-%0,14**	%5,52
EMTİA FİYATLARI			
Brent	**91,59**	**-%0,42**	%50,52
WTI	**82,61**	**-%0,72**	%43,87
Altın	**3.566,75**	**-%1,62**	-%17,42
Gümüş	**42,220**	**-%1,70**	-%41,09
Bakır (COMEX)	**5,536**	**-%1,73**	-%1,67

TAHVİL GETİRİLERİ	SON	ÖNCEKİ	YBB BP
ABD 2Y	**4,69**	4,76	+122
ABD 10Y	**5,00**	5,05	+80
Almanya 10Y	**3,31**	3,40	+45
Japonya 10Y	**2,80**	2,84	+73

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

Piyasayı Etkileyen Haberler

Intuit 1Ç27 açıklandı: zayıf mali 2Ç kılavuzu güçlü çeyreği gölgeledi

NASDAQ: INTU | BİLANÇO · YAZILIM / FİNANSAL TEKNOLOJİ

Intuit (INTU), 2027 mali yılının ağustos-ekim dönemini kapsayan ilk çeyreğinde **4,31 milyar dolarlık beklentinin %1,0 üzerinde 4,35 milyar dolar gelir** açıkladı. Gelir yıllık bazda %12 arttı. GAAP faaliyet kârı 534 milyon dolardan 868 milyon dolara çıktı ve **faaliyet marjı 620 baz puan genişleyerek %19,9'a ulaştı**. **Hisse bazlı ödemeyi artık içeren düzeltilmiş hisse başına kâr 2,91 dolar ile 2,46 dolarlık beklentiyi %18,1 aştı**. GAAP HBK 2,59 dolar oldu. Büyümeyi Global Business Solutions taşıdı. **Online Ecosystem geliri %20 artışla 2,43 milyar dolara çıktı**, Credit Karma %9 büyüdü, Mailchimp ise %1 geriledi. Şirket, Mailchimp'i 3,68 milyar dolara Bending Spoons'a satacak ve nakit kısmı geri alımda kullanacak. **Mali 2Ç gelir kılavuzu 4,93-4,95 milyar dolar ile 5,11 milyar dolarlık beklentinin altında kaldı**. Yıllık kılavuz da 23,08-23,37 milyar dolar oldu, beklenti 23,43 milyar dolardı. **Hisse gece seansında %9,68 düştü**. Çeyrekteki kâr sürprizi geride kaldı. Vergi sezonu öncesinde konsensüs gelir tahminlerinin kılavuzun alt bandına doğru aşağı revize edilmesi, çarpan üzerindeki baskıyı sürdürecektir.

Ross Stores 3Ç26 açıklandı: 4Ç kılavuzu çeyrekteki güçlü sonucu gölgeledi

NASDAQ: ROST | BİLANÇO · PERAKENDE / İNDİRİMLİ GİYİM

Ross Stores (ROST), 31 Ekim'de biten 2026 mali yılı üçüncü çeyreğinde **6,26 milyar dolar gelirle 6,25 milyar dolarlık beklentiyi %0,1 aştı**. Gelir yıllık %12 arttı. Benzer mağaza satışları geçen yılın %7'lik bazının üzerine %8 büyüdü ve büyümeyi ağırlıkla müşteri trafiği taşıdı. **Faaliyet kâr marjı 70 baz puan genişleyerek %12,3'e çıktı** ve şirketin %11,7-12,0 planını geçti. Net kâr 512 milyon dolardan 606 milyon dolara yükseldi. **Hisse başına kâr 1,91 dolar ile 1,871 dolarlık beklentiyi %2,1 aştı**. Stoklar bir yılda 3,13 milyar dolardan 3,54 milyar dolara çıktı. Şirket çeyrekte 319 milyon dolarlık hisse geri aldı. Yönetim yıllık hisse başına kâr kılavuzunu 8,75-8,84 dolara yükseltti, ancak bu aralığa yaklaşık 0,60 dolarlık tek seferlik IEEPA gümrük vergisi iadesi dahil. **4Ç hisse başına kâr kılavuzu 2,16-2,25 dolar, üst ucu bile 2,28 dolarlık beklentinin altında**. Hisse gece seansında **%2,68 geriledi**. 4Ç'te %9'luk yüksek baz üzerine yalnızca %4-5 benzer mağaza büyümesi öngörülüyor. Bu, 3Ç'deki trafik ivmesinin 4Ç tahminlerine taşınmayacağını ve konsensüs hisse başına kâr beklentisinde aşağı yönlü revizyon riskini gösteriyor.

Keysight 4Ç26 açıklandı: AI altyapısı talebiyle marj ve kılavuz beklentiyi aştı

NYSE: KEYS | BİLANÇO · ELEKTRONİK TEST VE ÖLÇÜM

Keysight Technologies (KEYS) 2026 mali yılının dördüncü çeyreğinde (ağustos-ekim) **1,99 milyar dolar gelirle 1,95 milyar dolarlık beklentiyi %2,3 aştı**. Gelir yıllık %41 arttı, satın almalar ve kur etkisi hariç organik büyüme %36 oldu. **Non-GAAP faaliyet marjı yıllık 950 baz puan genişleyerek %35,8'e** çıktı, GAAP faaliyet marjı ise %29,4 oldu. **Düzeltilmiş hisse başına kâr 3,61 dolar ile 3,37 dolarlık beklentinin %7,1 üzerinde** gerçekleşti. Non-GAAP net kâr da 623 milyon dolarla 581 milyon dolarlık beklentiyi %7,2 aştı. **Ticari Haberleşme geliri yıllık %73 büyüdü** ve bu büyümeyi kablolu tarafta AI altyapısı kaynaklı üç haneli artış sürükledi. Siparişler %53 artışla 2,34 milyar dolara, serbest nakit akışı 465 milyon dolara ulaştı. **1Ç27 için verilen 2,04-2,06 milyar dolar gelir ve 3,63-3,69 dolar HBK kılavuzunun** iki ucu da 1,98 milyar dolar ve 3,25 dolarlık beklentilerin üzerinde. Hisse gece seansında %1,74 geriledi. Siparişlerin gelirin üzerinde kalması ve kılavuzun alt ucunun bile konsensüsü aşması 2027 tahminlerini yukarı çekmeyi gerektiriyor. Zayıf tepki ise bu revizyonun bir kısmının çarpanda zaten fiyatlandığını 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.

Günün Öne Çıkanları

Anthropic

NASDAQ: ANT

Seans Öncesi -%5,37

Anthropic'in rekor halka arzı yapay zeka endişesini dağıtamadı. 107,3 milyar dolarlık arzın ardından ilk günü arz fiyatının %17 üzerinde 97,17 dolardan kapatan hisse, kapanış sonrası işlemlerde **%4,7 düşüşle 92,60 dolara** inerek ilk gün dibini kırdı. Üçüncü çeyrekte 567 milyon dolar faaliyet zararı oluştu. Yedi katlık talebe rağmen dibin kırılması, değerlemenin büyümeden çok hesaplama maliyetlerinin ne zaman kârlılığa döneceğine bağlandığını gösteriyor.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
97,17 $	**1,27 trl $**	**N/A**

Apple

NASDAQ: AAPL

Seans Öncesi %0,29

Apple'ın yapay zeka ajanı hamlesi Meta ve Anthropic'i geriletti. İş ilanlarıyla ortaya çıkan ajanın en erken gelecek yıl sonunda sunulması değerlendiriliyor, Meta geç işlemlerde %2'ye yakın, Anthropic %3'ün üzerinde geriledi. macOS 27.3 betasında ChatGPT'de bilgisayar kullanım aracını etkinleştirmek için gereken **adım sayısı dörtten 14'e çıktı**. Apple'ın kendi ajanını geliştirirken rakiplerin erişimini zorlaştırması, öncü model şirketlerinin fiyatlama gücüne ilişkin endişeyi derinleştiriyor.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
349,21 $	**5,07 trl $**	**38,89**

Nvidia

NASDAQ: NVDA

Seans Öncesi -%1,05

Nvidia'nın Çin riski Kaliforniya soruşturmasıyla hukuki boyut kazandı. Başsavcılık, gelişmiş çiplerin ya da gizli bilgilerin usulsüzce Çin'e geçip geçmediğini ve şirketin yatırımcıları yanıltıp yanıltmadığını soruşturmak için celpname gönderdi. Ekimde biten üç ayda Çin'e H200 satışı veri merkezi gelirinin yaklaşık %2,2'sini oluşturuyordu ve **sevkiyatlar tamamen durduruldu**. Doğrudan etki küçük kalsa da soruşturmayla risk gelir kaybından yönetişim ve ihracat denetimi başlığına kayıyor.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
150,96 $	**3,65 trl $**	**16,21**

SpaceX

NASDAQ: SPCX

Seans Öncesi -%2,19

SpaceX yapay zeka çipi borcunu yüksek getiri primiyle sattı. 32 milyar dolarlık ihracın en büyük dilimi olan A3 notlar, ABD'de yatırım yapılabilir notlu tahvillerin %5,95'lik ortalama getirisine karşı **%8,259 getiriyle fiyatlandı**. İhraç, yaklaşık 47,3 milyar dolarlık Nvidia Rubin çipi alımının finansmanında kullanılacak. Bu düzeyde prim, GPU teminatlı finansmanın ölçeklenebildiğini ama çiplerin ömrü ve değerine ilişkin belirsizliğin sermaye maliyetini yükselttiğini gösteriyor.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
138,43 $	**1,88 trl $**	**N/A**

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
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**	%2,2
16:30	US	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	● ● ●	—	—
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	—	—
30 KASIM 2026 · PAZARTESİ					
04:30	CN	İmalat PMI **(Kasım)**	● ● ●	—	49,3
1 ARALIK 2026 · SALI					
13:00	EU	TÜFE (Yıllık, Öncü) **(Kasım)**	● ● ●	—	%4,0
17:45	US	İmalat PMI **(Kasım)**	● ● ●	—	54,9
18:00	US	ISM İmalat PMI **(Kasım)**	● ● ●	—	55,5
18:00	US	JOLTS İş İmkanları **(Ekim)**	● ● ●	—	7,523M
2 ARALIK 2026 · ÇARŞAMBA					
16:15	US	ADP Tarım Dışı İstihdam **(Kasım)**	● ● ●	—	86K

● ○ ○ 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.