PhillipCapital
Your Partner In Finance

YURT DIŞI GÜNLÜK BÜLTEN

23 Kasım 2026

Global Piyasalarda Gündem

- **Cuma günkü sert satış aralık faiz artırımı fiyatlamasını zayıflatırken ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Fed'in aşırı sıkılaşmasının politika hatasına dönüşebileceği uyarısında bulundu.** Bessent, son aylarda finansal koşulların kayda değer biçimde sıkılaştığını söyledi. Swap piyasaları gelecek ay için 25 baz puanlık artırımı artık tam fiyatlamıyor, oysa Fed Üyesi Christopher Waller 18 Kasım'da **aralıkta 50 baz puanlık artışın değerlendirilmesi** gerektiğini yinelemişti. Yatırımcılar tahvillere yönelse de Bank of America, JPMorgan ve BMO, Fed Başkanı Kevin Warsh yönetiminin artırımları sürdüreceği beklentisiyle getiri eğrisinde yataylaşma işlemleri öneriyor. İki yıllık getiri bu yıl yaklaşık 120, 10 yıllık getiri yaklaşık 80 baz puan yükseldi.

- **Trump müzakereler sonuç vermezse İran'a saldırıların gelecek yıl yeniden başlayabileceğini ima ederken Washington'ın yeni çip ihracat kuralları Asya'daki yapay zeka zincirini sarsıyor.** Trump, İran'ın geçen hafta savaşın başından bu yana en fazla drone ve füzeyi ateşlediğini söyledi, Tahran ise zenginleştirilmiş nükleer malzemenin ülke dışına çıkarılamayacağını belirtti. ABD, Endonezya dahil dört Güneydoğu Asya ülkesine gelişmiş çip sevkiyatını izne bağladı ve Çinli firmaların yurt dışı veri merkezleri üzerinden uzaktan erişimini **şubatta yürürlüğe girecek** bir kısıtlamayla kapatıyor. Çin'in üç teknoloji endeksindeki hisseler haziran sonundan bu yana **toplam 1,7 trilyon dolar** piyasa değeri kaybetti. MSCI ise Endonezya'nın statü indirimine alternatifleri değerlendirmeye açık olduğunu bildirdi, Türkiye de Haziran 2027'ye kadar belirgin ilerleme sağlanmazsa yeniden sınıflandırma riskiyle izleniyor.

- **ABD vadelileri cuma günkü satışın ardından Asya işlemlerinde S&P 500'de %1,9, Nasdaq 100'de %2,3 toparlanırken Asya borsalarında baskı sürüyor.** S&P 500 cuma günü %3,7 düşerek **ekim rekorundan kaybını %10'un üzerine taşıdı**, Nasdaq 100 ise %5,6 gerileyerek Mart 2020'den bu yana en kötü haftasını kapattı. Goldman Sachs düşüşün taktiksel alım fırsatı yarattığını ancak geniş çaplı kapitülasyonun henüz yaşanmadığını belirtti. MSCI Asya Pasifik %1,1 gerilerken Kospi %5'ten fazla düştü. Dolar/yen 158,92, dolar/TL 50,5984 seviyesinde. Altın yaklaşık %2 yükselişle ons başına 3.600 dolar civarına çıktı, bakır LME'de ton başına 12 bin doların altına indi, Brent de geriledi. Avrupa doğal gazı soğuk hava tahminleriyle **gün içinde %8,6'ya varan yükselişle** megavatsaat başına 96,075 euroya çıktı. Günün takviminde 17:45'te ABD imalat PMI verilerini açıklayacak.

Global Piyasalar

	SON	GÜNLÜK	YBB %
HİSSE ENDEKSLERİ			
S&P 500	**6.910,39**	**-%3,70**	%0,95
Nasdaq 100	**25.028,98**	**-%5,61**	-%0,88
Dow Jones	**48.147,33**	**-%1,93**	%0,17
Euro Stoxx 50	**5.982,51**	**%0,68**	%3,30
DAX	**24.964,59**	**%0,65**	%1,94
FTSE 100	**10.403,61**	**%0,55**	%4,75
Nikkei 225	**56.436,65**	**-%5,06**	%12,11
MSCI EM	**1.420,01**	**-%3,10**	%1,11
Kospi	**4.708,54**	**-%3,31**	%11,73
Şangay Bileşik	**3.538,95**	**%0,15**	-%10,83
Hang Seng	**22.383,74**	**-%0,12**	-%12,67
DOLAR ENDEKSİ			
DXY	**104,07**	**%0,26**	%5,85
EMTİA FİYATLARI			
Brent	**91,16**	**-%1,52**	%49,81
WTI	**82,18**	**-%1,47**	%43,12
Altın	**3.618,82**	**%2,27**	-%16,22
Gümüş	**42,259**	**%2,67**	-%41,03
Bakır (COMEX)	**5,492**	**%0,12**	-%2,46

TAHVİL GETİRİLERİ	SON	ÖNCEKİ	YBB BP
ABD 2Y	**4,67**	4,65	+119
ABD 10Y	**4,94**	4,94	+77
Almanya 10Y	**3,29**	3,30	+44
Japonya 10Y	**2,80**	2,80	+73

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

Piyasayı Etkileyen Haberler

Nvidia skandalı çip ihracat kurallarını sertleştirdi

NASDAQ: NVDA | REGÜLASYON · YARI İLETKEN / YAPAY ZEKA

Nvidia cuma günü %14 değer kaybederken Başkan Trump, yönetim kurulunun görevden alınan CEO Jensen Huang'ı yeniden işe almasını istediğini Truth Social'da yineledi. Huang, Çin bağlantılı ve Singapur merkezli bir müşterinin yöneticisiyle ilişkisinin ortaya çıkmasının ardından görevden alınmıştı. ABD'nin Güneydoğu Asya'ya çip sevkiyatını izne bağlayan ve uzaktan erişimi kapatan yeni kuralları, skandalın şimdiye kadarki en sonuçlu politika yansıması olarak görülüyor. Çip üreticilerini izleyen gösterge cuma günü %11 geriledi. Yeni CEO Colette Kress, geçen salı yapılan bilanço toplantısında Nvidia'nın kime destek verdiğine "çok sıkı" bakacağını ve **neocloud'lar dahil müşterilerin aldıkları çipler için kullanıcı bulmak zorunda kalacağını** söyledi. Nomura'ya göre Nvidia, yılın ilk yarısında Çinli teknoloji firmalarının kullandığı çiplerin yaklaşık üçte birini tasarladı. Birçok neocloud anlaşmasında çiplerin en büyük kullanıcısının Nvidia'nın kendisi olduğu düşünüldüğünde, Huang döneminin döngüsel finansman modelinden uzaklaşılması talebin bir kısmının görünürlüğünü doğrudan zayıflatıyor.

CrowdStrike 3Ç26 açıklandı: net yeni ARR ivmesi kılavuzu yukarı taşıdı

NASDAQ: CRWD | BİLANÇO · SİBER GÜVENLİK

CrowdStrike, 2027 mali yılının üçüncü çeyreğinde **1,53 milyar dolarlık beklentinin %3,3 üzerinde 1,58 milyar dolar gelir** açıkladı, gelir yıllık bazda %28 arttı. **Düzeltilmiş hisse başına kâr 0,34 dolar ile 0,31 dolarlık beklentiyi %9,7 aştı.** Dönem sonu yıllık yinelenen gelir (ARR) %27 artışla 6,26 milyar dolara ulaşırken **net yeni ARR yıllık %58 büyüyerek 419,2 milyon dolar** oldu. Serbest nakit akışı yıllık %60 artışla 474,4 milyon dolara çıktı. Yönetim **mali yıl gelir kılavuzunu 5,99-6,01 milyar dolardan 6,078-6,084 milyar dolara** çekerek 6 milyar dolarlık beklentinin üzerine taşıdı, düzeltilmiş hisse başına kâr kılavuzunu da 1,25-1,26 dolardan 1,28 dolara yükseltti. Net yeni ARR büyüme kılavuzu **1.060 baz puan artışla orta noktada %45'e** çıktı. Şirket ayrıca Zscaler'ı yaklaşık 43,9 milyar dolar değerle tamamen hisse karşılığı satın almak için anlaştı. Organik ARR ivmesi kılavuzla teyit edildiği için hissenin yönünü, piyasanın sulandırıcı Zscaler alımını bu büyüme hikâyesine prim mi yoksa dikkat dağıtıcı bir risk olarak mı fiyatlayacağı belirleyecek.

Satış dalgasına rağmen Cognition'a değerleme primi

HALKA KAPALI | ŞİRKET HABERİ · YAPAY ZEKA / KODLAMA

Yapay zeka kodlama girişimi Cognition AI, son turundan yalnızca iki ay sonra 75 milyar dolar değerleme üzerinden 2 milyar dolar veya daha fazla fon toplamak için görüşüyor. Eylülde 48 milyar dolar değerlemeyle 2 milyar doların üzerinde fon toplayan şirket, 2026'da şimdiye kadar 3 milyar doların üzerinde kaynak sağladı ve tur tamamlanırsa yılın üçüncüsü olacak. Talebe Avenir, Accel, Lightspeed, Lux Capital ve Bessemer gibi mevcut yatırımcılar hakim. Şirket eylülde **yıllıklandırılmış gelirde 1 milyar dolara ulaşma yolunda** olduğunu ve bu tutarın dört ayda yaklaşık iki katına çıktığını açıklamıştı. Rakibi Cursor bu yıl SpaceX tarafından 60 milyar dolara satın alınmıştı. Halka açık yapay zeka hisselerinde satış sürerken özel piyasada kodlama ajanlarına artan değerleme, gelire hızla dönüşen uygulama katmanının altyapı hisselerinden ayrı 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

Tencent

HKEX: 0700

Piyasa Açık · -%5,53

Tencent'in yapay zeka model takvimini çip kıtlığı sarkıtabilir. Yönetim, kıtlığın yeni HY4 modelini geciktirebileceği uyarısında bulunurken hisse ABD'nin yeni çip kurallarının açıklanmasından bu yana **%10'dan fazla** değer kaybetti. Kurallar, Çinli firmaların ileri işlemcileri yurt dışı veri merkezleri üzerinden kiralamasını fiilen engelliyor. Model takvimindeki gecikme riski, yapay zeka harcamasının gelire dönüşme süresini uzatırken maliyet baskısını değiştirmiyor.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
43,88 $	**395,20 mlr $**	**12,11**

ABB

SIX: ABBN

Piyasa Açık · %1,93

ABB Alman soğutma şirketi Ziehl-Abegg'i alarak satın alma serisini sürdürdü. İşlemin özsermaye değeri **2,2 milyar dolar**, borç dahil değeri 2,65 milyar dolar, Ziehl-Abegg'in 2026 gelirinin yaklaşık 1,4 milyar dolar olması bekleniyor. Fan ve entegre motorlar şirketin motor ve sürücü portföyünü tamamlıyor. Robotik biriminin SoftBank'a satışı Çin engeliyle askıdayken yeni alıma gidilmesi, yönetimin portföy dönüşümünü çıkış takviminden bağımsız yürüttüğünü gösteriyor.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
77,86 $	**140,60 mlr $**	**28,57**

Anthropic

NASDAQ: ANT

Seans Öncesi · %4,15

Anthropic'te halka arz primi cuma günkü satışla hızla eriyor. Hisse **%8,5 düşüşle** 88,91 dolardan kapandı, piyasa değeri yaklaşık 1,6 trilyon dolar. Ek satış opsiyonuyla 119,5 milyar dolara ulaşan işlem tarihin en büyük halka arzı oldu. Satışın şirket metriklerinden değil tahsis alamayan yatırımcıların kenarda beklemesinden gelmesi, halka arz fiyatı civarını uzun vadeli yatırımcı için ilk gerçek giriş testine dönüştürüyor.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
88,91 $	**1,18 trl $**	**N/A**

CrowdStrike

NASDAQ: CRWD

Seans Öncesi · -%2,66

CrowdStrike, Zscaler alımıyla siber güvenlik tarihinin en büyük işlemini yapıyor. Tamamı hisseyle yapılacak işlem **43,9 milyar dolar** değerinde. Zscaler hissedarları hisse başına 1,135 CrowdStrike hissesi alacak, bu da yaklaşık 260 dolarlık değerle cuma kapanışına **%34 prim** anlamına geliyor. 185 milyar doları aşan ek pazar ve yaklaşık 8.000 Zscaler müşterisine çapraz satış vurgusu, primin karşılığının gelir büyümesinden beklendiğini gösteriyor.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
229,44 $	**234,93 mlr $**	**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)**	● ● ●	**55,6**	56,1
17:45	US	İmalat PMI (Öncü) **(Kasım)**	● ● ●	**54,5**	54,9
24 KASIM 2026 · SALI					
18:00	US	Conference Board (CB) Tüketici Güveni **(Kasım)**	● ● ●	**92,1**	91,7
25 KASIM 2026 · ÇARŞAMBA					
16:30	US	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Aylık) **(Ekim)**	● ● ●	**%0,3**	%0,3
16:30	US	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Yıllık) **(Ekim)**	● ● ●	**%3,2**	%3,1
16:30	US	GSYİH (Çeyreklik, Öncü) **(3. Çeyrek)**	● ● ●	**%3,4**	%2,2
16:30	US	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	● ● ●	**201K**	203K
18:00	US	Yeni Konut Satışları **(Ekim)**	● ● ●	**649K**	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.

ŞİRKET ANALİZİ

Applied Materials Inc. (NASDAQ: AMAT)

ŞİRKET PROFİLİ

Applied Materials Inc. çip üreticilerinin fabrikalarında kullandığı üretim ekipmanlarını, bu ekipmanlara yönelik servis ve yazılımları sağlayan **dünyanın en büyük yarı iletken ekipman üreticisidir**. Gelirinin büyük kısmı, ince film biriktirme, aşındırma, iyon implantasyonu, ısıl işlem, kimyasal mekanik parlatma ve elektron ışınlı denetim gibi süreç adımlarına yönelik sistemleri kapsayan **Yarı İletken Sistemleri** iş kolundan geliyor. İkinci iş kolu Applied Global Services, kurulu makine parkına yedek parça, bakım ve abonelik temelli hizmet sunarak **daha düzenli bir gelir akışı** yaratıyor. Müşteri tabanı, ileri teknoloji mantık çipi, DRAM ve gelişmiş paketleme yatırımlarını yöneten sınırlı sayıda büyük üreticiden oluşuyor; **TSMC, Samsung ve Intel** bunların başında geliyor. Şirket Lam Research, KLA, Tokyo Electron ve ASML ile rekabet ediyor.

NEDEN RADARIMIZDA

Yapay zekâ altyapısına yönelik yatırımlar çip üretim kapasitesini genişletirken, büyümenin yoğunlaştığı alanlar tam olarak Applied'ın lider olduğu alanlar. Ek ekipman harcamasının büyük bölümü ileri teknoloji mantık, DRAM ve gelişmiş paketlemeden geliyor ve sektör harcamasının **önümüzdeki yıl %30'un üzerinde büyümesini** bekliyoruz. Şirketi ayıran, yeni transistör ve bellek mimarilerine geçişin her plakada daha fazla süreç adımı gerektirmesi; aynı yatırım tutarından Applied'a düşen pay böylece büyüyor. Yüksek bant genişlikli bellek yığınlamasında kullanılan hibrit bağlamada süreç adımlarının büyük kısmına hâkim olması da paketleme büyümesini doğrudan gelire taşıyor.

İzlediğimiz asıl risk yatırım iştahının kendisi: **siparişler az sayıda büyük üreticinin kararına bağlı** ve bunlardan birinin yapay zekâ harcamasını yavaşlatması talebi doğrudan zayıflatır. Talep sürse bile temiz oda kapasitesindeki darboğaz sevkiyatları öteleyebilir.

TEKNİK GÖRÜNÜM

Hisse 20 Kasım'da tek seansta **%10,7 düşerek 302,63 dolardan** kapandı ve Kasım başındaki satışta oluşan 317-320 dolar bandındaki dibin de altına indi. Fiyat 52 hafta zirvesinin yaklaşık %59 altında ve son üç aydır süren düşüş trendi henüz bir dönüş sinyali vermiyor. 50 günlük ortalamanın Kasım başında 200 günlük ortalamanın altına geçmesi ve hissenin iki ortalamanın da belirgin altında işlem görmesi, orta vadeli görünümün zayıf kaldığını gösteriyor. İlk destek, aynı seansta gün içinde test edilen **300 dolar bandı** olarak öne çıkıyor. Bu bant kırılırsa satış baskısı yıl başındaki **256 dolar civarına** kadar derinleşebilir; **320 doların üzerinde günlük kapanış** gelirse tepki yükselişi 350 dolara uzayabilir.

HİSSENİN FİYAT GRAFİĞİ



FİNANSAL BİLGİLER

Son Kapanış	302,63 $
Piyasa Değeri	240,17 Milyar $
52 Hafta En Yüksek	739,67 $
52 Hafta En Düşük	215,50 $
50 Günlük Fiyat Ort.	431,02 $
200 Günlük Fiyat Ort.	446,14 $
52 Haftalık % Getiri	%42,84
S&P 500 52 Haf. % Getiri	%12,00
Ortalama Hacim	7,23 Milyon
F/K	23,98
PD/DD	9,56
FD/FAVÖK	20,36

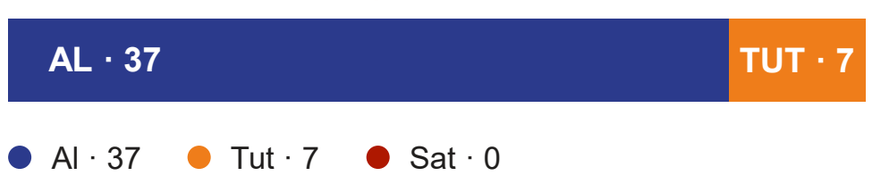
ANALİSTLERİN HEDEF FİYATLARI

ORTALAMA
564,00 $

370 $
MİNİMUM

900 $
MAKSİMUM

YATIRIM KURULUŞLARININ ÖNERİ TRENDİ



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.