PhillipCapital
Your Partner In Finance

YURT DIŞI GÜNLÜK BÜLTEN

24 Kasım 2026

Global Piyasalarda Gündem

- **New York Fed Başkanı John Williams enflasyonun hâlâ fazla yüksek olduğunu söyledi ve art arda toplantılarda faiz artırımını dışlamadı. Bu açıklama, Fed'in 8-9 Aralık'ta bu yılın ikinci artırımını yapacağı beklentisini güçlendirdi.** Williams bu yıl için yaklaşık %2,75 büyüme ve %3,5 manşet enflasyon öngörüyor, %2 hedefine ise 2028'de ulaşılmasını bekliyor. Fed Üyesi Waller daha önce 50 baz puanlık artırımın değerlendirilmesi gerektiğini söylemişti. S&P Global öncü **bileşik PMI kasımda 1,3 puan düşüşle 54,6'ya geriledi** ve dört ayın en yavaş büyümesine işaret etti. İmalat endeksi beklenti olan 54,5'te geldi. Citadel Securities mevcut tablonun 2018 sonundaki sert satış öncesine benzediği uyarısında bulundu. Mart ayına kadar iki artırım tamamen fiyatlanmış olsa da **30 yıllık ABD tahvil faizi ekim başındaki zirvesinden 30 baz puanın üzerinde geriledi**.

- **Brezilya reali Lula'nın yeniden seçilmesinden bu yana %16 değer kaybetti ve dolar karşısında 19 ay sonra ilk kez 6 seviyesini aştı. Temsilciler Meclisi ise saatler sonra harcama sınırlama planını onayladı.** Real, ABD'deki ralliyle kayıplarının bir bölümünü geri aldı. Ibovespa gün içinde %1,4'e kadar geriledi ve son dört haftadaki kaybı yaklaşık %20'ye ulaştı. Bütçe açığı GSYH'nin yaklaşık %10'una ulaştığı için politika faizi %10'un oldukça üzerinde kalıyor. 353'e karşı 128 oyla kabul edilen tasarının 2027'de **50-60 milyar real (yaklaşık 10 milyar dolar) tasarruf** sağlaması bekleniyor. Ancak süreç, önergeler görüşülmeden tamamlanmayacak. Williams, İran'daki savaş nedeniyle yüksek seyreden enerji fiyatlarının görünümünü "oldukça belirsiz" olarak nitelendirdi. Demokratların kontrolündeki Kongre döneminde yapay zeka sektörüne yönelik düzenleme ve siyasi denetim senaryosu da masada duruyor.

- **Huang'ın Nvidia'ya dönüşüyle S&P 500 %4,7, Nasdaq 100 %6,9 yükseldi ve ABD hisseleri Nisan 2025'ten bu yana en iyi gününü yaşadı. Ralli bu sabah MSCI Asya Pasifik Endeksi'ni %3,8 yukarı taşıdı.** Tesla %11, CoreWeave %22 yükseldi, Meta ve Alphabet %6'nın üzerinde değer kazandı. S&P 500 hâlâ ekim zirvesinin %7,4 altında. İşlem hacmi 30 günlük ortalamanın üçte birinden fazla gerisinde kaldı ve VIX 27'nin altına indi. Asya'da **Tayvan endeksi %9,1, TSMC %9,9 yükseldi**. Samsung Electronics ve SK Hynix %8'in üzerinde değer kazandı, Hang Seng ise %0,5 geriledi. S&P 500 vadelileri %0,2 artıda, Avrupa vadelileri hafif düşüşe işaret ediyor. Brent %0,8 düşüşle 88,70 dolar civarında, altın 3.640 dolar civarında işlem görüyor. 10 yıllık ABD tahvil faizi %4,91'de. Günün takviminde 18:00'de ABD Conference Board tüketici güveni ve Dell bilançosu var.

Global Piyasalar

	SON	GÜNLÜK	YBB %
HİSSE ENDEKSLERİ			
S&P 500	**7.237,17**	**%4,73**	%5,72
Nasdaq 100	**26.746,10**	**%6,86**	%5,93
Dow Jones	**49.595,31**	**%3,01**	%3,19
Euro Stoxx 50	**6.028,90**	**-%0,75**	%4,10
DAX	**25.128,24**	**-%0,83**	%2,60
FTSE 100	**10.459,85**	**-%0,20**	%5,32
Nikkei 225	**58.644,63**	**%3,91**	%16,50
MSCI EM	**1.416,63**	**-%0,24**	%0,87
Kospi	**5.006,03**	**%6,32**	%18,79
Şangay Bileşik	**3.548,37**	**%0,27**	-%10,59
Hang Seng	**22.219,65**	**-%0,73**	-%13,31
DOLAR ENDEKSİ			
DXY	**103,95**	**-%0,35**	%5,73
EMTİA FİYATLARI			
Brent	**89,28**	**-%0,10**	%46,72
WTI	**79,99**	**-%0,23**	%39,31
Altın	**3.626,97**	**-%0,21**	-%16,03
Gümüş	**42,313**	**-%1,79**	-%40,96
Bakır (COMEX)	**5,435**	**-%3,54**	-%3,47

TAHVİL GETİRİLERİ	SON	ÖNCEKİ	YBB BP
ABD 2Y	**4,64**	4,69	+117
ABD 10Y	**4,89**	4,94	+72
Almanya 10Y	**3,27**	3,29	+42
Japonya 10Y	**2,73**	2,80	+67

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

Piyasayı Etkileyen Haberler

HPE 3Ç26 açıklandı: sunucu ivmesiyle hisse başına kâr beklentiyi aştı

NYSE: HPE BİLANÇO · BİLGİ TEKNOLOJİSİ / SUNUCU

Hewlett Packard Enterprise, ağustos-ekim dönemini kapsayan 2026 mali yılının dördüncü çeyreğinde **14,47 milyar dolarlık beklentinin %0,51 üzerinde 14,55 milyar dolar gelir** açıkladı. Gelir yıllık bazda %50 arttı. **Brüt marj yıllık 180 baz puan genişleyerek %38,2'ye** ulaştı. **Düzeltilmiş hisse başına kâr 1,43 dolar ile 1,282 dolarlık beklentiyi %11,53 aştı** ve yıllık %131 büyüdü. Büyümenin motoru, **yıllık %94,7 artışla 8,8 milyar dolara ulaşan sunucu segmenti** oldu. Ağ segmenti ise 3,1 milyar dolarla %12,3 büyüdü. Serbest nakit akışı 1,9 milyar dolarla yıllık bazda yatay kaldı, şirket 5 milyar dolarlık ek geri alım yetkisi verdi. Yönetim **2027 mali yılı kılavuzunu 59,4-63,1 milyar dolar gelir ve 5,05-5,35 dolar düzeltilmiş hisse başına kâra yükseltti**. İlk çeyrek için 14,0-14,6 milyar dolar gelir öngördü. Öngörünün en iyimser tahminlerin gerisinde kalması hisseyi kapanış sonrası işlemlerde geriletti. Yatırım tarafında asıl mesaj şu: marj genişlemesi hacimle birlikte geliyor, ama ilk çeyrek kılavuzunun üst ucu son çeyrek gelirini ancak aşıyor. Bu yüzden hisse bundan sonra sunucu döngüsünün ne kadar süreceğine göre fiyatlanacak.

Zoom 3Ç26 açıklandı: kurumsal ivmeyle hisse başına kâr beklentiyi aştı

NASDAQ: ZM BİLANÇO · YAZILIM / İLETİŞİM

Zoom Communications, ağustos-ekim dönemini kapsayan 2027 mali yılının üçüncü çeyreğinde **1,28 milyar dolarlık beklentinin %0,91 üzerinde 1,29 milyar dolar gelir** açıkladı. Gelir yıllık bazda %4,9 arttı. **Düzeltilmiş hisse başına kâr 1,59 dolar ile 1,485 dolarlık beklentiyi %7,05 aştı** ve yıllık %5 yükseldi. **Kurumsal gelir yıllık %8,6 artışla 805,4 milyon dolara** ulaştı ve yönetime göre son 13 çeyreğin en hızlı büyümesini kaydetti. Son 12 ayda 100 bin doların üzerinde gelir sağlayan müşteri sayısı %8,5 artışla 4.732'ye çıktı. Kurumsal net dolar genişleme oranı ise %100'de kaldı. Zoom Customer Experience yedinci çeyrektir yıllık bazda yüksek çift haneli ARR büyümesi kaydetti. **Serbest nakit akışı yıllık %9 düşüşle 558,1 milyon dolara** geriledi. Yönetim 2027 mali yılı için 5,10-5,11 milyar dolar gelir ve 6,24-6,25 dolar düzeltilmiş hisse başına kâr öngördü. **Dördüncü çeyrek için gelir öngörüsü 1,29-1,30 milyar dolar.** Yatırım tarafında asıl mesaj şu: kurumsal büyüme şirket genelinin üzerinde seyrediyor, ama %100'lük net genişleme oranı mevcut müşterilerden net ek gelir gelmediğini gösteriyor. Bu da hisse çarpanını yeni müşteri kazanım hızına bağlıyor.

Analog Devices 3Ç26 açıklandı: marj sıçraması kârı beklentinin üzerine taşıdı

NASDAQ: ADI BİLANÇO · YARI İLETKEN / ANALOG ÇİP

Analog Devices 2026 mali yılının dördüncü çeyreğinde **4,32 milyar dolarlık beklentinin %1,2 üzerinde 4,37 milyar dolar gelir** açıkladı. Gelir yıllık bazda %42 arttı, önceki çeyrekte ise 4,02 milyar dolar seviyesindeydi. **Düzeltilmiş faaliyet kâr marjı 880 baz puan genişleyerek %52,3'e** ulaştı, düzeltilmiş brüt marj %74,5'e çıktı. **Düzeltilmiş hisse başına kâr 4,06 dolar ile 3,88 dolarlık beklentiyi %4,6 aştı** ve yıllık %80 büyüdü. **Sanayi segmenti yıllık %55 artışla 2,2 milyar dolara** ulaştı, iletişim segmenti %81 büyüyerek 706,8 milyon dolara çıktı. Yönetime göre yapay zeka altyapısı veri merkezi ve ATE işlerini sürüklüyor, ancak mali yıl büyümesinin üçte ikisinden fazlası yapay zeka dışı pazarlardan geldi. 2027 mali yılının ilk çeyreği için **4,4 milyar dolar ±150 milyon dolarlık gelir öngörüsü 4,36 milyar dolarlık beklentinin üzerinde** kaldı. 3,82 dolar ±0,20 dolarlık hisse başına kâr öngörüsü ise 3,86 dolarlık beklentinin altında. Yatırım tarafında asıl mesaj şu: yaklaşık %50,5'lik faaliyet marjı öngörüsü bu çeyreğin zirve marj olabileceğine işaret ediyor, ama büyümenin yapay zeka dışına yayılması kazanç tabanını tek temaya bağımlılıktan çıkarıyor.

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

Best Buy 3Ç26 açıklandı: benzer satış ivmesiyle kâr beklentiyi aştı, kılavuz yükseldi

NYSE: BBY BİLANÇO · PERAKENDE / TÜKETİCİ ELEKTRONİĞİ

Best Buy, ağustos-ekim dönemini kapsayan 2027 mali yılının üçüncü çeyreğinde **9,89 milyar dolarlık beklentinin %3,54 üzerinde 10,24 milyar dolar gelir** açıkladı. Gelir yıllık bazda %6 arttı. Benzer mağaza satışları %6,1 büyüdü ve şirkete göre beş yılın en yüksek artışını kaydetti. Düzeltilmiş faaliyet kâr marjı %4,4 oldu. **Düzeltilmiş hisse başına kâr 1,62 dolar ile 1,49 dolarlık beklentiyi %8,76 aştı** ve yıllık %16 büyüdü. **Yurt içi brüt kâr oranı %23,3'ten %24,1'e** yükseldi. Artışın başlıca kaynakları 41 milyon dolarlık IEEPA gümrük vergisi iadeleri ile Marketplace ve Best Buy Ads büyümesi oldu. Yönetim **2027 mali yılı gelir kılavuzunu 42,3-42,8 milyar dolardan 43,0-43,3 milyar dolara**, düzeltilmiş hisse başına kâr kılavuzunu ise 6,70-6,90 dolardan 6,90-7,05 dolara yükseltti. Yeni aralıkların ikisi de sırasıyla 42,68 milyar dolar ve 6,81 dolarlık beklentilerin üzerinde. Yatırım tarafında asıl mesaj şu: marj genişlemesinin bir kısmı tekrarlanması belirsiz gümrük iadesinden geliyor, dördüncü çeyrek için verilen %2,0-4,0'lük benzer satış öngörüsü de ivmenin yavaşlayacağını gösteriyor. Bu yüzden tahmin revizyonları gelirden çok marjın kalitesine odaklanacak.

Medtronic 3Ç26 açıklandı: gelir beklentinin altında kaldı, kılavuz korundu

NYSE: MDT BİLANÇO · SAĞLIK / TIBBİ CİHAZ

Medtronic, ağustos-ekim dönemini kapsayan 2027 mali yılının ikinci çeyreğinde **9,48 milyar dolarlık beklentinin %1,22 altında 9,36 milyar dolar gelir** açıkladı. Raporlanan gelir yıllık %4,5, organik gelir %6,5 arttı. **Düzeltilmiş hisse başına kâr 1,34 dolar ile 1,335 dolarlık beklentiyi %0,41 aştı**, ancak yıllık bazda %1,4 geriledi. Büyümenin motoru, **organik bazda %10,4 büyüyen 3,8 milyar dolarlık kardiyovasküler segment** oldu. Nörobilim %3,2, medikal cerrahi %4,4 organik büyüme kaydetti. Şirket diyabet işini değişim teklifi yoluyla ayırma sürecini tamamladı. MiniMed ayrışmasından kaydedilen **2,0 milyar dolarlık kazanç GAAP rakamlarını** etkiledi. Yönetim **2027 mali yılı için 5,94-6,00 dolarlık düzeltilmiş hisse başına kâr ve %7,25-7,75 organik büyüme kılavuzunu korudu**. Kâr aralığı 5,97 dolarlık beklentiyi içine alıyor. Yatırım tarafında asıl mesaj şu: yıllık organik büyüme hedefi bu çeyreğin %6,5'lik temposunun üzerinde. Bu yüzden hissenin çarpanı, kardiyovasküler segmentin bu ivmeyi taşıyıp taşıyamayacağına bağlı kalacak.

Dick's 3Ç26 açıklandı: hisse başına kâr beklentiyi aştı, kılavuz yükseldi

NYSE: DKS BİLANÇO · PERAKENDE / SPOR ÜRÜNLERİ

Dick's Sporting Goods, ağustos-ekim dönemini kapsayan 2026 mali yılının üçüncü çeyreğinde **5,08 milyar dolarlık beklentinin %1,07 üzerinde 5,13 milyar dolar gelir** açıkladı. Gelirin 3,3 milyar doları yıllık %3 büyüyen DICK'S segmentinden, 1,8 milyar doları Foot Locker'dan geldi. **Düzeltilmiş hisse başına kâr 1,94 dolar ile 1,413 dolarlık beklentiyi %37,31 aştı**, ancak yıllık bazda %6 geriledi. Benzer mağaza satışları **DICK'S tarafında %2,6, Foot Locker'da %0,5** arttı. Yönetime göre ABD'deki Foot Locker markası %4'ün üzerinde benzer satış büyümesi kaydetti. Yönetim **yıllık düzeltilmiş hisse başına kâr kılavuzunu 11,00-12,00 dolardan 11,45-12,30 dolara** yükseltti. Yeni aralık 11,42 dolarlık beklentinin üzerinde. 22,0-22,2 milyar dolarlık gelir kılavuzu ise 22,12 milyar dolarlık beklentiyi içine alıyor. Benzer satış kılavuzu DICK'S için %3,3-4,0, Foot Locker için -%2,0 ile %0 aralığında. Yatırım tarafında asıl mesaj şu: kâr sürprizi ve kılavuz artışı çekirdek DICK'S işinden geliyor, Foot Locker'da ise yeniden yapılandırma baskısı sürüyor. Bu yüzden hissenin çarpanı Foot Locker dönüşümünün hızına bağlı kalacak.

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 · -%5,41

Nvidia Huang'ın dönüşüyle rekor piyasa değeri kazancı elde etti. Hisse %31 yükseldi ve piyasa değerine tek günde **952 milyar doların üzerinde** değer ekledi. Bu, Bloomberg'in kaydettiği en büyük tek günlük artış. Huang'ın 1 ve 3 Aralık'ta Kongre'de ifade vermesi bekleniyor, soruşturma ise sürüyor. Kısa vadeli yönetim riski kalksa da yönetişim, hisse çarpanında kalıcı bir iskonto unsuru olabilir.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
165,05 $	**3,98 trl $**	**17,73**

Anthropic

NASDAQ: ANT

Seans Öncesi · -%5,19

Anthropic hisseleri pazartesi yapay zeka rallisinden ayrışarak geriledi. %1,4 düşüşle 87,64 dolara inen hisse, 83 dolarlık halka arz fiyatının yalnızca %5,6 üzerinde kaldı. Şirketin 2045'e kadar taahhüt ettiği harcama **901 milyar dolara** yaklaşıyor. Hissenin Nvidia rallisinden ayrışması, piyasanın altyapı sağlayıcıları ile uzun vadeli harcama taahhüdü veren model geliştiricilerini artık ayrı fiyatladığını gösteriyor.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
87,64 $	**1,17 trl $**	**N/A**

Amazon

NASDAQ: AMZN

Seans Öncesi · -%0,66

Amazon, Decart teknolojisiyle Trainium çipini Nvidia'ya karşı güçlendiriyor. Konuya yakın bir kaynağa göre şirket, Decart'ın optimizasyon yazılımı ve kurucu ekibi için **yaklaşık 7,5 milyar dolar** ödemeyi kabul etti. Yönetim, Trainium'u gelecek yıl diğer veri merkezi kurucularına satmaya hazırlanıyor. Şirket harici satıştan önce çipin en zayıf halkası olan yazılım uyumluluğuna yatırım yapıyor ve Nvidia'nın hiper ölçekli müşterileri rakibe dönüşmeye yaklaşıyor.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
255,39 $	**2,76 trl $**	**20,65**

Alibaba

NYSE: BABA

Seans Öncesi · -%2,94

Alibaba'nın Singapur birimi Apex ABD'nin kara listesine girdi. Ticaret Bakanlığı, Apex Enterprise Solutions'ı Huang skandalının merkezindeki Megaspeed International ve ona bağlı altı şirketle birlikte Entity List'e ekledi. ABD menşeli ihracat artık lisansa bağlı. Şirket kararı hatalı buldu ve **hukuki yollara başvuracağını** açıkladı. Washington ihracat denetiminde Güneydoğu Asya'daki aracı yapıları hedef alıyor ve Nvidia için Çin bağlantılı uyum riski gündemde kalıyor.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
86,04 $	**218,18 mlr $**	**12,05**

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
24 KASIM 2026 · SALI					
18:00	US	Conference Board (CB) Tüketici Güveni **(Kasım)**	● ● ●	**92,4**	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**	%3,4
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)**	● ● ●	—	54,5
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
3 ARALIK 2026 · PERŞEMBE					
16:30	US	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	● ● ●	—	—
17:45	US	Hizmet PMI **(Kasım)**	● ● ●	—	54,7
18:00	US	ISM İmalat Dışı PMI **(Kasım)**	● ● ●	—	54,5

● ○ ○ 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.