Uluslararası Piyasalar Kapanış Raporu | 03.11.2026

İŞ YATIRIM

S&P 500	NASDAQ	DOW	RUSSELL 2000	VIX	ABD 10Y
7.568,92	25.372,01	51.786,72	2.812,45	20,75	%4,95
+0,36%	+0,83%	−0,38%	+0,23%	−1,89%	+6 bp

S&P 500 SEKTÖR PERFORMANSI



YÜKSELENLER

$ORCL	Oracle	+5,85%
$SNDK	Sandisk	+4,78%
$AMD	Advanced Micro Devi...	+3,65%
$SPCX	SpaceX	+3,62%
$AVGO	Broadcom	+3,07%

DÜŞENLER

$LEN	Lennar	−5,42%
$DHI	D.R. Horton	−5,03%
$PHM	PulteGroup	−3,36%
$CCL	Carnival	−2,83%
$PEP	PepsiCo	−2,24%

Günün okuması: Endeksler yapay zeka ve çip hisselerindeki tepki alımlarıyla yükseldi ancak düşen hisse sayısının yükseleni belirgin aşması, hareketin dar bir liderliğe dayandığını ve son haftalarda kazanan defansif ve hammadde gruplarının satıldığını gösteriyor. %5'e yaklaşan 10 yıllık getiri ve düşük hacim, ara seçim sonuçları ile Çarşamba günkü refinansman duyurusu netleşmeden piyasanın yön seçmek istemediğine işaret ediyor; geniş trend göstergeleri ise hala sağlıklı bir zemin sunuyor.

ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

ABD piyasaları ara seçim gününü üç başlıklı bir gündemle geçirdi: sandık sonuçları, son günlerde sert satılan teknoloji hisselerinde tepki alımları ve Çarşamba günü açıklanacak Hazine refinansman duyurusu. Anketlerin Demokratların Temsilciler Meclisi'ni alabileceğine ve Kongre'nin tamamını kazanma ihtimalinin anlamlı olduğuna işaret etmesi, yapay zeka modelleri, veri merkezi yatırımları, kripto ve özel kredi tarafında uzun vadeli düzenleme riskini gündeme getirdi; başkanlık veto yetkisi bu riskin kapsamını sınırlıyor. Çip hisseleri öncülüğünde toparlanan yapay zeka teması endeksleri yukarı taşırken, beklentiden güçlü JOLTS iş ilanları verisi Hazine getirilerini yükseltti ve dolar güçlendi. Petrolde ise ABD'nin İran'a sınırlı saldırılarına rağmen diplomasi kanalının açık kalması gün içinde sert dalgalanma yarattı ve erken seanstaki düşüş kapanışa doğru büyük ölçüde geri alındı. Piyasa yapısı tarafında CFTC, tekil hisse senetlerine dayalı sürekli vadeli işlemlerin (perpetual futures) SEC'e de kayıtlı ABD vadeli işlem borsalarında ilk kez işlem görebileceğini duyurdu; Başkan Selig, kararın bu ürünleri yurt dışı platformlardan ABD'ye taşımayı amaçladığını söyledi.

S&P 500 günü 7.568,92 puandan +%0,36 ile, Nasdaq 25.372,01 puandan +%0,83 ile tamamlarken Dow Jones -%0,38 ile 51.786,72 puana geriledi; Russell 2000 +%0,23 ile 2.812,45 puana yükseldi ve VIX -%1,89 ile 20,75 seviyesine çekildi. Nasdaq 100 böylece düzeltme bölgesine girdikten sonra dört seanstır ilk kez yükseldi; Oracle (ORCL, +%5,85), Sandisk (SNDK, +%4,78) ve bilançosunu seans sonrası açıklayacak AMD (+%3,65) tepki alımlarının öncüsüydü. Buna karşılık faizlerin yükselişi ve Raymond James'in D.R. Horton'ı (DHI, -%5,03) Underperform'a indirmesiyle konut inşaatçıları Lennar (LEN, -%5,42) ve PulteGroup (PHM, -%3,36) sert satıldı. Sektör tarafında teknoloji +%1,31 ile öne çıkarken, bakırın on bir haftanın en düşüğüne inmesi ve gıda dağıtımındaki rehberlik baskısıyla hammadde -%1,93 ve temel tüketim -%1,75 en zayıf halkalar oldu; son haftaların kazananı defansif gruplar bugün satıcılı kaldı.

Dow Jones'un %0,38'lik kaybında Apple (AAPL, -%1,90) ilk sıradaydı; bilanço sonrası marj baskısı ve Çin

satışlarındaki zayıflık endeksin en ağır bileşenlerinden birini aşağı çekti. Merck (MRK, -%2,49) ve Johnson & Johnson (JNJ, -%1,62) ilaç tarafından, DZ Bank'ın Tut'a indirdiği Chevron (CVX, -%1,10) enerji tarafından satışa katılırken Goldman Sachs (GS, -%0,29) banka hisselerindeki temkinli kredi anketi okumasını yansıttı. Microsoft (MSFT, +%2,74), Amazon (AMZN, +%2,06) ve Nvidia (NVDA, +%2,27) ise yapay zeka toparlanmasıyla endeksin kaybını sınırladı.

Şirket haberlerinde; Apple (AAPL, -%1,90) John Ternus yönetimindeki ilk çeyrek raporunda özellikle Çin gelirlerinde beklentiyi karşılayamadı; yeni çeyrek için %7-10 gelir büyümesi öngörerek %6,1'lik beklentinin üzerine çıksa da, artan bellek maliyetlerinin daralttığı kar marjı bu rehberliğin önüne geçti ve Asya'daki tedarikçileri de satıldı. Palantir (PLTR, -%1,65) beklentileri aşan bilançoya rağmen çeyreklik rehberliğinin yapay zeka kaynaklı satış büyümesinde yavaşlamaya işaret etmesiyle geriledi; Apple ile birlikte, yüksek beklenti çıtasının bu sezonda cezalandırıldığı tabloyu özetledi. Eaton (ETN, +%7,00) sezonun en güçlü sanayi bilançolarından birini açıkladı: küresel elektrik segmenti satışları yıllık %58 artışla 2,7 milyar dolara çıkarken veri merkezi gelirleri yaklaşık %65 yükseldi ve şirket yıl sonu kar beklentisini yukarı çekti. Shopify (SHOP, -%8,74) 2022'den bu yana ilk kez gelir tarafında beklentiyi karşılayamadı; dördüncü çeyrek brüt marj ve faaliyet karı rehberliği beklentinin 100-200 baz puan altında kaldı. Pfizer (PFE, -%2,18) üçüncü çeyrekte hisse başına 0,87 dolar düzeltilmiş karla 0,73 dolarlık beklentiyi aştı ve yıl geliri öngörüsünü 62-64 milyar dolara yükseltti; buna karşın Covid dışı büyümenin kalıcılığına ilişkin temkinli yorumlarla günü ekside kapattı. CVR Energy (CVI, -%13,09) Marathon Petroleum'dan iki rafineri ve bir pazarlama platformunu yaklaşık 4,2 milyar dolara satın almak için anlaştı; rafinaj kapasitesini neredeyse ikiye katlayan hamleye rağmen finansmanın parçası olan 750 milyon dolarlık halka arzın 500 milyon dolarlık kısmının yeni hisse ihracı olması sulanma kaygısıyla hisseyi sert aşağı çekti.

Stevanato (STVN, -%28,57) 2027 GLP-1 hacimlerinin önceki beklentinin altında kalacağını açıklayarak sektörün en büyük ilaç sınıfı için tedarik zincirinden gelen ilk somut talep uyarısını verdi ve Novo Nordisk ile Eli Lilly'nin hacim beklentilerine ilişkin soru işaretlerini artırdı. Marvell (MRVL, +%0,33) Lumentum'u 115 milyar dolara satın alma kararının ardından BofA tarafından Nötr'e (hedef 400 dolardan 225 dolara) ve TD Cowen tarafından Tut'a (hedef 350 dolardan 175 dolara) indirildi; iki kurum da yaklaşık %50 sulanmanın 1 milyar dolarlık maliyet tasarrufuyla telafi edilemeyeceğini vurguladı.

Avrupa'da DAX -%0,45 ile 25.864,62 puana, FTSE 100 -%1,14 ile 10.638,43 puana geriledi; CAC 40 -%0,34, Euro Stoxx 50 -%0,51 kayıp yazdı. Bölge endeksleri ABD-İran anlaşması iyimserliğiyle başlayan sabah kazanımlarını, teknoloji satışının bakır talebi görünümünü bulandırmasıyla madencilerin öncülüğünde geri verdi. Zalando zayıf brüt marjlarıyla perakendeyi aşağı çekerken Alstom, Pazartesi günkü kar uyarısının ardından gelen iki not indirimiyle düşüşünü sürdürdü. Sağlık tarafında Bayer beklentiyi aşıp görünümünü yükselterek 52 haftanın zirvesine çıktı, Philips güçlü sipariş ve marj verisiyle destek verdi; Lonza, Merck KGaA'nın ABD'deki beş sözleşmeli üretim (CDMO) tesisini düşük-orta üç haneli milyon frank bedelle satın alarak ABD tesis sayısını dörtten dokuza çıkaracağını açıkladı; işlem, ilaç üretiminin ABD'ye kaydırılması temasının Avrupa'daki en somut adımlarından biri oldu. Ferrari yüksek fiyatlı yeni modeller ve kişiselleştirme talebiyle rehberliğini yukarı çekerek otomotivi taşıdı. Drax, kuzey İngiltere'deki santraliyle beslenecek veri merkezine ortakların 2,5 milyar sterlin yatıracağı anlaşmayla yükseldi; yarın Novo Nordisk ve BMW bilançoları izlenecek.

Asya'da Tokyo Kültür Günü nedeniyle kapalıydı; Kore'de Kospi, Samsung Electronics ve SK Hynix'teki satışlarla bölgenin en sert düşüşünü yaşadı ve Apple'ın Çin gelir hayal kırıklığı Asya'daki donanım tedarikçilerini de baskıladı. Çin'de CSI 300, Pekin'in yeni piyasa destek adımlarına rağmen yatay kaldı; Nvidia'nın müşterilere verdiği rehberliğe ilişkin haber Çin yapay zeka hisselerini aşağı çekti. Avustralya Merkez Bankası politika faizini 25 baz puan artırarak %4,85 ile 18 yılın en yüksek seviyesine taşıdı; altıya üç oyla alınan karar bölgede sıkılaşma döngüsünün sürdüğünü gösterdi.

PİYASA GENİŞLİĞİ & RİSK RADARI

Satış ne kadar yaygın, risk nerede birikiyor?

YÜKSELEN / DÜŞEN — S&P 500 · 503 isim — **185 / 316**

185 yükselen 316 düşen: endeks kazancı dar bir megacap teknoloji liderliğine dayandı.

20G ORTALAMASI ÜSTÜ — **%70,9**

Hisselerin %70,9'u 20 günlük ortalama üstünde; kısa vadeli trend hala sağlıklı.

YENİ 52H ZİRVE / DİP — **14 / 1**

14 yeni zirveye karşı tek dip; dağılım tarafında stres sinyali yok.

HACİM (20G ORT. ORANI) — **0,86x**

Hacim ortalamanın 0,86 katında; seçim ve refinansman öncesi yatırımcı bekle-gör modunda.

RİSK GÖSTERGELERİ (bant: sakin → gergin)

VIX		20,75
ABD 10Y		%4,95
DXY		101,87
Brent (1G)		−1,12%

Avrupa 10 Yıllık Getiriler (aylık ortalama, Eyl 2026 — gecikmeli): Almanya %3,47 · İngiltere %5,24 · Fransa %4,48

Genişlik verileri S&P 500 bileşenleri (503 isim, kapanış bazlı); bant ölçekleri sabittir (VIX 10-40 · 10Y %3,5-5,5 · DXY 95-112 · Brent ± %6).

RENK MATRİSİ

Farklı zaman dilimlerinde piyasa resmi

gün / hafta / ay / yıl

VARLIK	1G	1H	MTD	YTD
S&P 500	+0,4	−2,0	−0,1	**+10,6**
Nasdaq	+0,8	**−4,2**	−0,3	**+9,2**
Enerji	−0,8	**−2,2**	**−4,7**	**+52,2**
Finansallar	−0,6	**+2,3**	+1,2	**+5,7**
Hammadde	**−2,0**	+1,5	−0,3	**+17,4**
Brent	−1,1	**−8,4**	**−11,4**	**+71,4**
Altın	−1,0	**−3,5**	+0,8	**−9,4**

EMTİA ISI HARİTASI

Fiyat hareketi ve piyasa mesajı

seans özeti

S&P 500 7.568,92 (+0,36%) · DXY 101,87 (+0,12%) · EURUSD 1,1194 (+0,34%) · GBPUSD 1,3413 (+0,21%)

EMTİA	SON	1G
Brent Oca 27	103,60	−1,12
WTI Ara 26	96,60	+0,15
Doğalgaz Ara 26	2,90	+1,68
Altın Ara 26	3.931,50	−0,96
Gümüş Ara 26	49,66	−2,40
Bakır Ara 26	6,40	−2,59

AYRIŞMA SKORU (grup ort. %)

Enerji	−0,50%
Değerli metal	−1,70%
Sanayi metali	−2,60%
En güçlü hareket	Sanayi metali -2,6%

EMTİA SEANSI OKUMASI

Emtia tablosu, jeopolitik primin azalmadığı ancak faiz ve dolar baskısının metalleri ezdiği bir gün anlatıyor. Petrol, ABD-İran saldırı-diplomasi sarkacında erken düşüşü geri alarak Brent'te 100 doların üzerinde tutundu; makasın 8,3 dolardan 7 dolara daralması Hürmüz priminin bir miktar eridiğini, ancak 7 dolarlık farkın hala Brent'e yüklü kaldığını gösteriyor. Altın ve gümüş %5'e yaklaşan 10 yıllık getiriyle geri çekilirken bakırın on bir haftanın dibine inmesi, yapay zeka sermaye harcaması şüphesinin fiziksel talep beklentisine de sirayet ettiğini ortaya koydu. Düşük gıda enflasyonu ve dört ayın en düşüğündeki mısır, tüketici tarafında enerji dışı fiyat baskısının hafiflediğine işaret ediyor.

SPREAD & RASYO PANELİ

Fiyatın arkasındaki ilişkiyi göster

makro okuma

Brent – WTI Spread **7,00 $**



Brent-WTI makası 8,3 dolardan 7,0 dolara daraldı; Hürmüz arz riski hala ABD'den çok küresel petrol fiyatına yükleniyor ancak diplomasi beklentisiyle prim bir miktar eridi.

Altın / Gümüş Rasyosu **79,2x**



Altın/gümüş rasyosu 79,2x'e yükseldi; gümüş sanayi metalleriyle birlikte altından daha sert satılıyor.

Enerji – Hammadde (1G) **+1,25 puan**



Enerji eksi hammadde +1,08 puan: bakır öncülüğündeki hammadde satışı enerjideki gerilemeden derin.

Altın ↔ 10Y Baskısı **Pozitif (zayıf)**



Altın-10 yıllık korelasyonu +0,10 ile nötr; altın bugün faizden çok dolar ve petrolü izledi.

Emtia & FX

Petrol dalgalı bir günün ardından karışık kapandı: Brent -%1,12 ile 103,60 dolara gerilerken WTI +%0,15 ile 96,60 dolarda tutundu ve Brent-WTI makası önceki günkü 8,3 dolardan 7,0 dolara daraldı. ABD'nin İran'ın Qeshm Adası'na düzenlediği sınırlı saldırı ve Devrim Muhafızları'nın Hürmüz Boğazı'nda yetkisiz rotalar kullanan üç tankerin mayına çarparak yandığını açıklaması arz riskini canlı tutarken, iki tarafın arabulucu önerilerini incelemeye devam etmesi gün içindeki düşüşlerin nedeni oldu; erken seansta sert düşen fiyatlar kapanışa doğru toparlandı. Enerji sektörü yöneticileri bölgedeki en büyük konferansta kesintilerin kalıcı bir işletme koşulu olarak planlanması gerektiğini söylerken Ukrayna'nın Rusya'nın Yanos rafinerisine drone saldırısı ürün tarafında destekleyici kaldı. Doğalgaz Appalachia üretimindeki gerilemeyle +%1,68 ile 2,90 dolara yükseldi. ABD'de seçmenler sandığa 4 doların üzerindeki benzin fiyatlarıyla gitti.

Altın -%0,96 ile 3.931,50 dolara gerileyerek Pazartesi günkü toparlanmanın bir kısmını geri verdi; ABD-İran görüşmelerinde somut ilerleme olmaması nedeniyle petrolün dipten dönmesi ve 10 yıllık getirinin %5'e yaklaşması metali baskıladı. Dünya Altın Konseyi'nin merkez bankası alımlarının 2024'ten bu yana en hızlı tempoda sürdüğünü bildirmesi ve ETF'lerin altın ile gümüşte alıcı kalması düşüşü sınırlı tuttu. Gümüş -%2,40 ile 49,66 dolara, bakır ise teknoloji satışının talep görünümünü bulandırmasıyla -%2,59 ile 6,40 dolara gerileyerek on bir haftanın en düşüğüne indi; Kongo'da yasa dışı madencilik soruşturması kapsamında binlerce ton bakır ve kobalta el konulması arz tarafında not edildi.

Dolar endeksi +%0,12 ile 101,87 seviyesine yükselirken euro/dolar +%0,04 ile 1,1194'te ve sterlin/dolar +%0,05 ile 1,3413'te neredeyse yatay kaldı. Ara seçim sonuçları öncesinde pozisyon alma iştahı sınırlı kaldı ve getirilerdeki yükseliş dolara destek verdi; Citi döviz masası taşıma işlemlerini desteklemeye devam etse de pozisyonu kurup unutma yaklaşımına karşı uyardı. UBS stratejistleri Ekim'de hisse-tahvil korelasyonunun tahvillerin yeniden güvenli liman rolü üstlenmesiyle gerilediğini ve S&P 500 ile dolar/yen ilişkisinin pozitife döndüğünü not ederek, bu değişimin opsiyon fiyatlamasına henüz yansımadığını ve klasik risk-off hibrit korumaların ucuz kaldığını vurguladı.

Tahvil Piyasaları & Fed

Getiri eğrisi ayı dikleşmesiyle kapandı: 10 yıllık getiri 6 baz puan artışla %4,95'e, 5 yıllık 5 baz puan artışla %4,74'e, 30 yıllık ise 5 baz puan yükselişle %5,32'ye çıktı. Petroldeki erken düşüşle gelen alımlar öğleden sonra geri alındı; 10 yıllık sabah %4,90'ın altını gördükten sonra günün zirvesine yakın kapandı ve psikolojik %5 eşiğine yeniden yaklaştı. Beklentiden güçlü JOLTS iş ilanları, Meta'nın altı ay sonra ilk tahvil ihracında 15 milyar dolarlık ABD dilimine 58 milyar dolar talep toplaması ve Çarşamba günkü refinansman duyurusu öncesi arz temkini uzun vadede baskıyı artırdı; JPMorgan'dan Bob Michele, Hazine'ye 'öksüz' 20 yıllık tahvili kaldırma çağrısı yaptı. Hazine vadeli işlem hacmi 20 günlük ortalamanın %85'inde kalırken en yoğun aktivite uzun vadede görüldü.

Fed politika faiz bandı %3,75-4,00'te bulunuyor ve bir sonraki FOMC toplantısı 8-9 Aralık'ta yapılacak; bugün planlı Fed konuşmacısı yoktu. Gündemde Fed'in kıdemli kredi yetkilileri anketi vardı: bankalar iş kredilerinde standartları sıkılaştırdı, ticari gayrimenkul talebi 2024 ortasından bu yana en zayıf seviyeye indi ve KBW banka endeksi bu okumayla geriledi. Renaissance Macro'dan Neil Dutta ise anketin kredi verisiyle çeliştiğini, ticari ve sınai kredilerin Eylül'de yıllık %10,6 ile Şubat 2023'ten bu yana en hızlı büyüdüğünü hatırlatarak

kredi verisine daha çok ağırlık verilmesi gerektiğini savundu. ISM imalat endeksinin Ekim'de 55,5 ile onuncu ay genişlemede kalması ve fiyat endeksinin 75,2'de seyretmesi, güçlü JOLTS ile birlikte enflasyon baskısının canlı kaldığını gösterdi ve Aralık toplantısı öncesinde Fed'in temkinli duruşunu destekledi.