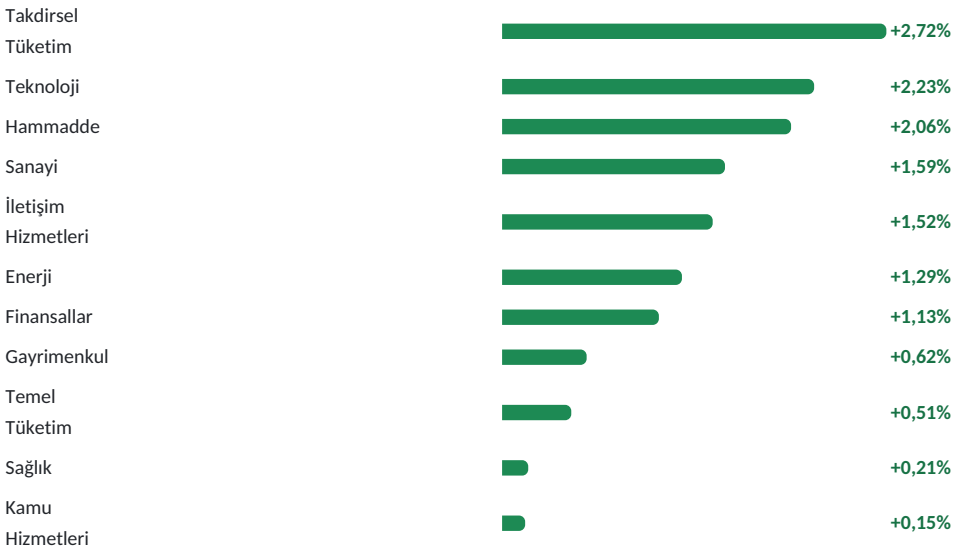
Uluslararası Piyasalar Kapanış Raporu | 27.11.2026

İŞ YATIRIM

S&P 500	NASDAQ	DOW	RUSSELL 2000	VIX	ABD 10Y
7.297,49	24.129,50	50.774,94	2.750,30	23,81	%4,94
+1,60%	+2,31%	+1,18%	+1,71%	−15,81%	+9 bp

S&P 500 SEKTÖR PERFORMANSI



YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
$SNDK Sandisk	+15,96%	$LEN Lennar	−0,81%
$STX Seagate Technology	+7,90%	$PHM PulteGroup	−0,26%
$MU Micron Technology	+7,60%	$KO Coca-Cola	−0,19%
$WDC Western Digital	+7,22%	$DHI D.R. Horton	−0,04%
$TSLA Tesla	+5,22%	$LLY Eli Lilly and	+0,01%

Günün okuması: Tablo, kasım boyunca en çok cezalandırılan yapay zeka ve bellek hisselerinin öncülük ettiği, 408'e karşı 94 genişliğiyle endeks geneline yayılmış ancak yarım günlük seansın ince hacmiyle gelen bir toparlanmayı gösteriyor. S&P 500'de sıfır yeni dip ve VIX'in sert gerilemesi endeks içinde satış baskısının çekildiğini düşündürüyor; buna karşın NYSE ve Nasdaq genelinde yeni diplerin sürmesi, hacmin zayıflığı ve 20 günlük ortalama üzerindeki hisselerin ancak yarıyı aşması, hareketin kısa kapama ve CTA tükenişi kaynaklı bir tepki mi yoksa trend dönüşü mü olduğunu henüz netleştirmiyor. Bu ayrımı önümüzdeki hafta Huang'ın Kongre ifadesi ile 9 Aralık'taki Fed kararı belirleyecek.

ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

Şükran Günü tatilinin ardından yarım günlük seansla açılan Wall Street, çalkantılı haftayı yapay zeka işleminde sert bir toparlanmayla kapattı. Çin kabinesinin sermaye piyasasına ek destek sözü vermesiyle başlayan risk iştahı Asya ve Avrupa'dan ABD'ye taşındı; zayıf nakit açılış, dip alımları ve kısa pozisyon kapamalarıyla hızla tersine döndü. Goldman Sachs'ın en çok açığa satılan hisseler sepeti Ağustos başından bu yana en güçlü haftasını geçirdi, Michael Burry'nin kalan Nasdaq 100 satım opsiyonlarını kapatıp uzun tarafa geçtiğini açıklaması kısa kapama tezini güçlendirdi. Hazine tahvilleri güvenli liman talebinin çözülmesiyle satıldı, bakır ve değerli metaller yükseldi, petrol ise yeni Husi saldırılarıyla gelen gece kazanımlarını geri verdi; VIX %15,81 düşüşle 23,81'e geriledi.

S&P 500 %1,60 yükselişle 7.297,49'dan, Nasdaq %2,31 artışla 24.129,50'den, Dow Jones %1,18 kazançla 50.774,94'ten ve Russell 2000 %1,71 yükselişle 2.750,30'dan kapandı. S&P 500'de 11 sektörün tamamı günü artıda tamamladı; Tesla ve Amazon'un sürüklediği takdirsel tüketim %2,72 ile liderliği alırken teknoloji %2,23 ve Freeport-McMoRan ile Newmont gibi madencilerin taşıdığı hammadde %2,06 ile izledi. Takdirsel tüketimin liderliği tüketici gücünden çok kısa kapama ve beta alımına dayanıyor: Bloomberg'e göre Black Friday yavaş başladı, Passby verisinde mağaza ziyaretleri öğle itibarıyla geçen yılın %2 gerisindeydi, alışverişçiler büyük alımları kısıp daha ucuz ürünlere yöneldi ve NRF anketinde Black Friday alışverişi planlayanların sayısı 126 milyonla geçen yılın 130,4 milyonunun altında kaldı. Temel tüketim, sağlık ve kamu hizmetlerinin %1'in altında kalması, piyasanın güvenli varlık değil beta satın aldığını gösteriyor. UBS, CTA'ların azami kısa pozisyona yaklaştığını ve önümüzdeki haftalarda satılacak yaklaşık 70 milyar dolarlık hisse kaldığını hesaplarken JPMorgan 'çöküşün bittiğini' ve 2027 öncesinde bir toparlanma beklediğini yazdı.

Dow Jones, teknoloji ağırlıklı endekslerin gerisinde kaldı. Endeksi Caterpillar (CAT, +%3,32) ve Amazon (AMZN, +%3,96) sürüklerken, Apple (AAPL, +%0,83) ve Microsoft (MSFT, +%0,60) gibi mega teknoloji bileşenlerinin ılımlı kalması ve Coca-Cola (KO, -%0,19) ile Verizon (VZ, +%0,55) gibi defansif isimlerin yerinde sayması Nasdaq ile açılan performans farkını açıklıyor. Sanayi ve takdirsel tüketim bileşenleri günün yükünü taşıdı.

Şirket haberlerinde; Anthropic (ANT, +%10,98) 18 Kasım'da fiyatlanan ve 19 Kasım'da Nasdaq'ta işlem görmeye başlayan halka arzından bu yana süren çalkantılı seyrinde güçlü bir gün geçirdi; 15 Aralık'ta içeriden pay sahiplerine ait 303 milyon hissenin kademeli kilit açılımıyla satışa açılması beklenirken, aynı ay Nasdaq 100 dahil endekslere alınma olasılığı takip fonlarından alım dalgası yaratabilir. Altria (MO, +%0,80), İngiliz sigara üreticisi Imperial Brands için tamamı nakit bir teklif üzerinde çalıştığını teyit etti; Japan Tobacco ile varlık bölüşümü konuşulurken Barron's işlemi 30 milyar dolarlık bir tütün parçalanması olarak nitelendirdi. Jefferies, finansman için Altria'nın 12,8 milyar dolarlık AB InBev hissesinin kısmen ya da tamamen satılabileceğini yazdı. Verizon (VZ, +%0,55) hakkında Financial Times, şirketin geniş bant operatörü Fidium'u 6 milyar dolara satın almak için görüştüğünü yazdı. Targa Resources (TRGP, -%1,74) Kinetik Holdings'i (KNTK, +%9,25) satın almak için görüşüyor; yaklaşık 10 milyar dolarlık potansiyel boru hattı birleşmesi Permian'daki konsolidasyonu hızlandırabilir. Vertex Pharmaceuticals (VRTX, -%5,24), FDA'nın IgA nefropatisi ilacı povetacicept için 30 Kasım'daki hedef karar tarihini üç aya kadar ertelemesiyle sert satış gördü; Baird ertelemeyi 'anlamlı bir rekabet gerilemesi' olarak nitelendirirken Citi tezin değişmediğini belirterek al tavsiyesini sürdürdü. Aynı erteleme, IgA nefropatisi pazarında rakip atacicept'i geliştiren Vera Therapeutics'e (VERA, +%16,14) zaman avantajı kazandırdı ve hisse sert yükseldi.

Bellek hisselerinde Sandisk (SNDK, +%15,96) Temmuz sonundan bu yana en sert günlük yükselişini kaydetti ve Micron (MU, +%7,60) eşlik etti; yapay zeka veri merkezi talebinin DRAM piyasasını sıkı tuttuğu değerlendirmesi, kasımda en çok cezalandırılan bu gruba dönüşü destekledi. Nvidia (NVDA, +%0,80) ise rallinin gerisinde kaldı: Blackwell çiplerinin Alice Huang ile bağlantılı bir Şanghay veri merkezinde bulunduğu haberi sabahki kazançları törpüledi ve Singapur ileri çiplere erişimi korumak için Washington ile görüştüğünü açıkladı. Dan Ives, CEO Jensen Huang'ın önümüzdeki hafta Kongre'deki ifadesinin 'Nvidia ve tüm piyasa için kritik' olacağını yazdı.

Avrupa'da DAX %0,90 yükselişle 25.441,24'ten, FTSE 100 %0,84 artışla 10.698,81'den kapanırken CAC 40 %0,58 ve Euro Stoxx 50 %1,24 kazandı. Stoxx 600 haftalarca süren yapay zeka endişesinin ardından ikinci gün de toparlandı ve haftayı artıda kapattı, ancak kasım ayı genelinde eksideydi. Değerli metal ve bakır rallisiyle madenciler liderliği alırken kişisel bakım tek düşen sektör oldu; bankalarda UniCredit ve Santander öne çıktı, Alman Maliye Bakanlığı'nın UniCredit'in denetim kurulu adaylarını desteklediğini açıklamasıyla Commerzbank geriledi. Rheinmetall hedeflerini analist beklentilerinin üzerinde yukarı revize etti, Entain ise Avustralya iştirakinin para aklama davasında ön uzlaşmaya varmasıyla yükseldi. Makro tarafta Fransa ve İspanya enflasyonu beklenenden belirgin ölçüde yavaşladı; Pazar günkü İspanya seçimi öncesinde Vox'un 112 milyar euroluk harcama kesintisi planı siyasi risk başlığı olarak izleniyor.

Asya'da haftanın kapanışına Çin kabinesinin sermaye piyasasına ek destek sözü damga vurdu. CSI 300 iki yılı aşkın sürenin en güçlü günlük yükselişini kaydederek 11 Kasım'dan bu yana en yüksek seviyeye çıktı, ChiNext ve Star 50 gibi teknoloji ağırlıklı endeksler ralliye öncülük etti, Hang Seng teknoloji endeksi de sert yükseldi. Kore'de KOSPI teknoloji hisseleri öncülüğünde güçlü kazanç yazdı ve hükümet sert dalgalanmalar nedeniyle piyasa toplantısı planladığını açıkladı. Nikkei 225 ise 19 Kasım'dan bu yana en yüksek kapanışını yaparken Otsuka ve Astellas gibi ilaç hisseleri rekor kırdı. Makro tarafta Tokyo kasım ayı TÜFE'si yıllık %2,8 ile gıda fiyatlarındaki %2,9'luk artışın etkisiyle Japonya Merkez Bankası'nın %2 hedefinin üzerinde kalmayı sürdürdü.

PİYASA GENİŞLİĞİ & RİSK RADARI

Satış ne kadar yaygın, risk nerede birikiyor?

YÜKSELEN / DÜŞEN — S&P 500 · 503 isim — **408 / 94**



408 yükselen hisseye karşı 94 düşen, toparlanmanın endeks geneline yayıldığını gösteriyor.

20G ORTALAMASI ÜSTÜ — **%55,9**

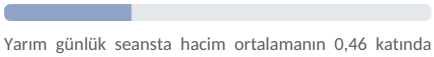


Hisselerin %55,9'u 20 günlük ortalamasının üzerinde, kısa vadeli trend yeniden pozitife döndü.

YENİ 52H ZİRVE / DİP — **33 / 0**

S&P 500 evreninde sistem sayımına göre 33 yeni 52 haftalık zirveye karşı sıfır yeni dip var; Reuters kapanış bazlı sayımında endeks için 12 yeni zirve bildiriyor. Endeks içinde satış baskısı belirgin biçimde çekildi, ancak aynı gün NYSE'de 73 ve Nasdaq'ta 96 yeni dip kaydedilmesi geniş piyasada baskının sürdüğünü gösteriyor.

HACİM (20G ORT. ORANI) — **0,46x**



Yarım günlük seansta hacim ortalamanın 0,46 katında kaldı, ralli ince işlemle geldi.

RİSK GÖSTERGELERİ (bant: sakin → gergin)

VIX	23,81
ABD 10Y	%4,94
DXY	104,03
Brent (1G)	−0,91%

Avrupa 10 Yıllık Getiriler (aylık ortalama, Eki 2026 — gecikmeli): Almanya %3,42 · İngiltere %5,34 · Fransa %4,89

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	+1,6	+1,7	−3,7	+6,6
Nasdaq	+2,3	+1,1	−5,1	+3,8
Enerji	+1,3	+1,3	−11,9	+40,7
Finansallar	+1,1	+2,8	+1,1	+5,6
Hammadde	+1,8	+5,5	−1,1	+16,5
Brent	−0,9	−1,2	−22,8	+49,3
Altın	+2,9	−0,5	−5,9	−15,5

EMTİA ISI HARİTASI

Fiyat hareketi ve piyasa mesajı

seans özeti

S&P 500 7.297,49 (+1,60%) · DXY 104,03 (+0,35%) · EURUSD 1,0937 (−0,30%) · GBPUSD 1,3094 (−0,14%)

EMTİA	SON	1G
Brent Şub 27	90,84	−0,91
WTI Oca 27	83,08	−0,72
Doğalgaz Oca 27	3,49	−4,57
Altın Şub 27	3.668,50	+2,91
Gümüş Mar 27	43,70	+7,81
Bakır Mar 27	5,60	+3,30

AYRIŞMA SKORU (grup ort. %)

Enerji	−0,80%
Değerli metal	+5,40%
Sanayi metali	+3,30%
En güçlü hareket	Değerli metal +5,4%

EMTİA SEANSI OKUMASI

Emtia tablosu klasik bir risk iştahı dönüşü çiziyor: bakır, gümüş ve altın birlikte yükselirken petrol Husi saldırılarına rağmen geriledi ve doğalgaz hava tahminleriyle satıldı. Altının dolar ve getirilerle aynı yönde yükselmesi, hareketin güvenli liman talebinden değil teknoloji kaynaklı risk iştahından ve pozisyon kapamasından beslendiğini gösteriyor. Gümüşün altını belirgin biçimde geçmesi ve bakırın Ocak'tan bu yana en sert yükselişi, Çin'in destek sinyaliyle birlikte sanayi talebi tezinin yeniden fiyatlandığına işaret ediyor. Petrolün jeopolitik haber akışına rağmen gerilemesi ise OPEC+ toplantısı öncesinde arz bolluğu beklentisinin baskın kaldığını teyit ediyor.

SPREAD & RASYO PANELİ

Fiyatın arkasındaki ilişkiyi göster

makro okuma

Brent – WTI Spread **7,76 $**



Şubat vadeli Brent ile Ocak vadeli WTI arasındaki 7,76 dolarlık fark farklı teslim aylarını kapsıyor ve vade eğrisinin etkisini içeriyor, bu nedenle tek başına jeopolitik risk primi ölçüsü değil; iki kontrat gün içinde paralel geriledi.

Altın / Gümüş Rasyosu **83,9x**



Altın/gümüş oranı 83,9 kata geriledi, gümüşün sert yükselişi sanayi metali kimliğinin öne çıktığını gösteriyor.

Enerji – Hammadde (1G) **−0,58 puan**



Hammadde enerjiyi 0,58 puan geçti, bakır ve değerli metal rallisi petrolün gerilediği günde liderliği aldı.

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



Altın-10 yıllık korelasyonu +0,16 ile zayıf pozitif, altın faizle değil risk iştahıyla hareket ediyor.

Emtia & FX

Brent Şubat vadeli kontrat %0,91 düşüşle 90,84 dolardan, WTI Ocak vadeli kontrat %0,72 düşüşle 83,08 dolardan kapandı. Orta Doğu'da enerji altyapısı ve tankerlere yönelik yeni Husi saldırılarıyla gece saatlerinde yükselen petrol, dayanıklı arz görünümünün temel dengeler üzerindeki baskısıyla kazançlarını gün içinde geri verdi; yine de haftalık bazda ayın ilk kazancına yöneldi. Arz tarafında bu ay yüklenmesi planlanan on milyonlarca varil Irak petrolünün yükleme tarihleri ertelendi, Rusya ise jet yakıtı ihracat yasağını mart sonuna kadar dört ay uzattı. Energy Aspects, Çin öncülüğündeki küresel stoklama hamlesinin öngörülen fazlaya rağmen önümüzdeki bir iki yılda piyasayı sıkılaştırabileceğini belirtti. Gözler Pazar günü 2027 üretim seviyelerini görüşecek OPEC+ toplantısına çevrildi; delegeler mevcut kotaların korunmasının masada olduğunu söylüyor ve Brent Ocak kontratı Pazartesi vadesini dolduruyor. Doğalgaz Ocak kontratı ılıman hava tahminleri ve artan üretimle %4,57 düşerek 3,49 dolara geriledi.

Altın Şubat vadeli kontrat %2,91 yükselişle 3.668,50 dolara çıktı, gümüş Mart kontratı %7,81 artışla 43,70 dolara ulaştı ve bakır %3,30 yükselişle 5,60 dolardan kapandı. Teknoloji hisselerindeki toparlanmanın risk iştahını canlandırması, yapay zeka kaygılı satış dalgasında 11 aylık dibe inen bakırda Ocak'tan bu yana en sert günlük yükselişi tetikledi; Çin'in büyüme yanlısı politika sinyali ve ABD dışındaki sıkı stoklar hareketi destekledi. Altın 4.000 dolar seviyesinin altında kalmayı sürdürse de son haftalardaki geri çekilmenin ardından güçlü bir tepki verdi, gümüşün çok daha sert yükselişi ise sanayi metali karakterinin öne çıktığını gösterdi. ETF akımlarında altın ve platine giriş, gümüş ve paladyumdan çıkış görüldü; Hindistan gümüşte gümrük tarifesini kilogram başına 1.293 dolara indirdi.

Dolar endeksi %0,35 yükselişle 104,03'e çıkarken EURUSD %0,30 düşüşle 1,0937'ye, GBPUSD %0,14 düşüşle 1,3094'e geriledi. Risk iştahının geri dönmesine rağmen dolar, Hazine getirilerindeki yükselişin desteğiyle alıcılı kaldı; euro, yen ve gelişen ülke para birimleri gün içi zirvelerinden geri çekildi. Euroyu Fransa ve İspanya'da beklentilerin belirgin altında kalan enflasyon verileri ve Pazar günkü İspanya seçimi baskıladı; euro ayrıca yuana karşı yirmi yılın en büyük yıllık düşüşüne yöneliyor. Gelişen piyasalarda platin grubu metaller ve demir cevherindeki gerileme Güney Afrika randını dolara karşı 25 yılın en kötü kasımına sürüklüyor; Brezilya'da ise Lula'nın Bradesco yönetim kurulu başkanını maliye bakanı olarak ataması piyasalara güven mesajı olarak okundu.

Tahvil Piyasaları & Fed

Getiri eğrisi yarım günlük seansta paralel biçimde yukarı kaydı: 5 yıllık getiri 9 baz puan artışla %4,75'e, 10 yıllık 9 baz puan artışla %4,94'e ve 30 yıllık 9 baz puan artışla %5,33'e yükseldi. Hisse senetlerindeki toparlanma güvenli liman talebini çözdü ve getiriler saat 14.00'teki erken nakit kapanışa günün zirvelerine yakın seviyelerde girdi; seans içinde eğrinin orta vadeli bölümü satışa öncülük ederek 2-5 ve 2-10 yıl farklarını hafifçe dikleştirdi. Birincil piyasada kasım ayı yatırım yapılabilir seviyedeki dolar ihracı 169 milyar doları aşarak aylık rekor kırdı; Hazine ise 7 Aralık'taki 3 yıllık ihaleye kadar kupon ihracına ara verdi.

Fed politika faiz bandı %3,75-4,00 düzeyinde ve bir sonraki FOMC toplantısı 8-9 Aralık'ta yapılacak. Fed tarihli OIS swapları aralıkta 25 baz puanlık artırımı tam olarak fiyatlamayı sürdürüyor; komite üyeleri Cumartesi başlayan iletişim karartmasına girdiği için toplantıya kadar yeni bir yönlendirme beklenmiyor. SOFR opsiyonlarında ise dikkat çekici bir karşı akım var: 2028 ortasında faiz indirimlerine dönüşü hedefleyen

ve Haziran 2028 vadeli kontratlarda bugünkünden çok daha düşük bir fonlama faizini fiyatlayan pozisyonlar hafta boyunca alım gördü. Barron's, hisse senedi düşüşü ile yüksek faizlerin bir arada ekonomi için kötü bir bileşim oluşturduğunu yazdı.