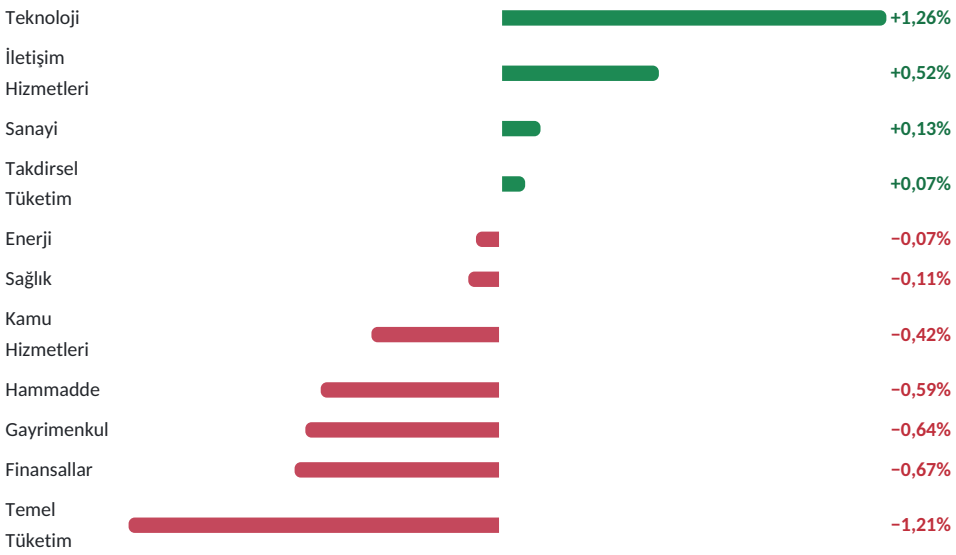
Uluslararası Piyasalar Kapanış Raporu | 06.11.2026

İŞ YATIRIM

S&P 500	NASDAQ	DOW	RUSSELL 2000	VIX	ABD 10Y
7.376,86	24.579,42	51.285,73	2.757,85	25,63	%4,86
+0,31%	+1,09%	−0,46%	+1,02%	−9,02%	+2 bp

S&P 500 SEKTÖR PERFORMANSI



YÜKSELENLER

$AMD Advanced Micro Devi...	+11,04%
$SPCX SpaceX	+8,62%
$AKAM Akamai	+6,74%
$TSM TSMC	+6,33%
$MU Micron Technology	+5,12%

DÜŞENLER

$DHI D.R. Horton	−3,39%
$NFLX Netflix	−3,28%
$LEN Lennar	−3,11%
$PHM PulteGroup	−1,97%
$WDC Western Digital	−1,44%

Günün okuması: Dashboard, perşembe günkü tarihi teknoloji satışının ardından endekslerde görülen toparlanmanın yalnızca çip hisselerine ve büyük ölçekli teknoloji isimlerine dayandığını, piyasanın genelinin ise hala satıcılı kaldığını gösteriyor. Düşenlerin yükselenleri belirgin biçimde aşması, ortalamanın altındaki hacim ve temel tüketim ile finansallardaki zayıflık, dip alıcılarının seçici davrandığına ve kapitülasyon tartışmasının henüz kapanmadığına işaret ediyor. VIX'in gerilemesine karşın 25'in üzerinde kalması ve aralık faiz artırımı fiyatlamasının güçlenmesi, gelecek haftanın TÜFE verisine kadar oynaklığın yüksek seyredeceğini düşündürüyor.

ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

Wall Street, seçim sonrası yapay zeka ticaretine yönelik korkunun tetiklediği perşembe günkü tarihi teknoloji satışının ardından cuma gününü temkinli ve seçici bir toparlanmayla kapattı. Demokratların Kongre ve Teksas'taki kazanımlarının veri merkezi düzenlemelerini sertleştireceği endişesi, önceki seansta Nasdaq 100'e Mart 2020'den bu yana en sert günlük kaybını yaşatmış ve 200 günlük ortalamanın altına kayıtlardaki en derin ilk kırılmayı getirmişti; cuma günü dip alıcıları özellikle çip hisselerinde devreye girdi. Beklentilerin çok üzerinde gelen ekim istihdam raporu, hisse piyasasındaki çalkantı nedeniyle tahvil cephesinde sınırlı yankı bulurken aralık ayında faiz artırımı fiyatlamasını güçlendirdi. Anthropic'in halka arz değerlemesinin 1,1-1,3 trilyon dolar aralığına gerilediği ve tahmin piyasalarında halka arzın ertelenme ihtimalinin arttığı haberleri ile Microsoft'un Oracle'dan yapay zeka bulut kapasitesi kiralama anlaşmasını sonlandırdığı bilgisi, yapay zeka sermaye harcamalarının finansmanına ilişkin soru işaretlerini canlı tuttu; Wells Fargo stratejistleri satışın yavaşlayan bir tempoda sürebileceği uyarısında bulundu.

S&P 500 günü 7.376,86 puandan %0,31 artışla tamamlarken, Nasdaq 24.579,42 puanla %1,09 yükseldi ve Russell 2000 %1,02 kazançla 2.757,85 puana çıktı; VIX %9,02 düşüşle 25,63 seviyesine geriledi. Sektör tablosunda teknoloji %1,26 ile tek başına öne çıktı ve iletişim hizmetleri %0,52 kazandı; buna karşılık temel tüketim %1,21 kayıpla en zayıf grup olurken finansallar %0,67, gayrimenkul %0,64 ve hammadde %0,59 geriledi, yani endeksteki artış dar bir alana sıkıştı. Toparlanmanın motoru çip hisseleriydi: AMD (+%11,04), Lam Research (LRCX, +%8,23), Intel (INTC, +%7,71), TSMC (TSM, +%6,33), Micron (MU, +%5,12), Applied Materials (AMAT, +%4,22) ve Nvidia (NVDA, +%2,78) sert yükselirken, perşembe günü yaşanan altı standart sapmalık yarı iletken çöküşünün ardından Western Digital (WDC, -%1,44) toparlanmaya katılmadı. Nvidia cephesinde Bloomberg, şirketin Güneydoğu Asya'da resmi bulut ortağı (NCP) statüsü isteyen müşterilerden çiplerin fiziksel konumunu izleyen Fleet Intelligence sistemine katılmayı şart koştuğunu aktardı; ABD'li

yetkililerin Çinli firmaların bölgedeki kaçakçılık ağları üzerinden milyarlarca dolarlık yasaklı işlemci aldığına inandığı ortamda bu adım ihracat denetimi riskini azaltma çabası olarak okundu. Yapay zeka veri merkezi temasında IREN (IREN, +%20,02) çeyreklik AI bulut gelirinin önceki çeyreğe göre %182 artarak 200 milyon dolara çıktığını ve sipariş bakiyesinin 20,3 milyar dolara ulaştığını açıkladı; bitcoin madenciliğinden yapay zeka altyapısına dönüşen iş modelinin teyidi Cipher (CIFR), TeraWulf (WULF), Keel (KEEL) ve Galaxy (GLXY) gibi benzer isimleri de yukarı taşıdı. Tesla (TSLA, +%4,23) ve SpaceX (SPCX, +%8,62), ara seçimlerin ardından iki günde toplam 460 milyar dolar piyasa değeri silen ve açığa satıcılara 6,5 milyar dolar kazandıran satış dalgasının ardından Cybertruck üretiminin kısılacağı haberine rağmen tepki alımı gördü; faiz hassasiyeti yüksek konut inşaatçıları D.R. Horton (DHI, -%3,39), Lennar (LEN, -%3,11) ve PulteGroup (PHM, -%1,97) ise getirilerin yükseldiği seansta geriledi.

Dow Jones üç ana endeks arasında tek düşen oldu ve günü 51.285,73 puandan %0,46 kayıpla kapattı. Endeksin teknoloji ağırlığının düşük, temel tüketim ve finansal ağırlığının yüksek olması çip rallisinden yararlanmasını engelledi; Cisco (CSCO, -%1,95), Microsoft (MSFT, -%0,99), Apple (AAPL, -%0,52) ve Coca-Cola (KO, -%0,06) endeksi aşağı çekerken Nvidia'nın (NVDA, +%2,78) katkısı bu kaybı telafi etmeye yetmedi. Temel tüketim sektöründeki %1,21'lik ve finansallardaki %0,67'lik gerileme, Dow'un günü ekside kapatmasının ana nedeniydi.

Şirket haberlerinde; Airbnb (ABNB, +%11,67) üçüncü çeyrekte gelirini yıllık %19 artırdı ve dördüncü çeyrek gelir beklentisini piyasa tahminlerinin üzerinde açıkladı; CEO Brian Chesky şirketin yeniden büyüme moduna girdiğini vurguladı. Axon (AXON, -%18,18) yıl geneli gelir beklentisini analist tahminlerinin altına çekti ve S&P 500'ün en kötü performansını sergiledi; Barclays hedef fiyatı 688 dolardan 507 dolara indirdi. Atlassian (TEAM, -%16,15) üçüncü çeyrek sonrası verdiği gelir öngörüsüyle yatırımcıları ikna edemedi ve yazılım sektöründeki satışın öncüsü oldu; Cloudflare (NET, +%9,91) ise tüm ana metriklerde yıl geneli beklentisini yukarı çekerek yazılım tarafındaki ayrışmayı belirginleştirdi. Moderna (MRNA, +%5,27) üçüncü çeyrekte 888 milyon dolarlık beklentiye karşılık 1,31 milyar dolar gelir açıkladı ve 2024'ten bu yana ilk çeyreklik karını elde etti; yıl geneli gelir büyümesi beklentisini %15-25 bandına yükseltti. Humana (HUM, +%5,33) beklentileri aşan çeyreğin ve öngörülenden iyi gelen tıbbi maliyet oranının ardından yıl geneli düzeltilmiş hisse başına kar beklentisini yükseltti. Eli Lilly ile Hims & Hers, obezite ilaçları Zepbound ve Foundayo'ya cepten ödeme yapan hastaların Hims & Hers platformu üzerinden erişebileceği bir anlaşma duyurdu; Hims & Hers bu ilaçların bileşik versiyonlarını satmamayı kabul etti. Elektrik tarafında Vistra üçüncü çeyrek düzeltilmiş FAVÖK'ünü yıllık %50'nin üzerinde artışla 2,38 milyar dolara çıkardı, 2027 için 7,7-8,5 milyar dolar düzeltilmiş FAVÖK hedefi açıkladı ve 1,5 milyar dolarlık ek geri alım yetkisi aldı; veri merkezi elektrik talebinin güçlü kaldığı mesajını verdi.

Firefly Aerospace (FLY, +%36,80) AST SpaceMobile ile 36 roket motoru teslimatı ve motor fikri mülkiyet lisansını kapsayan 1,3 milyar dolarlık sözleşme imzaladı; şirketin piyasa değerinin üçte birini aşan anlaşma Firefly'ı uydu takımyıldızı tedarik zincirinde kritik bir konuma taşıdı. Kuantum hesaplama tarafında IonQ (IONQ, +%23,42) gelirinin dört katına çıkacağı beklentisini paylaştı ve Quantinuum (QNT, +%25,99) üçüncü çeyrek gelirinde %233'lük artış bildirdi; iki haber birlikte sektör genelinde talebin güçlendiği sinyali verdi.

Avrupa borsaları, ABD'de Demokratların Kongre çoğunluğunu ele geçirmesinin yapay zeka yatırımlarına etkisine ilişkin endişelerle haftalık kazançlarının bir kısmını geri verdi; DAX %1,92 düşüşle 25.820,36 puana gerilerken FTSE 100 %1,01 kayıpla 10.673,94 puana, CAC 40 %0,81 düşüşle 8.139,00 puana ve Euro Stoxx 50 %0,98 kayıpla 6.170,49 puana indi. Düşüş geniş tabanlıydı: Siemens, DHL, Mercedes-Benz, BMW ve Volkswagen sert geriledi, Daimler Truck zayıf sipariş girişiyle satıldı, Rheinmetall not indirimiyle 52 haftalık dibe indi ve çağrı merkezi operatörü Teleperformance bu yıl satışlarının daralmasını beklediğini açıklayarak bir yılı aşkın sürenin en kötü gününü yaşadı. Buna karşılık petrolün varil başına 100 doların altında kalması havayollarına nefes aldırdı; Barclays yakıt fiyatlarının gevşeyeceği beklentisiyle Ryanair ve Lufthansa'nın notunu yükseltti, IAG talep görünümünün sağlam kaldığını teyit etti ve Avrupa havayolu sepeti 2020'den bu yana en iyi haftasını kaydederken enerji hisseleri 18 ayı aşkın sürenin en sert haftalık kaybını yaşadı. Makro tarafta Alman sanayi üretimi yükseliş kaydetti ve ECB Baş Ekonomisti Lane, aralık faiz kararı için veri toplama sürecinde olduklarını söyledi.

Asya piyasaları, Wall Street'teki perşembe çöküşünün ardından haftanın son gününü satıcılı tamamladı. Yapay zeka temasına en çok maruz kalan Japonya ve Kore borsaları baskı altında kalırken Nikkei bir ay içinde biriktirdiği sert kaybı derinleştirdi; Avustralya'da madencilik hisseleri küresel yapay zeka satışının bakır üzerindeki etkisiyle geriledi ve Hong Kong'da yılın başında yüksek kaldıraçla rekor getiriler sunan bazı ürünler yıl başından bu yana negatife döndü. Japonya'da iki yıllık devlet tahvili getirisi güvenli liman talebiyle 1998'den bu yana en sert günlük düşüşünü kaydetti; bu da bölgedeki risk iştahının ne kadar hızlı daraldığını gösterdi.

PİYASA GENİŞLİĞİ & RİSK RADARI

Satış ne kadar yaygın, risk nerede birikiyor?

YÜKSELEN / DÜŞEN
S&P 500 · 503 isim
182 / 319

20G ORTALAMASI ÜSTÜ
%59,8

Endeks yükselmesine rağmen düşenler yükselenlerin neredeyse iki katı; toparlanma dar kaldı.

Hisselerin yaklaşık %60'ı hala 20 günlük ortalamanın üzerinde; teknik zemin korunuyor.

YENİ 52H ZİRVE / DİP **10 / 5**

Yeni zirveler dipleri aşıyor ancak her iki tarafta da sayılar oldukça sınırlı.

HACİM (20G ORT. ORANI) **0,90x**

Hacim ortalamanın altında kaldı; dip alımı kararlı bir katılım göstermedi.

RİSK GÖSTERGELERİ (bant: sakin → gergin)

VIX	24,88
ABD 10Y	%4,86
DXY	102,31
Brent (1G)	+0,03%

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	+0,3	−2,7	−2,7	+7,8
Nasdaq	+1,1	−3,4	−3,4	+5,8
Enerji	+0,0	−12,0	−12,0	+40,6
Finansallar	−0,6	+1,2	+1,2	+5,7
Hammadde	−0,7	−1,5	−1,5	+16,0
Brent	+0,0	−16,6	−16,6	+61,1
Altın	−1,0	+4,5	+4,5	−6,2

EMTİA ISI HARİTASI

Fiyat hareketi ve piyasa mesajı

seans özeti

S&P 500 7.376,86 (+0,31%) · DXY 102,31 (+0,75%) · EURUSD 1,1146 (−0,79%) · GBPUSD 1,3351 (−0,93%)

EMTİA	SON	1G
Brent Oca 27	98,32	+0,03
WTI Ara 26	90,50	−0,02
Doğalgaz Ara 26	2,97	+0,78
Altın Ara 26	4.074,20	−0,96
Gümüş Ara 26	51,91	−0,88
Bakır Ara 26	6,26	−0,18

AYRIŞMA SKORU (grup ort. %)

Enerji	+0,00%
Değerli metal	−0,90%
Sanayi metali	−0,20%
En güçlü hareket	Değerli metal -0,9%

EMTİA SEANSI OKUMASI

Emtia tablosu, risk iştahının kırılgan kaldığı bir günde makro sürücülerin bölünmüş olduğunu gösteriyor. Petrolün Körfez diplomasisi ve Suudi fiyat indirimlerine rağmen 100 doların hemen altında yatay kalması, jeopolitik primin eridiğini ancak Hürmüz trafiği ve ABD ablukası sürdüğü için arz tarafında henüz net bir gevşeme olmadığını anlatıyor. Güçlü istihdam verisiyle sertleşen dolar ve yükselen ön uç getiriler altın ile gümüşü aşağı çekerken, bakırın temmuzdan bu yana en düşük seviyeye inmesi yapay zeka altyapı döngüsüne ilişkin büyüme endişesinin fiziksel talep beklentilerine de sızdığını ortaya koyuyor. Bütüncül mesaj, sanayi metalleri ile değerli metallerin aynı anda zayıflamasının klasik bir risk kaçışından çok, faiz artırımı fiyatlamasının öne çıktığı sıkılaşma kaynaklı bir baskıya işaret ettiği yönünde.

SPREAD & RASYO PANELİ

Fiyatın arkasındaki ilişkiyi göster

makro okuma

Brent – WTI Spread 7,82 $



Brent-WTI farkı 7,82 dolar; Hürmüz trafiği savaş öncesi düzeyin çok altında ve ABD ablukası sürerken Atlantik ötesi arz primi korunuyor.

Altın / Gümüş Rasyosu 78,5x



Altın/gümüş oranı 78,5 ile dengeli; iki metal de dolar baskısıyla benzer tempoda geriledi.

Enerji – Hammadde (1G) +0,75 puan



Enerji hammaddeyi 0,52 puan geçti; bakırın temmuz dibine inmesi hammaddeyi aşağı çekti.

Altın ↔ 10Y Baskısı Nötr (zayıf)



Altın ile 10 yıllık getiri arasındaki korelasyon sıfıra yakın; altın faizden bağımsız hareket ediyor.

Emtia & FX

Petrol, haftanın başında Demokratların ara seçim zaferinin ardından yaşanan sert düşüşün ardından dalgalı bir seansta yatay kaldı; Brent ocak vadeli kontratı %0,03 artışla 98,32 dolardan, WTI aralık vadelisi ise %0,02 düşüşle 90,50 dolardan kapandı. Katar Emiri'nin Trump ile İran savaşının yumuşatılması konusunda görüşmesi ve nükleer dosyanın yeniden masaya gelmesiyle ABD-İran'ın anlaşmaya yaklaştığı haberleri gün içindeki yükselişleri sildi; buna karşılık FGE NexantECA, İran ihracatı ABD deniz ablukası altında neredeyse sıfıra inmişken yakın vadede anlaşma ihtimalini düşük gördü. Arz tarafında Hürmüz Boğazı'ndaki gemi trafiği savaş öncesi düzeyin çok altında kalmaya ve ABD ablukası sürmeye devam etse de Körfez üreticileri Asya'da pazar payı rekabetine girdi ve Saudi Aramco Asya'ya satış fiyatlarını altı yılın en düşük düzeyine indirdi; Rusya'nın Yaroslavl rafinerisinin drone saldırısı sonrası tüm ham petrol işleme faaliyetlerini durdurduğu

bilgisi ise sınırlı destek sağladı. Doğalgaz aralık vadelisi, soğuk hava beklentisi ve LNG tesislerine artan akışla %0,78 yükselerek 2,97 dolara çıktı.

Değerli metaller güçlenen dolar ve Körfez'de çözüm umutlarıyla gerilerken, perşembe günü Asya'da derinleşen teknoloji satışının bazı yatırımcıları zararlarını karşılamak için altın satmaya zorlaması da baskı yarattı; altın aralık vadelisi %0,96 düşüşle 4.074,20 dolara, gümüş %0,88 kayıpla 51,91 dolara indi. ETF akımlarında altın ve platin alımına karşılık gümüş ve paladyumda satış görülürken, Gürcistan Merkez Bankası'nın ekim ayında 400 milyon dolarlık altın alımı ve Hindistan'da fiyat gerilemesiyle canlanan bayram talebi fiziksel tarafta tabana işaret etti. Bakır, Washington'daki siyasi değişimin yapay zeka altyapı yatırımları ve ABD ithalat tarifesi riski gibi iki temel yükseliş argümanını zayıflatmasıyla gün içinde temmuzdan bu yana en düşük seviyeyi gördü ve %0,18 kayıpla 6,26 dolardan kapandı; Endonezya'da Huayou, Harita ve Tsingshan'ın gelecek yıl nikel üretimini kısma planı ise baz metallerde arz tarafından gelen tek destekleyici haber oldu.

Dolar, beklentilerin çok üzerinde gelen ekim istihdam verisi ve aralık ayında faiz artırımı fiyatlamasının güçlenmesiyle tüm ana para birimlerine karşı değer kazandı; DXY %0,75 yükselişle 102,31 seviyesine çıktı. EURUSD %0,79 düşüşle 1,1146'ya, GBPUSD ise %0,93 kayıpla 1,3351'e geriledi ve sterlin, gilt getirilerinin ABD tahvillerinin gerisinde kalmasıyla majörler arasında en zayıf halka oldu. Risk iştahındaki bozulma kripto varlıklara da yansıdı ve Bitcoin yedi haftanın en düşük seviyesine indi.

Tahvil Piyasaları & Fed

Tahvil piyasası haftayı ön uç kaynaklı kayıplarla ve yataylaşan bir eğriyle kapattı: beş yıllık getiri 4 baz puan artışla %4,65'e, 10 yıllık getiri 2 baz puan yükselişle %4,86'ya ve 30 yıllık getiri 1 baz puan artışla %5,26'ya çıktı. Ekim istihdam raporu üç yılı aşkın sürenin en güçlü yukarı yönlü sürprizini verdi ve getirileri sabah saatlerinde seans zirvesine taşıdı; ancak perşembe günkü hisse çöküşünün yarattığı tedirginlik tahvil satışını frenledi ve 10 yıllık getiri haftanın %4,81-4,97 aralığının zengin ucuna yakın kaldı. Seansın asıl sürücüsü çip hisselerindeki toparlanmanın güvenli liman talebini azaltması oldu; vadeli işlemlerde beş yıllık, ultra 10 yıllık ve uzun vadeli kontratlarda büyük blok satışlar baskı yaratırken opsiyon tarafında 10 yıllık kontrat üzerinden aralık vadeli alım opsiyonlarıyla yükseliş yönlü korunma talebi ikinci gün de sürdü.

Fed politika faizi %3,75-4,00 bandında bulunuyor ve bir sonraki FOMC toplantısı 8-9 Aralık 2026'da yapılacak. Güçlü istihdam verisinin ardından swap piyasası aralık toplantısı için yaklaşık 20 baz puanlık artırım primi fiyatlıyor; bu, çeyrek puanlık bir artışın yaklaşık %80 olasılıkla beklendiği anlamına geliyor. San Francisco Fed Başkanı Daly, fiyat baskılarını dizginlemek için ek faiz artışlarının muhtemel olduğunu söyledi; New York Fed Başkanı Williams ise fiyat risklerini değerlendirmek için bilgi toplama döneminde olduklarını belirterek komitenin temkinli dilini destekledi, St. Louis Fed Başkanı Musalem ve Denetimden Sorumlu Başkan Yardımcısı Bowman da gün içinde konuştu. Gelecek haftanın ana sınavı 10 Kasım Salı günü açıklanacak ekim TÜFE verisi olacak; piyasa manşet enflasyonda aylık %0,3, çekirdekte %0,2 artış bekliyor. Bloomberg'in Macro Man köşesi, Fed'in faiz artırımı beklentisi fiyatlanırken S&P 500'ün tek günde %4'ü aşan düşüş yaşadığı geçmiş örneklerin 1987 çöküşü ve küresel finansal kriz gibi olumsuz dönemlerle örtüştüğüne dikkat çekti.