Uluslararası Piyasalar Kapanış Raporu | 09.11.2026

İŞ YATIRIM

S&P 500	NASDAQ	DOW	RUSSELL 2000	VIX	ABD 10Y
7.549,83	25.253,14	52.389,75	2.840,81	19,90	%4,86
+2,34%	+2,74%	+2,15%	+3,15%	−22,39%	+0 bp

S&P 500 SEKTÖR PERFORMANSI



YÜKSELENLER

$AMD Advanced Micro Devi...	+13,26%
$WDC Western Digital	+9,86%
$STX Seagate Technology	+9,79%
$AVGO Broadcom	+8,78%
$CAT Caterpillar	+7,21%

DÜŞENLER

$NVDA Nvidia	−4,27%
$AKAM Akamai	−3,37%
$CVX Chevron	−0,86%
$SYF Synchrony Financial	−0,71%
$XOM Exxonmobil	−0,69%

Günün okuması: Nisan 2025'ten bu yana en kötü haftanın ardından gelen tepki, 424 yükselen hisse ve VIX'in 19,90'a gerilemesiyle genişlik açısından sağlıklı görünse de hacmin ortalamanın altında kalması ve kaldıraçlı çip ayılarının pozisyon kapatması rallinin yeni alıcıdan çok kısa kapamayla kurulduğuna işaret ediyor. Nvidia'nın yönetim riskiyle ayrışması ve Google'ın yeni TPU'ları, yapay zeka liderliğinin AMD, Broadcom ve ekipman üreticilerine dağılmasını hızlandırdı; Bitcoin'in ralliye katılmaması ise riske dönüşün henüz tüm spekülatif varlıklara yayılmadığını gösteriyor. Salı günkü TÜFE verisi ve 10 yıllık ihale, bu toparlanmanın kalıcılığı için ilk gerçek sınav olacak.

ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

Wall Street, Nisan 2025'ten bu yana en kötü haftanın ardından güçlü bir tepki alımıyla haftaya başladı. İran'ın Hürmüz Boğazı'na ilişkin taleplerini yumuşattığı yönündeki teyit edilmemiş haber ve Trump'ın kapsamlı saldırıların 'pek olası olmadığı' açıklamasıyla petrol sert gerilerken, düşen enerji fiyatları riskli varlıklara alan açtı. Nvidia yönetim kurulunun CEO Jensen Huang hakkında başlattığı soruşturma hisseyi aşağı çekse de yapay zeka işleminin geneline yayılmadı; Philadelphia Yarı İletken Endeksi, Nvidia'ya karşı 2008'den bu yana en güçlü ikinci göreli gününü yaşadı. VIX %22,39 düşüşle 19,90'a gerilerken dolar günün net kaybedeni oldu ve dikkatler Salı günkü TÜFE verisine çevrildi.

S&P 500 %2,34 yükselişle 7.549,83 puandan, Nasdaq %2,74 artışla 25.253,14 puandan, Dow Jones ise %2,15 yukarıda 52.389,75 puandan kapandı; Russell 2000 %3,15 ile büyük endekslerin tamamını geride bıraktı. On bir sektörün tamamı yükselirken sanayi %3,78 ile liderliği aldı, takdirsel tüketim %3,05 ve teknoloji %2,87 ile onu izledi; enerji %0,41 ve temel tüketim %0,64 ile geride kaldı. Temel tüketimin teknolojiye göre değerleme priminin 2013'ten bu yana en yüksek düzeye çıkmış olması, defansif rotasyonun gerildiğine ve bugünkü geri dönüşün bu makasın kapanmaya başladığına işaret ediyor.

Dow Jones'ta endeksi Caterpillar (CAT, +%7,21) sürüklerken Cisco (CSCO, +%5,11), Amazon (AMZN, +%2,94), Microsoft (MSFT, +%2,75), Apple (AAPL, +%2,43) ve JPMorgan (JPM, +%2,27) sanayi, teknoloji ve finans ayağından geniş tabanlı katkı sağladı. Finans rallisinin istisnası kredi kartı ihraççılarıydı: Senato Bankacılık Komitesi başkanlığına hazırlanan Elizabeth Warren'ın kredi kartı faizlerine %10 tavan getirecek yasa için 'hazır' olduğunu söylemesiyle Synchrony (SYF, -%0,71) geriledi ve Capital One da sektörden olumsuz ayrıştı. Nvidia (NVDA, -%4,27) ve petrolün düşüşüyle Chevron (CVX, -%0,86) endeksi frenleyen tek iki bileşen oldu.

Şirket haberlerinde; Constellation Energy (CEG, +%10,46) üçüncü çeyrek karında beklentileri aştı ve yıl geneli düzeltilmiş faaliyet hisse başı kar beklentisini 11,50-12,50 $ aralığından 12,50-12,80 $'a yükseltti; Amazon ve Google ile uzun vadeli elektrik alım anlaşmaları nükleer üretimin sözleşmeli kazanca dönüşümünü hızlandırırken Evercore ISI 380 $ hedef fiyatla olumlu görüşünü korudu. Aynı sektörde NRG Energy, toplam 4,9 GW kapasiteli altı doğalgaz santralini LS Power'a 4 milyar $ nakit karşılığında satmak üzere anlaşma imzaladı; işlemle 2026-2027 için toplam 3 milyar $ hisse geri alımı ve 2 milyar $ borç azaltımı planlandı. Nvidia (NVDA, -%4,27), yönetim kurulunun CEO Jensen Huang'ın Çin istihbaratıyla bağlantılı olduğundan şüphelenilen bir kadınla ilişkisini kabul etmesinin ardından bağımsız direktörlerden oluşan bir komiteyle soruşturma başlatmasıyla Muhteşem Yedili'nin tek düşen üyesi oldu; kurul ulusal güvenliğin tehlikeye girdiğine inanmak için neden görmediğini söylese de Bloomberg Intelligence açık bir halefin bulunmamasını 'kilit kişi riski' olarak işaret etti. Skandal sektöre yayılmadı: Oppenheimer'ın tavsiyesini 'piyasanın üzerinde performans' seviyesine yükseltip 600 $ hedef fiyat verdiği AMD (AMD, +%13,26) ile Broadcom (AVGO, +%8,78) geçen haftanın yarı iletken çöküşünü geri almaya başladı.

Ionis Pharmaceuticals (IONS, -%21,36), Tryngolza'nın üçüncü çeyrek satışlarının 9 milyon $'da kalması üzerine ilacın yıllık satış beklentisini 100-110 milyon $'dan yaklaşık 50 milyon $'a indirdi; aynı gün ortağı Novartis, pelacarsen'in geliştirilmesinden büyük ölçüde vazgeçti. Greenfire Resources (GFR, +%38,04), Strathcona Resources'ın 1,9-2,1 milyar $'lık nakit ve hisse teklifiyle satın alma hedefi haline geldi; toplam işlem değeri 2,9 milyar $'a kadar çıkıyor ve haber Kanada petrol kumu sektöründe konsolidasyonun sürdüğünü gösterdi. KKR (KKR, +%1,67) üçüncü çeyrekte düzeltilmiş karda beklentiyi aştı ve ücret bazlı kazançta rekor kırdı; ancak KBW baz yönetim ücretlerinin beklentilerin altında kaldığını ve sigorta kolunun hayal kırıklığı yarattığını vurguladı.

Avrupa'da DAX %1,73 yükselişle 26.267,19 puandan, FTSE 100 ise %1,02 artışla 10.782,87 puandan kapandı; Euro Stoxx 50 %1,94, CAC 40 %1,16 yükseldi. Bankalar günün lideriydi: UniCredit üçüncü çeyrekte beklentiyi aşıp 2026 kar görünümünü yükseltirken Crédit Agricole, Banco BPM'yi İtalya operasyonlarıyla birleştirme teklifi sundu. Bakırın Temmuz sonundan bu yana en düşük seviyesinden toparlanmasıyla madenciler aylardır en iyi günlerini yaşadı; teknoloji geçen haftanın baskısının ardından yukarı döndü. Petrol düşüşüyle büyük petrol şirketleri sepeti beşinci seanstır gerilerken havayolları altıncı seanstır yükseldi. Morgan Stanley'nin Çin talebindeki zayıflığa atıfla lüks isimlerde hedef fiyat indirmesi LVMH'yi baskıladı; Evonik'in BASF'nin satın alma yaklaşımını ilk üst düzey görüşmelerin ardından reddettiği bildirildi. Salı günü Infineon'un sonuçları ve yapay zeka kaynaklı satış hedefini yükseltip yükseltmeyeceği izlenecek.

Asya'da teknoloji hisseleri Nvidia haberine rağmen bölge genelinde yükselişe öncülük etti; buna karşın Kospi, Cuma kapanışının yalnızca hafif altında kalsa da Şubat başından bu yana en düşük seviyede kapandı. Çin'in ABD'ye yönelik tarife ve ticaret kısıtlamalarındaki duraklamayı iki ay uzatması bölge risk iştahını desteklerken, Çin Merkez Bankası Ekim'de altın rezervlerini artırarak alım serisini iki yıla taşıdı. Yeni Zelanda'da Cumartesi yapılan seçimin ön sonuçları belirsiz bir tablo çizdi: İşçi Partisi %29,36 ile parti oyunda iktidardaki National'ın (%29,21) önüne geçerken National-ACT-NZ First koalisyonu 131 sandalyeden 67'siyle yalnızca çok dar bir çoğunluk tutuyor; yaklaşık 400 bin özel oy henüz sayılmadı ve resmi sonuç 27 Kasım'da açıklanacak. Buna rağmen iktidar koalisyonunun sürme ihtimalinin korunması Yeni Zelanda dolarını G10 içinde dolar karşısında en çok yükselen para birimi yaptı.

PİYASA GENİŞLİĞİ & RİSK RADARI

Satış ne kadar yaygın, risk nerede birikiyor?

YÜKSELEN / DÜŞEN — S&P 500 · 503 isim — **424 / 79**

503 isimden 424'ü yükseldi; tepki alımı endeksin tamamına yayıldı.

20G ORTALAMASI ÜSTÜ — **%69,2**

SMA20 üstündeki pay %69,2'ye çıktı; kısa vadeli trend yeniden çoğunluk lehine döndü.

YENİ 52H ZİRVE / DİP — **29 / 2**

29 yeni zirveye karşı 2 yeni dip; satış baskısı tabanda tamamen kayboldu.

HACİM (20G ORT. ORANI) — **0,93x**

Hacim 0,93x ile ortalamanın altında; ralli hafif hacimli, kısa kapama izi taşıyor.

RİSK GÖSTERGELERİ (bant: sakin → gergin)

VIX	19,90
ABD 10Y	%4,86
DXY	101,68
Brent (1G)	−5,85%

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	+2,3	+0,1	−0,4	+10,3
Nasdaq	+2,7	+0,3	−0,7	+8,7
Enerji	+0,6	−7,9	−11,5	+41,3
Finansallar	+1,4	+0,7	+2,6	+7,2
Hammadde	+1,9	−1,3	+0,4	+18,3
Brent	−5,8	−11,4	−21,1	+52,5
Altın	+1,9	+4,5	+6,5	−4,4

EMTİA ISI HARİTASI

Fiyat hareketi ve piyasa mesajı

seans özeti

S&P 500 7.549,83 (+2,34%) · DXY 101,68 (−0,60%) · EURUSD 1,1226 (−0,02%) · GBPUSD 1,3444 (−0,09%)

EMTİA	SON	1G
Brent Oca 27	92,57	−5,85
WTI Ara 26	86,99	−4,23
Doğalgaz Ara 26	3,21	+7,17
Altın Ara 26	4.151,10	+1,87
Gümüş Ara 26	53,37	+2,74
Bakır Ara 26	6,38	+2,24

AYRIŞMA SKORU (grup ort. %)

Enerji	−5,00%
Değerli metal	+2,30%
Sanayi metali	+2,20%
En güçlü hareket	Enerji -5,0%

EMTİA SEANSI OKUMASI

Emtia tablosu, Orta Doğu diplomasisi ile riske dönüşün aynı anda fiyatlandığı bir güne işaret ediyor. Petrol tedarik priminin erimesiyle sert gerilerken, zayıf dolar altını, gümüşü ve bakırı aynı anda yukarı taşıdı; Enerji–Hammadde farkının -1,36 puan olması bu rotasyonu hisse tarafında da doğruluyor. Doğalgazın hava kaynaklı yükselişi enerji kompleksinde istisna kaldı. Petrol opsiyonlarında oynaklığın gerilemesi ve fonların kısa pozisyon artırması, piyasanın savaş priminin kalıcı biçimde çözüldüğüne ikna olmaya başladığını gösteriyor.

SPREAD & RASYO PANELİ

Fiyatın arkasındaki ilişkiyi göster

makro okuma

Brent – WTI Spread **5,58 $**



Brent-WTI farkı 5,58 $; İran diplomasisi Brent'i WTI'dan daha sert düşürdü.

Altın / Gümüş Rasyosu **77,8x**



Altın/gümüş 77,8x; gümüşün daha güçlü yükselişi oranı gümüş lehine çevirdi.

Enerji – Hammadde (1G) **−1,36 puan**



Enerji–Hammadde -1,36 puan; bakır toparlanması madencileri öne çıkarırken petrol düşüşü enerjiyi geride bıraktı.

Altın ↔ 10Y Baskısı **Nötr (zayıf)**



Altın-10Y korelasyonu +0,04 ile sıfıra yakın; altın faizden değil dolar ve petrolden yön alıyor.

Emtia & FX

Petrol haftaya sert düşüşle başladı: Ocak vadeli Brent %5,85 düşüşle 92,57 $'a, Aralık vadeli WTI %4,23 düşüşle 86,99 $'a geriledi. İran'ın Hürmüz Boğazı'na ilişkin taleplerinde taviz verdiğine dair teyit edilmemiş bir haber ve Trump'ın hafta sonu kapsamlı saldırıların 'pek olası olmadığını' söylemesi satışı tetikledi; Dışişleri Bakanı Rubio'nun Tahran'ın taleplerini 'kabul edilemez' bulması ve Husilerin Riyad'ın finans bölgesine saldırısı bile fiyatı tutamadı. Trump'ın Katar Başbakanı'nı Beyaz Saray'da ağırlaması diplomasi beklentisini canlı tuttu; Nisan 2020'den bu yana en büyük haftalık düşüşün ardından fonlar ham petrolde kısa pozisyonlarını artırırken Brent opsiyon oynaklığı gerçekleşen oynaklığa göre Ağustos'tan bu yana en düşük seviyeye indi. Brent-WTI farkı 5,58 $ oldu. Doğalgaz ise soğuk hava tahminlerinin tetiklediği kısa kapamalarla %7,17 yükselerek 3,21 $'a çıktı ve enerji kompleksinin tek kazananı oldu.

Değerli metaller zayıf dolar ve gerileyen petrolden destek buldu: Aralık vadeli altın %1,87 yükselişle 4.151,10 $'a, gümüş %2,74 artışla 53,37 $'a çıktı. Çin Merkez Bankası'nın Ekim'de altın alımlarını sürdürmesi, metalin geçen ay 4.000 $ eşiğinin altına sarkmasına rağmen merkez bankası talebinin yerinde durduğunu gösterdi; gümüşün daha güçlü performansıyla altın/gümüş oranı 77,8x'e geldi. Bakır %2,24 yükselişle 6,38 $'a çıkarak üç aylık dibinden döndü; Trafigura'nın Asya'ya satış için büyük hacimli alımları ve Çin'deki arz sıkışıklığı bölgesel spot primleri rekor seviyeye taşıdı. Bu hava hisse tarafında Freeport-McMoRan (FCX, +%4,90) ve Southern Copper'a (SCCO, +%5,23) yansıdı.

Döviz tarafında risk iştahının geri dönmesiyle dolar günün net kaybedeniydi; DXY %0,60 düşüşle 101,68'e geriledi. Dolar zayıflığı majörlere de yayıldı: EURUSD %0,77 yükselişle 1,1226'ya, GBPUSD %0,74 artışla 1,3444'e çıktı; Trump'ın İran'a yeni saldırının 'pek olası olmadığı' mesajıyla güvenli liman talebinin çözülmesi euro ve sterline alan açarken, emtia ve yüksek betalı para birimleri yine daha güçlü kazandı. Seçim sonrasında iktidar koalisyonunun dar çoğunluğunu korumasıyla Yeni Zelanda doları G10'da öne çıktı. Bitcoin ise hisse tarafındaki riske dönüşe katılmadı: Pazar günü 11 haftanın en düşük seviyesine sarkan kripto para, Pazartesi 75.000 $'ın altında, yaklaşık 74.800 $ civarında hafif ekside kaldı ve geçen haftaki kaldıraçlı uzun pozisyon tasfiyelerinin izini taşımaya devam etti.

Tahvil Piyasaları & Fed

Hazine tahvilleri karışık kapanırken eğri twist biçiminde yataylaştı; uzun uç ön uca göre daha iyi performans gösterdi. 10 yıllık getiri %4,86'da değişmedi, 30 yıllık %5,26'da yatay kaldı, 5 yıllık ise 1 baz puan artışla %4,66'ya çıktı; iki yıllık kesimde getiriler Salı günkü TÜFE verisi öncesinde yükseldi. 58 milyar $'lık 3 yıllık ihale sağlam geçti: doğrudan alıcı payı rekor kırarken birincil piyasa yapıcıların payı Temmuz'daki rekor düşükten bu yana en düşük seviyede kaldı. Petroldeki geç seans düşüşü getirileri gün içi zirvelerinden uzaklaştırdı; vadeli işlem hacimleri 20 günlük ortalamanın altında kaldı ve opsiyon tarafında yukarı yönlü korumaların çözülmesi teması sürdü. Salı 42 milyar $'lık 10 yıllık, Perşembe 25 milyar $'lık 30 yıllık ihale izlenecek.

Fed cephesinde politika faizi bandı %3,75-4,00 seviyesinde; bir sonraki FOMC toplantısı 8-9 Aralık'ta yapılacak. Geçen haftanın oynaklık şokunun ardından piyasa petrol, ara seçim sonrası siyasi tablo ve yapay zeka işleminin kaderiyle birlikte hala 'çok oyunda olan' bir Fed'i fiyatlıyor. Bowman, Goolsbee ve Barkin'in konuşmaları ile New York Fed'in bir yıllık enflasyon beklentisi anketi Pazartesi takvimindeydi; asıl belirleyici ise Salı açıklanacak TÜFE verisi olacak. Ön uçta getirilerin TÜFE öncesinde yükselmesi, piyasanın Aralık toplantısına ilişkin fiyatlamada temkinli kaldığını gösteriyor.