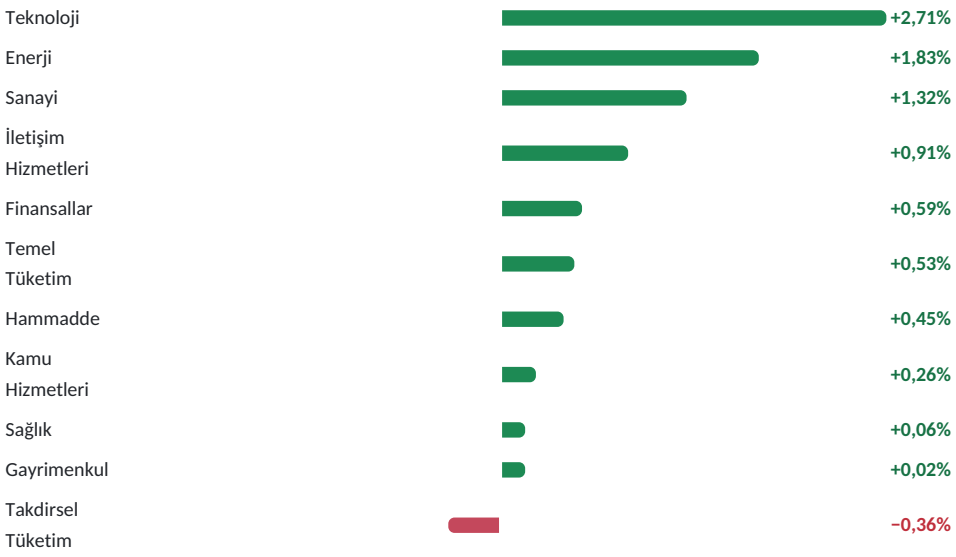
Uluslararası Piyasalar Kapanış Raporu | 11.11.2026

İŞ YATIRIM

S&P 500	NASDAQ	DOW	RUSSELL 2000	VIX	ABD 10Y
7.619,38	25.466,19	52.486,49	2.846,15	17,54	%5,00
+1,31%	+1,60%	+0,49%	+0,88%	−9,87%	+12 bp

S&P 500 SEKTÖR PERFORMANSI



YÜKSELENLER

$SNDK Sandisk	+13,69%
$MU Micron Technology	+11,89%
$STX Seagate Technology	+9,99%
$ORCL Oracle	+8,82%
$WDC Western Digital	+8,34%

DÜŞENLER

$SPCX SpaceX	−2,33%
$MSFT Microsoft	−2,26%
$META Meta	−1,97%
$UAL United Airlines	−1,82%
$AMZN Amazon.com	−1,74%

Günün okuması: Hisse tablosu, CoreWeave sonuçlarıyla yeniden canlanan yapay zeka altyapı temasının bellek ve çip hisseleri üzerinden endeksleri taşıdığı, ancak Microsoft ve Amazon gibi hiper ölçekli isimlerin geride kalmasıyla Dow'un yükselişe sınırlı katıldığı bir seansı anlatıyor. Yükselen/düşen oranı, 20 günlük ortalama üzerindeki hisse payı ve yeni zirve sayısı rallinin tabanının geniş olduğunu gösterse de düşük hacim ve VIX'teki sert geri çekilme, hareketin tatil likiditesinde volatilite çözülmesiyle güçlendirildiğini düşündürüyor. Faiz artırımı fiyatlamasının derinleştiği ve doların çok yıllık zirveye çıktığı bir ortamda bu toparlanmanın sürdürülebilirliği, Perşembe günü yeniden açılan tahvil piyasasının vereceği tepkiye bağlı.

ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

Yapay zeka işlemi Çarşamba günü piyasanın direksiyonuna geri döndü ve ABD hisseleri teknoloji öncülüğünde sert bir yükselişle kapandı. Son haftalarda yapay zeka harcamaları ve borçlanma kaygılarının sembolü haline gelen CoreWeave'in güçlü sonuçları ve yükselttiği rehberlik, Anthropic halka arzına gelen yoğun talep ve OpenAI'ın ilk kez 10 milyar $'a ulaşan çeyreklik geliriyle birleşerek hesaplama talebine ilişkin endişeleri yatıştırdı. Toparlanma, geniş tabanlı bir risk iştahı artışından çok yapay zeka temasına yeniden girişe benzedi; büyüme ve piyasa değeri ağırlıklı endeksler, değer ve eşit ağırlıklı endekslerin açık ara önünde kaldı. Bir önceki günün sıcak enflasyon verisi ise unutulmadı: Nakit tahvil piyasası Gaziler Günü nedeniyle kapalıyken dolar Mayıs 2025'ten bu yana en güçlü seviyesine çıktı ve VIX %9,87 düşüşle 17,54'e geriledi.

S&P 500 günü %1,31 artışla 7.619,38 puandan, Nasdaq %1,60 yükselişle 25.466,19 puandan tamamladı; Dow Jones %0,49 ile 52.486,49 puana, Russell 2000 ise %0,88 ile 2.846,15 puana yükseldi. Sektörlerde %2,71 ile teknoloji açık ara öncüydü, petrolün toparlanması enerjiyi %1,83 ile ikinci sıraya taşıdı ve sanayi %1,32 ile yapay zeka bağlantılı altyapı isimlerinden destek buldu. Takdirsel tüketim %0,36 düşüşle günün tek negatif sektörü olurken sağlık ve gayrimenkulün neredeyse yatay kalması, rallinin dar bir tematik liderlik üzerine kurulduğunu ve defansif grupların ilgi görmediğini ortaya koydu.

Dow Jones sabah saatlerinde eksiye sarktıktan sonra öğleden sonra artıya geçti ve günü %0,49 yükselişle kapatarak geniş piyasanın belirgin biçimde gerisinde kaldı. Endeksi Cisco (CSCO, +%2,66) ve Apple (AAPL, +%2,04) ile petrol toparlanmasından yararlanan enerji bileşenleri taşıdı. Buna karşılık Microsoft (MSFT, -%2,26) ve Amazon (AMZN, -%1,74), sermayenin hiper ölçekli bulut oyuncularından yapay zeka altyapı tedarikçilerine kaydığı rotasyonun kaybeden tarafında kalarak endeksin yukarı hareketini sınırladı.

Şirket haberlerinde günün merkezinde CoreWeave (CRWV, +%24,71) vardı. Veri merkezi sektörünün karşı karşıya olduğu zorluklara rağmen satış büyümesinin güçlü kaldığını gösteren şirket, yıllık gelir öngörüsünü yükselterek finansman ve borç yükü etrafındaki kaygıları büyük ölçüde yatıştırdı; avro cinsi tahvili de temmuzdan bu yana en sert yükselişini kaydetti. Sonuçlar bütün yapay zeka altyapı zincirine yayıldı: Nebius (NBIS, +%15,44) ve Oracle (ORCL, +%8,82) sert yükselirken, veri merkezlerine güç sağlayan Bloom Energy (BE, +%12,97) rallinin enerji ayağını temsil etti. Anthropic halka arzının birkaç kat aşırı talep topladığı ve bankacıların değerlemeyi 1,5 trilyon $ ve üzerine çekmeyi tarttığı haberleri ile OpenAI'ın üçüncü çeyrek gelirinin bir önceki çeyreğe göre yaklaşık %50 artarak 10 milyar $'a ulaşması, hesaplama talebine ilişkin tabloyu güçlendirdi; ancak aynı çeyrekte faaliyet zararının 10,1 milyar $'dan 10,9 milyar $'a genişlemesi, bu talebin henüz kendi kendini finanse etmediğini ve yapay zeka altyapı harcamasının yatırımcı sermayesine bağımlılığının sürdüğünü hatırlattı. Bellek grubu bu iyimserliğin en büyük kazananı oldu: Sandisk (SNDK, +%13,69), Micron (MU, +%11,89) ve Seagate (STX, +%9,99) gün boyunca S&P 500 liderliğini elinde tuttu.

Nvidia (NVDA, +%2,87), Baird'in CEO Jensen Huang etrafındaki soruşturma ve yaklaşan Kongre oturumuna bağlı olası hükümet adımları netleşene dek tavsiyesini nötre indirmesine rağmen, haftanın başında 400 milyar $'ın üzerinde piyasa değeri silen satışın ardından toparlandı. Senatör Michael Bennet'in Megaspeed soruşturmasına ilişkin bilgi talep eden mektubu konunun siyasi boyutunu canlı tutuyor ve ABD'nin Çin Büyükelçisi iki ülke ilişkilerinin bu olayın ardından "engebeli" olduğunu söyledi. Costco (COST, +%2,01), hisse başına 30 $ ve toplam yaklaşık 13,3 milyar $ tutarında özel temettü açıkladı; yaklaşık üç yıl sonra gelen ilk özel temettüye 4 milyar $'a kadar yeni hisse geri alım yetkisi eşlik etti ve ödeme 4 Aralık'ta yapılacak. Barrick Mining (B, -%1,59), Kuzey Amerika altın işini American Barrick Gold adıyla NYSE'de halka açmak için başvuru yaptı; Yönetim Kurulu Başkanı John Thornton yönetimindeki stratejik yeniden yapılanmanın parçası olan bu adım, altındaki geri çekilme karşısında hisseyi destekleyemedi.

Avrupa'da Stoxx 600, enerji ve teknoloji hisselerinin öncülüğünde üçüncü seansını da yükselişle tamamlayarak rekor seviyeden kapandı; DAX %1,20 artışla 26.662,77 puana, FTSE 100 %0,78 yükselişle 10.835,47 puana çıktı. Petrolün 93 $'ın üzerine dönmesiyle enerji hisseleri 2020'den bu yana en uzun kayıp serisini sonlandırdı; Avrupa çip ve yapay zeka veri merkezi isimleri de CoreWeave sonrası küresel iyimserlikten pay aldı. Siemens Energy, gaz türbini talebindeki patlamaya dayanan iddialı orta vadeli hedefleri ve 2030'a kadar 9 milyar € tutarında ek hisse geri alım planıyla sert yükseldi; Vestas ise kırılan bir türbin kanadının maliyetleri artırmasıyla beklentilerin altında kalan sonuçların ardından geriledi. Çek savunma üreticisi CSG'nin gelir beklentilerini kaçırıp karlılık hedefini düşürmesiyle halka arz sonrası en düşük seviyeye inmesi, RBC'nin Rheinmetall için olumsuz okuma uyarısıyla birlikte savunma hisselerinin tamamında hissiyatı zayıflattı. Londra'da bir araya gelen İngiltere, ABD ve Euro Bölgesi merkez bankacılarının ek faiz artırımlarına zemin hazırlayan mesajları ise rallinin faiz cephesindeki karşı rüzgarını hatırlattı.

Asya piyasalarının büyük bölümü, CoreWeave'in seans sonrası açıklanan sonuçlarının yarattığı iyimserlikle yükseldi. Nikkei 225 üst üste üçüncü seansını artıda kapatırken, Kospi ve TSMC öncülüğündeki Taiex bölgenin en güçlü performansını sergiledi ve CSI 300 hafif yükseldi. Hang Seng ise akıntıya karşı gerileyerek 4 Kasım'dan bu yana en düşük seviyesine indi; Longfor Group rekor dip gördü. Bölgenin yapay zeka altyapısı açısından en önemli gelişmesi ise SoftBank'tan geldi: Şirket, ABD veri merkezi ekipmanı için yaptığı avans ödemelerinden 3,7 milyar $ zarar yazıp çeyreği net zararla kapattı ve ekipman tedarik stratejisini gözden geçirdi. Bir gün önce bu haberle satılan veri merkezi güç tedarikçileri GE Vernova (GEV, +%1,41), Vertiv (VRT, +%6,33) ve Bloom Energy (BE, +%12,97) CoreWeave rüzgarıyla toparlansa da yazım, yapay zeka altyapı döngüsünde sermaye disiplininin kırılgan noktasını açıkta bıraktı. Şirket tarafında Alibaba'nın çip tasarım birimi T-Head'in Hong Kong'da halka arz başvurusu yapması ve amiral gemisi Qwen4-Max modelini ön izlemeye açması, Çin'in yapay zeka ekosisteminde değer açığa çıkarma hamlesi olarak okundu.

PİYASA GENİŞLİĞİ & RİSK RADARI

Satış ne kadar yaygın, risk nerede birikiyor?

YÜKSELEN / DÜŞEN — S&P 500 · 503 isim — **334 / 169**



Yükselen 334 hisseye karşı 169 hissenin düşmesi, rallinin teknoloji dışına da yayıldığını gösteriyor.

20G ORTALAMASI ÜSTÜ — **%72,8**



Hisselerin %72,8'i 20 günlük ortalamanın üzerinde; kısa vadeli trend yeniden güçlendi.

YENİ 52H ZİRVE / DİP — **36 / 1**

36 yeni zirveye karşı tek yeni dip; liderlik sağlıklı biçimde genişliyor.

HACİM (20G ORT. ORANI) — **0,71x**



Hacim 0,71x; Gaziler Günü'nün ince likiditesinde gelen ralli hacim teyidi bekliyor.

RİSK GÖSTERGELERİ (bant: sakin → gergin)

VIX  **17,54**





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	+1,3	−0,9	+0,5	**+11,3**
Nasdaq	+1,6	−1,1	+0,1	**+9,6**
Enerji	+1,9	−0,2	**−9,5**	**+44,5**
Finansallar	+0,6	−1,0	**+3,7**	**+8,3**
Hammadde	+0,3	−1,7	+0,5	**+18,4**
Brent	+1,4	**−2,3**	**−21,4**	**+52,0**
Altın	−0,9	−1,9	**+2,4**	**−8,0**

EMTİA ISI HARİTASI

Fiyat hareketi ve piyasa mesajı

seans özeti

S&P 500 7.619,38 (+1,31%) · DXY 102,91 (+0,66%) · EURUSD 1,1091 (−1,17%) · GBPUSD 1,3274 (−1,25%)

EMTİA	SON	1G
Brent Oca 27	92,76	+1,39
WTI Ara 26	86,37	+0,38
Doğalgaz Ara 26	3,24	−1,64
Altın Ara 26	3.993,00	−0,92
Gümüş Ara 26	51,75	+1,02
Bakır Ara 26	6,27	+0,54

AYRIŞMA SKORU (grup ort. %)

Enerji	+0,90%
Değerli metal	+0,00%
Sanayi metali	+0,50%
En güçlü hareket	Enerji +0,9%

EMTİA SEANSI OKUMASI

Emtia tablosu, barış ile savaş arasında sıkışmış bir petrol piyasasıyla faiz artırımı fiyatlamasının ezdiği altının birleşimini yansıtıyor. Brent'in iki günlük düşüşün ardından toparlanması ve Brent-WTI farkının 6,39 $'da kalması, Hürmüz'deki mayın ve tanker sıkışıklığı haberleriyle jeopolitik primin kolay silinmeyeceğini gösteriyor. Altın 4.000 $'ın altına inerken gümüş ve bakırın yükselmesi, baskının değerli metallerin tamamına değil faiz duyarlı güvenli liman talebine özgü olduğunu ve metallerde sanayi ile büyüme temasına doğru bir ayrışma yaşandığını işaret ediyor. Doların Mayıs 2025'ten bu yana en güçlü seviyeye çıkması ise bu tablonun ortak paydası ve dolar cinsi fiyatlanan tüm varlıklar için başlıca karşı rüzgar.

SPREAD & RASYO PANELİ

Fiyatın arkasındaki ilişkiyi göster

makro okuma

Brent – WTI Spread **6,39 $**



Brent-WTI farkı 6,39 $; Hürmüz riski Brent primini korurken ABD arzı WTI'yi geride tutuyor.

Altın / Gümüş Rasyosu **77,2x**



Altın/gümüş 77,2x; gümüşün altına karşı güçlenmesi sanayi talebi ile faiz etkisinin ayrışmasını yansıtıyor.

Enerji – Hammadde (1G) **+1,57 puan**



Enerji hammaddeyi 1,38 puan geçti; petrol toparlanması enerjiyi desteklerken güçlü dolar hammaddeyi baskıladı.

Altın ↔ 10Y Baskısı **Nötr (zayıf)**



Altın-10Y korelasyonu -0,09; altın faizden çok dolar ve Fed fiyatlamasıyla hareket ediyor.

Emtia & FX

Petrol iki günlük düşüşün ardından toparlandı; Brent %1,39 yükselişle 92,76 $'a, WTI %0,38 artışla 86,37 $'a çıktı ve Brent-WTI farkı 6,39 $'a açıldı. Sabah saatlerinde 93 $'ın üzerine çıkan Brent, ABD-İran savaşının sonlandırılmasına ilişkin karışık sinyaller ve diplomatik gelişme başlıkları nedeniyle gün içinde kazanımlarının bir bölümünü geri verdi. İran'ın izinsiz rota kullanan iki tankerin Hürmüz Boğazı'nda mayına çarptığını duyurması ve zenginleştirilmiş nükleer malzemenin “tek bir atomunu” bile ülke dışına çıkarmayacağını açıklaması, barışın yakın olmadığı algısını besledi. BRS Shipbrokers'a göre 141 tanker yalnızca Hürmüz üzerinden ham petrol ve ürün taşımaya ayrılmış durumda ve bunların %72'si VLCC sınıfı; bu durum süper tankerlerin diğer rotalarda kullanımını kısıtlıyor. Rusya'nın Baltık ihracat merkezi Ust-Luga'ya yönelik insansız hava aracı saldırısı ile Abu Dabi'deki ABD arabuluculu Rusya-Ukrayna görüşmelerinin iki saatten kısa sürede sona ermesi tedarik tarafındaki jeopolitik primi korudu; buna karşın Trump yönetiminin Rus dizelini ABD'ye getirme planının alıcı bulamayan tankerlerin rota değiştirmesiyle fiilen çökmesi dizel piyasasında yeni bir belirsizlik yarattı. Doğalgaz ise %1,64 düşüşle 3,24 $'a geriledi.

Altın %0,92 düşüşle 3.993,00 $'a gerileyerek 4.000 $ eşiğinin altında kapandı. Sıcak enflasyon verisinin ardından Fed yetkililerinden gelen şahin mesajlar aralık faiz artırımı beklentisini pekiştirdi; doların Mayıs 2025'ten bu yana en güçlü seviyesine çıkması ve İsviçre frangı gibi güvenli limanlardan çıkışın hızlanması, sabah saatlerinde toparlanan değerli metalin kazanımlarını eritti. Gümüş %1,02 artışla 51,75 $'a yükselerek altından ayrıştı ve altın/gümüş oranını 77,2x'e çekti; ETF akımlarının altın ve platin alırken gümüş satması, gümüşteki yükselişin sanayi talebi ve spekülatif konumlanmadan kaynaklandığına işaret ediyor. Bakır %0,54 yükselişle 6,27 $'dan kapandı; Çin'de maliyetlerin sert yükselişiyle derinleşen bakır sıkışıklığı ve SHFE aracı kurumlarının net kısa pozisyonlarını azaltması kırmızı metali destekledi.

Dolar endeksi %0,66 yükselişle 102,91 seviyesine çıkarak Mayıs 2025'ten bu yana en güçlü kapanışını yaptı. Yatırımcılar TÜFE sonrası Fed sıkılaştırma fiyatlamasını derinleştirirken EUR/USD yaklaşık %0,68 düşüşle 1,1091'e inerek Mart 2025'ten bu yana en zayıf seviyesini gördü; GBP/USD ise yaklaşık %0,5 kayıpla 1,3274'e gerileyip 1,33 $ eşiğinin altında ekim ortasından bu yana en düşük seviyeye indi. Güvenli liman talebinin zayıflamasıyla İsviçre frangı günün en çok değer kaybeden para birimleri arasında yer aldı; SNB'nin hükümete döviz piyasalarında aktif olmaya hazır olduğunu bildirmesi frank üzerindeki baskıyı artırdı. Londra'daki etkinlikte İngiltere, ABD ve Euro Bölgesi merkez bankacılarının eşzamanlı olarak ek faiz artırımlarına kapı aralaması, dolardaki yükselişin yalnızca faiz farkından değil küresel risk primindeki yeniden fiyatlamadan da beslendiğini gösteriyor.

Tahvil Piyasaları & Fed

Nakit Hazine piyasası Gaziler Günü nedeniyle kapalı kalırken, vadeli işlemler Salı günkü sert satışı uzattı ve getirilerin Perşembe açılışında eğri boyunca biraz daha yukarıda yeniden fiyatlanacağına işaret etti. Son nakit referans seviyeleri 10 yıllıkta %5,00, 5 yıllıkta %4,83 ve 30 yıllıkta %5,36; bu seviyelere Salı seansında sırasıyla 12, 15 ve 8 baz puanlık yükselişlerle gelinmişti ve kısa ile orta vadenin öncülük ettiği o hareket eğriyi yataylaştıran bir ayı yataylaşması (bear flattening) biçimi almıştı. Çarşamba için nakit kapanış oluşmadığı için günlük getiri değişimi hesaplanamıyor; vadeli sözleşmelerin ima ettiği yön ise yukarı. Salı günü 2 yıllık getirinin Trump'ın Nisan 2025 tarife açıklamasından bu yana en sert yükselişini kaydetmesinin ardından SOFR opsiyonlarında aralık ve mart vadeli toplantılara ek artırım primi fiyatlayan şahin koruma talebi sürdü; Hazine opsiyonlarında ise yukarı yönlü koruma pozisyonlarının çözülmesi devam etti. Gün içinde hisse rallisi

ve petrolün sabah zirvelerinden geri çekilmesi vadeli sözleşmeleri dip seviyelerinden uzaklaştırdı. Perşembe günü 25 milyar $ tutarında yeni 30 yıllık tahvil ihalesi yapılacak; Salı günkü 10 yıllık ihalenin yaklaşık 1 baz puan kuyruk vermesi uzun vadede talep testinin önemini artırıyor.

Fed'in politika faizi bandı %3,75-4,00 seviyesinde ve bir sonraki FOMC toplantısı 8-9 Aralık 2026'da yapılacak. Ekim ayında çekirdek tüketici fiyatlarının üst üste üçüncü ay beklentilerin üzerinde gelmesi ve son üç ayda yıllıklandırılmış %3,7 artış kaydetmesi, aralık toplantısında faiz artırımını piyasa için neredeyse kesinleşmiş bir sonuç haline getirdi. Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee raporu “endişe verici, sınırda rahatsız edici” sözleriyle nitelendirdi; Dallas Fed Başkanı Lorie Logan'ın şahin mesajları da aynı yöne işaret etti. Piyasanın asıl sorusu artık aralıktaki adım değil, sonrasında merkez bankasının ne kadar ileri ve ne hızda gitmek zorunda kalacağı; son seansta kısa vadeli opsiyonlarda biriken artırım primi bu endişenin fiyatlamaya yansıdığını gösteriyor. Morgan Stanley'nin küresel hisse hedge fonlarının kasımın ilk haftasında on yılı aşkın sürenin en sert risk azaltımını gerçekleştirdiğine ilişkin notu ise sıkılaşma beklentisinin konumlanma üzerindeki etkisini ortaya koyuyor.