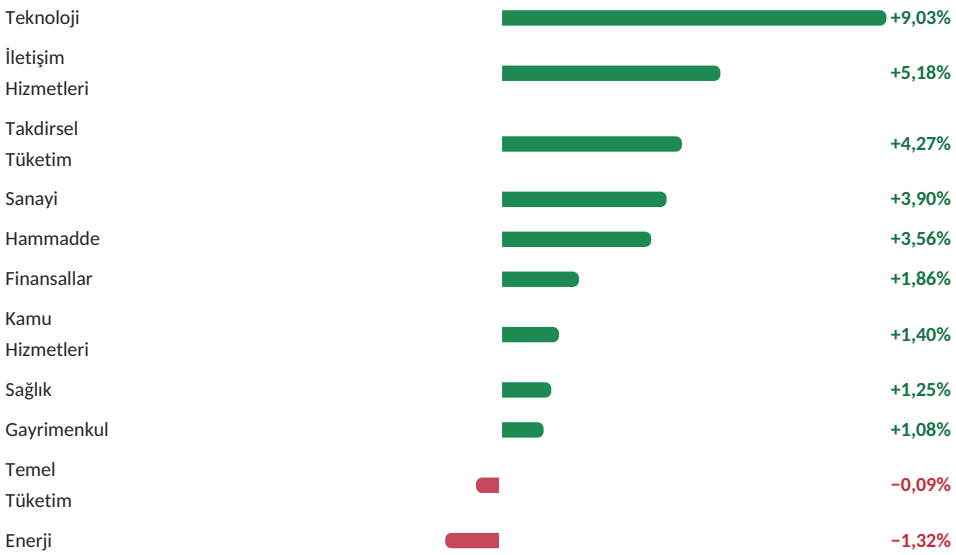
Uluslararası Piyasalar Kapanış Raporu | 23.11.2026

İŞ YATIRIM

S&P 500	NASDAQ	DOW	RUSSELL 2000	VIX	ABD 10Y
7.237,19	24.089,56	49.595,31	2.668,52	26,60	%4,92
+4,73%	+6,51%	+3,01%	+3,36%	−25,88%	+1 bp

S&P 500 SEKTÖR PERFORMANSI



YÜKSELENLER

$NVDA	Nvidia	+31,48%
$MU	Micron Technology	+19,04%
$SMH	VanEck Semiconducto...	+15,03%
$TSM	TSMC	+13,93%
$WDC	Western Digital	+13,84%

DÜŞENLER

$XOM	Exxonmobil	−1,93%
$KO	Coca-Cola	−1,14%
$UNH	UnitedHealth	−1,12%
$CVX	Chevron	−1,06%
$COST	Costco Wholesale	−0,38%

Günün okuması: Gösterge panelinin bütüncül mesajı, pozisyonlama kaynaklı güçlü bir tepki rallisi: geniş katılım ve çöken oynaklık olumlu, ancak hisselerin üçte ikisinin hala 20 günlük ortalamanın altında olması ve yeni zirve sayısının yeni dip sayısını aşamaması trendin onarılmadığını gösteriyor. Nvidia ekseninde tekil bir haberle gelen dönüşün kalıcılığı, Aralık FOMC öncesinde faiz artırım bahislerinin gevşemesine ve enerji dışı sektörlerde kazançların korunmasına bağlı olacak.

ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

Wall Street, geçen haftanın sert satış dalgasının ardından haftaya güçlü bir tepki rallisiyle başladı: Nvidia yönetim kurulunun, görevden alınmasından iki haftadan kısa bir süre sonra Jensen Huang'ı yeniden başkan ve CEO olarak atadığını duyurması, yapay zeka ticaretindeki güven kaybını bir anda tersine çevirdi. Haber akışına göre Trump, Huang'ın geri dönüşü için Başkan Yardımcısı Vance'i de devreye sokmuştu; Nvidia hissesi gün içinde %35'i aşan sıçramanın ardından kapanış bazında Mayıs 2003'ten bu yana en sert günlük yükselişini kaydederken çip, bulut ve yapay zeka altyapı hisseleri geniş çaplı bir toparlanma yaşadı. Yükselişin arkasında kısa pozisyon kapamaları ile kaldıraçlı ETF'lerin kapanışta yaklaşık 40 milyar dolara ulaşan mekanik alımları gibi pozisyonlama kaynaklı akımların ağırlığı dikkat çekti; Deutsche Bank'ın pozisyonlama göstergesinin Mayıs 2025'ten bu yana en düşük seviyeye inmiş olması dip alımları için zemin hazırlamıştı. Yine de masalarda hakim görüş, hareketin Nvidia etrafındaki düzenleyici incelemeleri çözmeyen bir refleks yeniden fiyatlaması olduğu yönünde; 20 günlük gerçekleşen oynaklığın Nisan 2025 tarife türbülansından bu yana en yüksek seviyeye çıkması, piyasanın kırılganlığını koruduğunu gösteriyor.

S&P 500 günü %4,73 yükselişle 7.237,19 puandan, Nasdaq %6,51 artışla 24.089,56 puandan, Dow Jones %3,01 yükselişle 49.595,31 puandan ve Russell 2000 %3,36 artışla 2.668,52 puandan tamamladı; VIX %25,88 düşüşle 26,60'a geriledi. Nasdaq 100'ün Cuma günkü çöküşün hemen ardından gelen bu sert dönüşü, 1985'ten bu yana ardışık iki seansta görülen en uç hareketlerden biri olarak kayda geçti. Sektör tablosunda teknoloji %9,03 ile açık ara öncülük etti; Micron (MU, +%19,04), TSMC (TSM, +%13,93) ve Western Digital (WDC, +%13,84) gibi bellek ve çip isimlerinin taşıdığı SMH (+%15,03) rallisi, iletişim hizmetleri (+%5,18) ve takdirsel tüketimdeki (+%4,27) mega ölçekli şirket toparlanmasıyla birleşti; sanayi (+%3,90) ve hammadde (+%3,56) de endeksin üzerinde kalmasa da güçlü katıldı. Buna karşılık geçen hafta sığınak işlevi gören temel tüketim %0,09 kayıpla yatay kaldı, petrol düşüşüyle enerji %1,32 gerileyerek günün tek belirgin kaybedeni oldu; Goldman Sachs'a göre hedge fonların yapay zeka ticaretinden uzaklaşıp sağlık, finans ve temel

tüketime yönelmiş olması bu ayrışmanın pozisyonlama boyutunu açıklıyor.

Dow Jones üç ana endeks içinde en zayıf performansı gösterdi; bunun nedeni, geçen hafta sığınak işlevi gören defansif bileşenlerin bugün geride kalmasıydı. Nvidia (NVDA, +%31,48) endeksin yükselişinin ana motoru olurken Amazon (AMZN, +%3,47), Microsoft (MSFT, +%1,65) ve Apple (AAPL, +%1,90) da destek verdi. Öte yandan UnitedHealth (UNH, -%1,12), Coca-Cola (KO, -%1,14) ve Chevron (CVX, -%1,06) endeksin kazancını sınırladı.

Şirket haberlerinde; Nvidia (NVDA, +%31,48), yönetim kurulunun Jensen Huang'ı derhal geçerli olmak üzere başkan ve CEO olarak yeniden atamasıyla Mayıs 2003'ten bu yana en sert günlük yükselişini kaydetti ve piyasa değerine tek seansta yaklaşık 950 milyar dolar ekleyerek tarihin en büyük günlük dolar bazlı kazancına imza attı; Bernstein, 11 gün önceki not indirimini geri alarak hisseyi yeniden 'endeks üzeri getiri' tavsiyesine yükseltti, ancak süren soruşturmaların çarpanı bir süre sınırlayabileceği uyarısında bulundu. Oracle (ORCL, +%12,34), 20 Kasım'da OpenAI sözleşmesi için gereken tüm finansmanı sağladığını açıklamıştı; haberin Pazartesi seansına yansıması hisseyi yapay zeka altyapı rallisinin öncüleri arasına taşıdı. Amazon (AMZN, +%3,47), İsrailli Decart'ın yapay zeka çip optimizasyon teknolojisini ve kurucu ekibini satın alacağını duyurdu; Bloomberg işlem değerini yaklaşık 7,5 milyar dolar olarak aktardı. Siber güvenlikte CrowdStrike (CRWD, -%8,92), Zscaler'ı (ZS, +%17,67) yaklaşık 43,9 milyar dolar değerinde tamamı hisse bazlı bir anlaşmayla satın almayı kabul etti; aynı gün üçüncü çeyrek sonuçlarını da yayımlayan CrowdStrike'ta yüksek bedel ve Zscaler'ın yavaşlayan büyümesi endişe yarattı. Applied Digital (APLD, +%20,28), birinci sınıf bir hiper ölçekli bulut sağlayıcısıyla 150 megavat kritik BT kapasitesi için 18 yıllık kira sözleşmesi imzaladı; yaklaşık 5,4 milyar dolarlık sözleşmeli baz gelir şirketin piyasa değerini aşıyor. Enerjide ConocoPhillips (COP, -%2,89), Norveç işinin tamamını ve Teesside terminalindeki payını 4,425 milyar dolar işletme değeriyle Var Energi'ye satmayı kabul etti; petrol düşüşüyle birleşen haber hisseyi sektörün en zayıf büyük isimlerinden biri yaptı.

Texas Instruments (TXN, +%10,40), Cantor'un tavsiyesini 'ağırlığı artır'a yükseltmesiyle analog çip toparlanmasının başını çekti. Sağlıkta CMS'in Medicare Advantage planlarına yönelik 2030 Star kalite derecelendirmesi önerisi sigortacıları rallinin dışında bıraktı: TD Cowen'a göre öneri 2028-2037 döneminde ödemeleri yaklaşık 107 milyar dolar azaltabilir; UnitedHealth (UNH, -%1,12) geriledi. Biyoteknolojide Kymera Therapeutics (KYMR, +%30,40), orta-ağır atopik dermatitte orta evre çalışmasının ana hedefini tutturmasıyla rekor seviyeye yükseldi.

Avrupa'da DAX %2,15 yükselişle 25.337,27 puandan, FTSE 100 %1,30 artışla 10.480,82 puandan kapandı; Euro Stoxx 50 %2,23, CAC 40 ise %1,48 yükseldi. Stoxx 600 beş günlük kayıp serisini sonlandırdı ve Nvidia haberiyle öğleden sonra kazançlarını genişletti; ralliye ASML ve Nokia'nın öncülük ettiği yarı iletken ve veri merkezi bağlantılı hisseler liderlik etti, ABB'nin 2,2 milyar dolara bir veri merkezi soğutma uzmanını satın alması sanayi sektörüne ek destek verdi. Metal fiyatlarının toparlanmasıyla madenciler de öne çıktı. Makro tarafta Euro Bölgesi öncü bileşik PMI 51,7 ile değişmeden kalarak beşinci ayda da genişlemeye ve yaklaşık %0,3'lük çeyreklik büyüme temposunun sürdüğüne işaret etti; Almanya'nın bileşik endeksinin 55,0 ile dört buçuk yılın zirvesine çıkması, Fransa'nın 46,2'ye gerileyen derinleşen daralmasını telafi etti. Macron'un bütçe açıklarını sınırlamak için bir 'altın kural' düşündüğüne ilişkin haberler Fransız tahvil getiri farklarını daraltarak bölge hisselerine destek oldu. Tekil hisselerde Vodafone, Citi'nin tavsiyesini 'sat'a indirmesiyle geriledi; Drax yıllık karının piyasa beklentilerinin belirgin üzerinde kalacağını açıklamasıyla sert yükseldi ve Bayer'in 7,25 milyar dolarlık Roundup uzlaşması Missouri'de mahkeme onayı aldı.

Asya piyasaları, Huang'ın resmi atama haberi gelmeden önce Wall Street'in Cuma günkü çöküşünün ağırlığı altında kapandı. Güney Kore'de yarı iletken ağırlıklı Kospi sert geriledi; Hang Seng yatay kalırken Li Auto, BYD, JD Logistics ve Baidu gibi 24 bileşeninin 52 haftalık dip görmesi Çin teknoloji ve otomotiv hisselerindeki baskının sürdüğünü gösterdi. Hindistan'da Nifty 200 Ekim başından bu yana en sert günlük kaybını yaşadı. Çin'in yılbaşından bu yana altın ithalatının 209 milyar dolarla rekor kırması, yetkililerin ülkeyi dünyanın fabrikası olmaktan pazar yeri olmaya taşıma vaadiyle birlikte gelen bir alım dalgasına işaret etti.

PİYASA GENİŞLİĞİ & RİSK RADARI

Satış ne kadar yaygın, risk nerede birikiyor?

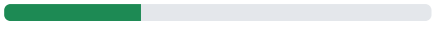
YÜKSELEN / DÜŞEN — 421 / 82

S&P 500 · 503 isim



Yükselen 421 hisseye karşı düşen 82 isim, ralliye geniş katılımı doğruluyor.

20G ORTALAMASI ÜSTÜ — %32,0



Hisselerin yalnız %32'si 20 günlük ortalamanın üzerinde; teknik hasar henüz onarılmadı.

YENİ 52H ZİRVE / DİP — 4 / 4

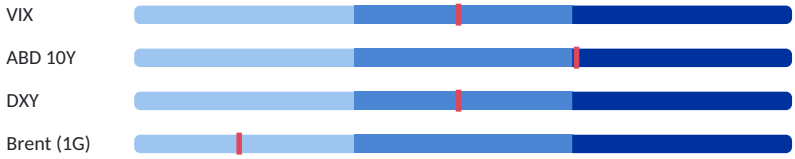
Dört yeni zirveye karşı dört yeni dip, rallinin yeni liderlik yaratmadığını gösteriyor.

HACİM (20G ORT. ORANI) — 1,04x



Ortalamanın 1,04 katı hacim, bu çaptaki yükseliş için ılımlı kaldı.

RİSK GÖSTERGELERİ (bant: sakin → gergin)



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	+4,7	−2,4	−4,5	+5,7
Nasdaq	+6,5	−1,7	−5,3	+3,6
Enerji	−1,1	−6,0	−14,5	+36,5
Finansallar	+2,0	−4,3	−1,5	+2,9
Hammadde	+3,2	−3,1	−5,4	+11,4
Brent	−3,6	−6,4	−26,4	+42,2
Altın	+3,3	−5,8	−6,9	−16,4

EMTİA ISI HARİTASI

Fiyat hareketi ve piyasa mesajı

seans özeti

S&P 500 7.237,19 (+4,73%) · DXY 104,35 (+0,52%) · EURUSD 1,0908 (−0,57%) · GBPUSD 1,3036 (−0,38%)

EMTİA	SON	1G
Brent Şub 27	86,68	−3,64
WTI Oca 27	80,12	−3,94
Doğalgaz Oca 27	3,52	−6,08
Altın Ara 26	3.632,00	+3,32
Gümüş Ara 26	42,90	+4,44
Bakır Ara 26	5,61	+2,29

AYRIŞMA SKORU (grup ort. %)



En güçlü hareket: **Değerli metal +3,9%**

EMTİA SEANSI OKUMASI

Emtia tablosu hisselerdeki coşkuyla aynı yönde değil: petrolün Eylül başından bu yana en düşük seviyeye inmesi ve doğalgazın hava tahminiyle sert gerilemesi, enerji kompleksinde jeopolitik primin hızla eridiğini gösteriyor. Buna karşılık altın ve gümüşün güçlü dolara rağmen yükselmesi, geçen haftaki zorunlu tasfiyenin ardından pozisyonların yeniden kurulduğuna ve Aralık faiz artırım bahislerinin gevşediğine işaret ediyor. Bakırın risk iştahıyla toparlanması sanayi metallerinin yapay zeka kaynaklı satıştan ayrıştığını ortaya koyarken, hammaddenin %3,56 yükselişine karşı enerjinin %1,32 gerilemesiyle oluşan 4,88 puanlık ayrışma günün en belirgin sektörel mesajı oldu.

SPREAD & RASYO PANELİ

Fiyatın arkasındaki ilişkiyi göster

makro okuma

Brent – WTI Spread **6,56 $**



Brent-WTI makası 6,56 dolarda; iki kontrat birlikte gerilerken Hürmüz primi yavaş çözülüyor.

Altın / Gümüş Rasyosu **84,7x**



Altın/gümüş rasyosu 84,7 kat; gümüşün günü altından güçlü kapatması rasyoyu aşağı çekti.

Enerji – Hammadde (1G) **−4,28 puan**



Enerji eksi hammadde farkı -4,88 puan; metal toparlanmasının petrol düşüşünden ayrıştığını gösteriyor.

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



Altın ile 10 yıllık arasındaki +0,12 korelasyon zayıf; altın faizden değil pozisyonlamadan yön alıyor.

Emtia & FX

Petrolde Brent %3,64 düşüşle 86,68 dolara, WTI %3,94 kayıpla 80,12 dolara geriledi; Brent, arz fazlası endişelerinin çözülmemiş jeopolitik riskin önüne geçmesiyle Eylül başından bu yana en düşük seviyelere indi. Trump'ın İran'la diplomatik çözüm için daha fazla zaman tanıdığına işaret etmesi, ABD ham petrol ihracatının güçlü seyri ve stok artışları fiyatları aşağı çekerken, Körfez'deki çatışmaların sürmesi ve Trump'ın görüşmeler sonuç vermezse savaşa gelecek yıl yeniden başlayabileceğini söylemesi düşüşü frenlemedi. Hürmüz Boğazı dışındaki ABD ablukasını geçtiğini sinyalleyen ancak geçmişi olmayan bir İran tankerinin sahte konum verdiğinin anlaşılması bölgedeki tanker trafiğinin izlenmesindeki belirsizliği gündeme getirdi; Rusya'nın Rostov bölgesindeki Novoshakhtinsk rafinerisinin drone saldırısı sonrası durması ve Libya'daki boru hattının yeniden açılması arz tarafındaki diğer başlıklardı. Doğalgaz, daha ılık hava tahminleriyle %6,08 düşüp 3,52 dolara gerileyerek on ayın en sert günlük kaybını yaşadı; Avrupa'da ise soğuk hava beklentisi ve ABD-İran savaşına bağlı ihracat aksamaları gaz fiyatlarını yukarı taşıdı. Brent-WTI makası 6,56 dolarda kaldı.

Değerli metallerde altın %3,32 yükselişle 3.632,00 dolara çıkarak Mart'tan bu yana en kötü haftasının ardından dip alımlarıyla toparlandı; piyasanın Fed'in Aralık'ta faiz artırımına gideceğine ilişkin bahisleri azaltması ve Çin'in rekor ithalatı destek verdi. CFTC verilerine göre spekülatörlerin altındaki net uzun pozisyonları geçen hafta azalmıştı; ETF'lerin altın, platin ve paladyum satıp gümüş alması, gümüşün %4,44 yükselişle 42,90 dolara çıkarak altını geride bırakmasını ve altın/gümüş rasyosunun 84,7 kata gerilemesini açıklıyor. Bakır %2,29 artışla 5,61 dolara yükseldi; LME'de ton başına 12.000 doların altına kısa süreli inişin ardından toparlanan metal, alıcıların erişebildiği LME stoklarının Ağustos'tan bu yana en sert düşüşünü yaşamasından ve risk iştahının geri dönmesinden destek buldu. Kongo'nun ay sonundan itibaren kobalt ihracat yasağını yeniden devreye alması pil metallerinde arz kısıtı başlığı oldu.

Döviz tarafında dolar endeksi %0,52 yükselişle 104,35'e çıktı; Nvidia haberinin ABD büyüme görünümünü desteklemesi doları öne çıkardı. EUR/USD %0,57 düşüşle 1,0908'e gerileyerek teknik analistlerin izlediği önemli bir destek seviyesinin altına indi; Macron'un 'altın kural' açıklamasıyla Fransız getiri farklarının daralması ve Euro Bölgesi bileşik PMI'ın 51,7'de sabit kalarak büyümenin sürdüğüne işaret etmesi paritenin düşüşünü engelleyemedi, Fransa'nın derinleşen daralması euro üzerinde baskı unsuru olarak kaldı. GBP/USD %0,38 kayıpla 1,3036'ya geriledi; G10 içinde en zayıf para birimi ise yen oldu. Gelişen piyasalarda Brezilya reali, seçim sonrası satış dalgasının derinleşmesiyle 19 ayın en düşük seviyesine indi.

Tahvil Piyasaları & Fed

Tahvil piyasasında getiri eğrisi ön uç öncülüğünde yataylaştı: 5 yıllık getiri 3 baz puan artışla %4,73'e yükselirken, 10 yıllık 1 baz puan artışla %4,92'de kaldı ve 30 yıllık 1 baz puan düşüşle %5,29'a geriledi. Hisselerdeki rallinin güvenli liman talebini azaltması kısa vadeli tahvilleri satışa maruz bıraktı; uzun uçta ise Brent'in 90 doların altına inmesi ve enflasyon priminin gevşemesi getirileri aşağı çekti. Tatil nedeniyle kısalan haftada Hazine'nin 70 milyar dolarlık 5 yıllık ihalesi Salı, 44 milyar dolarlık 7 yıllık ihalesi Çarşamba günü yapılacak; yatırım yapılabilir şirket tahvili arzının ise yaklaşık 5 milyar dolarla sınırlı kalması bekleniyor.

Fed cephesinde politika faizi %3,75-4,00 bandında bulunuyor ve bir sonraki FOMC toplantısı 8-9 Aralık'ta yapılacak. Altındaki toparlanmaya eşlik eden fiyatlama, piyasanın Aralık toplantısında faiz artırımı ihtimaline yönelik bahisleri azalttığını gösterdi; geçen haftanın sert satışı ve Demokratların ara seçimlerdeki kesin zaferinin ardından yatırımcılar, güvenin kalıcı olarak geri dönmesi için 'Fed put'unun yeniden devreye

girmesine ihtiyaç olduğunu tartışıyor. New York Fed Başkanı Williams'ın günün sonuna programlanan konuşması, tatil haftasında seyrelen Fed iletişiminde takip edilen tek başlık oldu; S&P Global PMI ve Chicago Fed aktivite endeksi gibi veriler ise piyasa yönü açısından Nvidia haberinin gölgesinde kaldı.