Yurt Dışı Sabah Bülteni

24.11.2026

Piyasalarda Çok Cepheli Mücadele: Faiz, Altın ve Enerji

24.11.2026 tarihli Yurt Dışı Sabah Teknik Analiz Bültenimize linkten ulaşabilirsiniz.

https://www.ikonmenkul.com.tr/storage/documents/research/ydstb-24112026.pdf

- **Altın Fiyatlarında Toparlanma Beklentisi:** Altın fiyatları, geçen hafta yaşanan % 9'luk sert düşüşün ardından ons başına 3.600 doların üzerine toparlanırken, Goldman Sachs 2027 sonu için 4.650 dolar, 2028 sonu için 5.600 dolar hedefi belirlerken, UBS 2027 sonunda 5.000 dolar seviyesini öngörüyor. Bank of America ise yükselişin ancak 2027'nin ikinci yarısında başlayabileceğini değerlendiriyor. Bankaların ortak görüşüne göre altının yönünde belirleyici unsur Fed'in faiz politikası olacak; yüksek faiz beklentileri, güçlü dolar ve tahvil getirileri kısa vadede baskı yaratırken, merkez bankalarının güçlü altın talebi uzun vadeli fiyatları destekliyor. ABD enflasyon verileri ve Fed'in aralık ayındaki faiz kararı bu nedenle altının yakın vadeli seyri açısından kritik önem taşıyor.

- **Nvidia'da Liderlik Belirsizliği:** Nvidia Yönetim Kurulu'nun Jensen Huang'ı CEO olarak yeniden göreve getirme kararı, analistler tarafından yapay zekâ sektörü ve şirket hisseleri açısından olumlu karşılandı. Huang'ın dönüşüyle liderlik belirsizliğinin ortadan kalkması Nvidia hisselerinde yaklaşık yüzde 31'lik yükselişi desteklerken, bazı analistler şirket hisselerinin hâlâ cazip değerlemelerde işlem gördüğünü belirtti. Ancak yönetim kurulunun kısa süre içinde karar değiştirmesi kurumsal yönetim ve karar alma süreçlerine ilişkin soru işaretleri yarattı. Devam eden soruşturmalar, ihracat kısıtlamaları ve yapay zekâ sektörüne yönelik düzenleme riskleri ise şirketin önündeki temel belirsizlikler olmaya devam ediyor.

- **Fed'den Şahin Mesajlar Geldi:** New York Fed Başkanı John Williams, ABD'de enflasyonun hâlâ hedef seviyenin üzerinde olduğunu belirterek, faiz artışlarının birbirini izleyen toplantılarda yapılması ihtimalini dışlamadı. Para politikasının seyrinin gelecek ekonomik verilere bağlı olacağını vurgulayan Williams, enflasyonist baskıların hafiflememesi ve ekonominin güçlü kalması durumunda daha hızlı sıkılaşmaya gidilebileceğini ifade etti.

- **Yapay Zekâda Getiri Arayışı:** Goldman Sachs, yapay zekâ sektöründe odağın teknolojik gelişimden bu yatırımların ekonomik getiri sağlayıp sağlamadığına kaydığını belirtti. Anthropic verileri, kurumsal yapay zekâ talebinin güçlendiğini ve yüksek harcama yapan müşteri sayısının arttığını gösterirken, sektörde rekabet avantajının yüksek işlem gücü maliyetlerini karşılayabilecek finansal kaynaklara bağlı olacağı değerlendiriliyor. Goldman Sachs'a göre önümüzdeki dönemde şirketlerin başarısını belirleyecek temel unsurlar, yatırımların gelire dönüştürülmesi, işlem gücüne erişim ve altyapı yatırımlarının sürdürülebilirliği olacak.

** 2026/3. Çeyrekte Müşteri Kar Oranı: %28.36 - Zarar Oranı: %71.64*

Yasal Uyarılar: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Özellikle kaldıraçlı işlemlerinizde yatırdığınız para kadar kaybetme ihtimaliniz vardır. Kaldıraçlı işlemlerde yatırım danışmanlığı hizmeti de verilmemektedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup, herhangi bir yatırım aracının alım satım tavsiyesi veya getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içerik genel anlamda bilgi vermeyi amaçlamakta olup; bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Yatırım yapmadan önce piyasaların içerdiği riskleri tam olarak anladığınızdan emin olunuz. Web sitemizde yer alan bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından veya ortaya çıkabilecek tüm zararlardan IKON Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

- **Yapay Zekâya Dev Yatırım:** Goldman Sachs, önümüzdeki altı yılda yapay zekâ altyapısına 10-15 trilyon dolar arasında yatırım yapılabileceğini ve harcamaların Nvidia dışındaki şirketlere de yayılacağını öngörüyor. Bellek üreticileri, gelişmiş çip paketleme şirketleri ve enerji altyapısı sağlayıcılarının bu yatırımlardan daha fazla pay alması beklenirken, yapay zekâ çipleri ve ekipmanlarına yönelik talebin arzı aştığı belirtiliyor.

- **Çin'den Rekor ETF Hamlesi:** Çin yönetimi, yapay zekâ hisselerindeki satışları durdurmak amacıyla devlet destekli fonlar aracılığıyla dokuz ETF'ye rekor düzeyde 90 milyar yuan yatırım yaptı.

- **Petrol Arz Fazlası Baskısı:** İran Devrim Muhafızları, Hürmüz Boğazı'ndan geçmeye çalışan üç petrol tankerinin deniz mayınlarına çarparak alev aldığını açıklarken, jeopolitik risklere rağmen petrol fiyatları küresel arz fazlası endişeleriyle üç ayın en düşük seviyelerine yakın seyrediyor. Libya'da petrol üretiminin yeniden artması ve ekim ayında küresel petrol stoklarının 52 milyon varil yükselmesi arz baskısını güçlendirirken, piyasada günlük 1,7 milyon varillik arz fazlası oluştuğu tahmin ediliyor.

** 2026/3. Çeyrekte Müşteri Kar Oranı: %28.36 - Zarar Oranı: %71.64*

Yasal Uyarılar: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Özellikle kaldıraçlı işlemlerinizde yatırdığınız para kadar kaybetme ihtimaliniz vardır. Kaldıraçlı işlemlerde yatırım danışmanlığı hizmeti de verilmemektedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup, herhangi bir yatırım aracının alım satım tavsiyesi veya getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içerik genel anlamda bilgi vermeyi amaçlamakta olup; bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Yatırım yapmadan önce piyasaların içerdiği riskleri tam olarak anladığınızdan emin olunuz. Web sitemizde yer alan bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından veya ortaya çıkabilecek tüm zararlardan IKON Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.