ABD Verileri, Artan Enflasyon Baskısı ve Piyasalarda Değişen Dengeler

26.11.2026 tarihli Yurt Dışı Sabah Teknik Analiz Bültenimize linkten ulaşabilirsiniz.

https://www.ikonmenkul.com.tr/storage/documents/research/ydstb-26112026.pdf

- **Çekirdek Enflasyon Baskısı Güçleniyor:** ABD'de Fed'in yakından takip ettiği çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları (PCE) fiyat endeksi, ekim ayında aylık bazda yüzde 0,3 artarak piyasa beklentilerine paralel gerçekleşti. Yıllık çekirdek PCE enflasyonu ise yüzde 3,1'den yüzde 3,3'e yükselerek yüzde 3,2 olan beklentileri aştı. Manşet PCE enflasyonu da yıllık bazda yüzde 3,8'e yükselirken, kişisel gelirler yüzde 0,7 artışla beklentileri aştı ancak tüketici harcamaları yüzde 0,3 ile yüzde 0,4'lük tahminlerin altında kaldı. Veriler, aylık enflasyon artışının hızlanmadığını ancak yıllık fiyat baskılarının güçlendiğini göstererek Fed'in faiz politikasında temkinli duruşunu destekledi.

- **ABD İş Gücü Güçlü Seyrediyor:** ABD'de 21 Kasım ile biten haftada işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı 189 bine gerileyerek 200 bin olan piyasa beklentilerinin altında kaldı. Önceki hafta 202 bin olarak revize edilen başvurulara karşılık, devam eden işsizlik maaşı başvuruları da 95 bin azalarak 1,697 milyona geriledi ve 1,721 milyonluk beklentiyi aştı. Veriler, ABD iş gücü piyasasında işten çıkarmaların sınırlı kaldığına ve istihdam koşullarının güçlü seyrini koruduğuna işaret ederken, Fed'in faiz politikası açısından sıkı duruşunu sürdürmesini destekleyebilir.

- **ABD Büyümesi Beklentileri Aştı:** ABD ekonomisi, 2026 yılının üçüncü çeyreğinde yıllıklandırılmış bazda yüzde 4,3 büyüyerek yüzde 3,5 olan piyasa beklentilerini aştı. İlk tahminde yüzde 3,4 olarak açıklanan büyümenin yukarı yönlü revize edilmesinde tüketici harcamaları ve yatırımlardaki güçlü seyir etkili oldu.

- **BoJ Üyesinden Faiz Artışı Mesajı:** Japonya Merkez Bankası (BoJ) Yönetim Kurulu Üyesi Naoki Tamura, mevcut finansal koşulların hâlâ destekleyici olduğunu belirterek politika faizinin ekonomiyi ne canlandıran ne de yavaşlatan nötr seviyeye yakın zamanda yükseltilmesi gerektiğini söyledi. Nötr faiz tahminini yüzde 2 seviyesinde koruyan Tamura, mevcut yüzde 1,25'lik politika faizinin bu seviyenin hâlâ oldukça altında olduğunu vurguladı. Japonya'da enflasyon beklentilerinin ABD ve Avrupa'ya kıyasla daha zayıf çıpalanmış olduğuna dikkat çeken Tamura, petrol fiyatlarındaki yükseliş, yenin değer kaybı ve yapay zekâ kaynaklı güçlü talebin fiyat baskılarını artırdığını belirtti.

- **Nvidia Kredi Notu İzlemede:** S&P Global Ratings, Nvidia'nin mevcut "AA" seviyesindeki kredi notunu, şirketin yönetim yapısı ve kurumsal yönetişimine ilişkin endişeler nedeniyle olası not indirimi için negatif izlemeye aldı. Kurum, CEO Jensen Huang'ın görevinden ayrıldıktan kısa süre sonra yeniden göreve getirilmesini, yönetim kurulunun bağımsızlığına ilişkin soru işaretlerini ve şirketin Huang'a aşırı

** 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.

bağımlılığından kaynaklanan kilit kişi riskini öne çıkardı. S&P, devam eden inceleme sonucunda önümüzdeki 90 gün içinde kredi notunu bir kademe düşürerek "AA-" seviyesine indirebileceğini belirtirken, Çin operasyonları ve ihracat kontrollerine ilişkin olası ihlallerin de değerlendirmede etkili olacağını bildirdi.

- **Hedge Fonlardan Açığa Satış:** Goldman Sachs verilerine göre, hedge fonları beş hafta boyunca hisse senedi risklerini azaltmalarının ardından geçen hafta daha savunmacı bir pozisyona geçerek bireysel hisseler, endeks vadeli işlemleri ve ETF'lerde açığa satış pozisyonlarını artırdı. ETF'lerdeki açığa satış pozisyonları bir haftada yaklaşık 19 puan yükselerek son 10 yılın en büyük üçüncü haftalık artışını kaydetti. Yatırımcıların teknoloji ve yapay zekâ hisselerindeki risklerini azaltarak temel tüketim, kamu hizmetleri ve gayrimenkul yatırım ortaklıkları gibi daha defansif sektörlere yöneldiği, özellikle konut ve inşaat şirketlerine yönelik kısa pozisyonların arttığı belirtildi.

- **Güney Kore Faiz Artırdı:** Güney Kore Merkez Bankası (BoK), enflasyonist baskıların devam etmesi ve ekonomik büyümenin güçlenmesiyle politika faizini 25 baz puan artırarak yüzde 3,25'e yükseltti. Böylece banka, ekim ayındaki aranın ardından faiz artırım sürecine yeniden dönerken, karar 5'e karşı 2 oyla alındı.

- **Avustralya Yatırımları Rekor Kırdı:** Avustralya'da veri merkezi yatırımlarının etkisiyle özel sektör sermaye harcamaları, 2026'nın üçüncü çeyreğinde yüzde 12,2 artarak beklentileri belirgin şekilde aştı ve 2011'den bu yana en güçlü çeyreklik yükselişini kaydetti. Özellikle teknoloji ekipmanlarına yönelik harcamalardaki artış yatırımları desteklerken, güçlü görünümün ekonomik büyüme ve enflasyon baskılarını artırarak RBA'nın faiz politikasında daha temkinli davranmasına neden olabileceği değerlendiriliyor.

- **Körfez'de Tanker Yakınında Patlama:** Birleşik Krallık Deniz Ticaret Operasyonları (UKMTO), Dubai'nin yaklaşık 50 deniz mili batısında seyreden bir petrol tankerinin yakınında kimliği belirlenemeyen bir mühimmatın patladığını bildirdi. Olayda tankerde herhangi bir hasar veya çevresel etki oluşmazken, mürettebatın tamamının güvende olduğu belirtildi. Körfez bölgesinde deniz taşımacılığına yönelik saldırıların yoğunlaşması ve Hürmüz Boğazı'ndan geçen petrol akışının normal seviyelerin yaklaşık yarısına gerilemesi, enerji arzına ilişkin endişeleri artırıyor.

- **BofA'dan S&P 500 Tahmini:** Bank of America, S&P 500 endeksinin 2027 yıl sonuna kadar 7.800 puana ulaşmasını beklerken, bu seviyenin endeksin ekim ayında gördüğü rekor seviyeye yakın olduğuna dikkat çekti. Bankanın temel senaryosu mevcut seviyelere göre yaklaşık yüzde 8 yükselişe işaret etse de artan hisse arzı, şirket geri alımlarındaki zayıflama ve yapay zekâ yatırımlarının getirilerine ilişkin belirsizlikler nedeniyle 2027 yılında dalgalı bir piyasa öngörülüyor. BofA, iyimser senaryoda 8.500, kötümser senaryoda ise 6.600 puan seviyelerini öngörürken, finans, sağlık ve iletişim hizmetleri sektörlerini öne çıkarıyor.

** 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.

- **Moody's Notunu Sabit Tuttu:** Moody's, Nvidia CEO'su Jensen Huang'ın yeniden göreve dönmesinin liderlik ve stratejik yönetime ilişkin kısa vadeli belirsizlikleri azalttığını belirterek şirketin kredi notunu Aa1, görünümünü ise durağan seviyesinde korudu. Kurum, Nvidia'nın güçlü rekabetçi konumunu ve finansal yapısını kredi notunun temel dayanağı olarak gösterirken, şirketin Huang'a yüksek düzeyde bağımlı olmasından kaynaklanan kilit kişi riskine, kurumsal yönetim konusundaki soru işaretlerine ve artan düzenleyici denetime dikkat çekti. Ayrıca, gelişmiş çip ihracatına yönelik olası yeni kısıtlamaların şirketin satışlarını etkileyebileceği ve yönetimin odağını dağıtabileceği uyarısında bulundu.

** 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.