Yurt Dışı Akşam Bülteni

25.11.2026

Enflasyon ve Büyüme Beklentileri Aştı: Piyasalarda Satış Baskısı Derinleşti

Akşam Anlık Piyasa Görünümü TSİ 18:00: ABD'de açıklanan güçlü büyüme, istihdam ve beklentileri aşan çekirdek PCE enflasyonu verilerinin ardından küresel piyasalarda satış baskısı belirginleşirken özellikle teknoloji hisseleri ve değerli metallerde sert kayıplar öne çıkıyor. ABD vadeli endekslerinde Nasdaq 100 %4,31 düşüşle 25.144,5 puana, S&P 500 %2,95 kayıpla 7.004,25 puana ve Dow Jones %1,41 gerilemeyle 49.215 puana indi. Teknoloji hisselerindeki satışlarda AMD %7,15 düşüşle 383,71 dolara, Nvidia %6,94 kayıpla 144,59 dolara ve Intel %6,84 gerilemeyle 51,05 dolara düşerken Tesla %5,71 azalışla 362,72 dolara, Qualcomm %3,58 kayıpla 159,05 dolara ve Meta %1,14 düşüşle 583,12 dolara geriledi. Değerli metallerde de kayıplar derinleşirken ons altın %2,68 düşüşle 3.461,07 dolara, gümüş %4,92 gerilemeyle 38,90 dolara ve platin %3,35 kayıpla 1.233,34 dolara indi. Sanayi metalleri tarafında bakır %2,65 değer kaybederek 5,23 dolar seviyesine geriledi. Buna karşılık enerji piyasalarında pozitif ayrışma dikkat çekerken Brent petrol %1,83 yükselişle 89,99 dolara, WTI ham petrol ise %2,03 artışla 83,34 dolara ulaştı.

ABD'de Çekirdek PCE Beklentileri Aştı: Enflasyon Baskısı Gücünü Koruyor: ABD'de ekim ayı kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksi aylık %0,3 ve yıllık %3,8 artışla beklentilere paralel gerçekleşti. Fed'in yakından takip ettiği çekirdek PCE ise aylık %0,3 ile beklentileri karşılarken yıllık bazda %3,3'e yükselerek %3,2'lik piyasa tahminini aştı. Önceki ay %3,1 seviyesinde bulunan yıllık çekirdek enflasyondaki yükseliş, fiyat baskılarının canlılığını koruduğunu ortaya koydu. Veriler, Fed'in enflasyonla mücadelede sıkı para politikası duruşunu sürdürmesine yönelik beklentileri desteklerken yüksek faiz ortamının dolar, tahvil piyasası ve değerli metaller üzerindeki etkilerini yeniden gündeme taşıdı.

Ons Altın 15 Ayın En Düşük Seviyesinde: 3.500 Dolar Desteği Test Ediliyor: Küresel piyasalarda artan satış baskısı ve ABD'de sıkı para politikasının süreceğine yönelik beklentiler, ons altını yaklaşık 15 ay sonra ilk kez 3.500 doların altına taşıdı. Gün içerisinde 3.570 dolar seviyelerini test eden değerli metal, satışların hızlanmasıyla TSİ 14.59 itibarıyla %1,86 düşüşle 3.489,82 dolara kadar geriledi. Böylece 2 Eylül 2025'ten bu yana görülen en düşük fiyat seviyelerine ulaşıldı. ABD'de açıklanan güçlü büyüme, istihdam ve beklentileri aşan yıllık çekirdek PCE verileri, Fed'in faiz politikasında sıkı duruşunu koruyabileceği beklentilerini destekledi. Teknik açıdan 3.500 dolar bölgesinde kalıcılık sağlanıp sağlanamayacağı, kısa vadeli fiyat hareketlerinin yönü bakımından önem taşıyor.

Gümüşte Satış Baskısı Derinleşti: Ons Fiyatı 40 Doların Altına İndi: Değerli metallerdeki sert satış dalgası gümüş fiyatlarına da yansırken ons gümüş, Eylül 2025'ten bu yana ilk kez 40 doların altına geriledi. Gün içerisinde 41,47 doları test eden fiyat, artan satışlarla 39,78 dolara kadar düşerken TSİ 14.44 itibarıyla %2,38 kayıpla 39,84 dolardan işlem gördü. Kasım ayı başından bu yana yaşanan değer kaybı %18,89'a, yılbaşından itibaren ise %43,94'e ulaştı. Yurt içinde gram gümüş de 64,88 TL'ye gerileyerek 65 TL seviyesinin altını gördü. Dolar ve faiz beklentilerinin değerli metaller üzerinde baskı oluşturduğu ortamda 40 dolar eşiğinin yeniden kazanılıp kazanılamayacağı teknik görünüm açısından öne çıkıyor.

ABD Ekonomisi Beklentilerin Üzerinde Büyüdü: Üçüncü Çeyrek GSYH %4,3'e Revize Edildi: ABD ekonomisinin üçüncü çeyrek büyümesi, ikinci tahminde yıllıklandırılmış %3,4'ten %4,3'e yukarı yönlü revize edildi. Ekonomik aktivitedeki güçlü görünümde tüketim harcamaları ve yatırımlara ilişkin yukarı yönlü revizyonlar belirleyici olurken önceki çeyrekte büyüme %2,2 seviyesinde gerçekleşmişti. Özel yurt içi nihai talebin %5,8 artması da ekonominin iç talep kaynaklı direncini ortaya koydu. Beklentileri aşan büyüme performansı, yüksek faiz oranlarına rağmen ekonomik aktivitenin güçlü seyrettiğine işaret ederken Fed'in yakın vadede gevşemeye yönelme ihtiyacını azaltabilecek önemli bir gelişme olarak öne çıktı.

** 2026/3.Çeyrek Müşteri Kâr 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.

Yurt Dışı Akşam Bülteni

25.11.2026

ABD'de İşsizlik Başvuruları 189 Bine Geriledi: İşgücü Piyasasında Dirençli Görünüm: ABD'de 21 Kasım ile sona eren haftada ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı 189 bine gerileyerek yaklaşık 200 bin seviyesindeki piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Önceki haftanın 202 bin olan verisine kıyasla 13 bin kişilik azalış kaydedilirken devam eden işsizlik başvuruları da 95 bin düşüşle 1,697 milyon seviyesine indi. Açıklanan rakamlar, işten çıkarmaların sınırlı kaldığını ve işgücü piyasasında belirgin bir zayıflama oluşmadığını gösterdi. Enflasyonun hedefin üzerinde seyretmesiyle birlikte değerlendirildiğinde istihdamdaki dayanıklılık, Fed'in sıkı para politikası duruşunu korumasına alan sağlayabilecek bir gelişme olarak değerlendiriliyor.

52 Kurumun Fed Tahminleri Karşılaştırıldı: Aralıkta Faiz Artırımı Beklentisi Güçlü, 2027 Patikası Belirsiz: Goldman Sachs, J.P. Morgan ve Morgan Stanley'in de aralarında bulunduğu 52 yabancı finans kuruluşunun tahminlerine göre Fed'in 9 Aralık toplantısında politika faizini 25 baz puan artırarak %4,00-%4,25 aralığına yükseltmesi temel senaryo olarak öne çıkıyor. Piyasalarda bu adıma verilen olasılık %96 seviyesinde bulunurken kurumlar arasında 2027 yılında faizlerin ulaşacağı zirve konusunda belirgin ayrışma yaşanıyor. Zirve faiz tahmini sunan 19 kurumun öngörüleri %4,25-%5,00 aralığında değişirken medyan beklenti %4,50 seviyesinde oluştu. Bazı kurumlar aralık artırımını son adım olarak değerlendirirken diğerleri 2027'nin ilk çeyreğinde ilave artırımlar öngörüyor. İlk faiz indirimi beklentilerinin Aralık 2027 ve sonrasına kayması, yüksek faiz ortamının daha uzun süre devam edebileceğine işaret ediyor.

Trump'tan 14 Ticaret Ortağına Yeni Tarife Planı: Çin'e Uygulanan Vergiler %40'a Çıkabilir: ABD Başkanı Donald Trump yönetimi, Yüksek Mahkeme'nin önceki tarifeleri iptal etmesinin ardından Çin, Avrupa Birliği, Japonya ve Hindistan'ın da aralarında bulunduğu 14 ekonomiye yönelik yeni gümrük vergileri hazırlıyor. Washington yönetimi, söz konusu ülkelerdeki devlet destekli üretim kapasitesi fazlasının Amerikan şirketlerinin rekabet gücünü zayıflattığını savunurken yeni önlemlerin 1974 tarihli Ticaret Yasası'nın 301. Maddesi kapsamında uygulanması planlanıyor. Çin'in mevcut ticaret anlaşması kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmemesi halinde toplam tarife oranının %40'a kadar yükseltilebileceği belirtiliyor. Henüz planlama aşamasındaki yeni vergiler, küresel ticaret gerilimlerinin yeniden artabileceğine ve enflasyon beklentileri üzerinde ilave baskı oluşabileceğine işaret ediyor.

Nvidia'daki Sert Yükseliş Yapay Zekâ Endişelerini Gidermedi: Finansman Riski Büyüyor: Nvidia CEO'su Jensen Huang'ın görevine dönmesinin ardından şirket hisselerinde pazartesi günü %31'i aşan yükseliş yaşanmasına rağmen salı günü kaydedilen %5,9'luk düşüş, teknoloji sektöründeki kırılganlığın sürdüğünü gösterdi. Yapay zekâ altyapısına yönelik yüksek sermaye harcamaları ve yatırımların geri dönüşüne ilişkin belirsizlikler, büyük teknoloji şirketlerinin finansman ihtiyaçlarını artırıyor. PIMCO'nun Goldman Sachs verilerine dayandırdığı tahminlere göre büyük yapay zekâ şirketlerinin yıllık tahvil ihraçlarının yaklaşık 250 milyar dolara ulaşması, ilişkili sektörler dahil toplam borçlanmanın ise 300-570 milyar dolar aralığında gerçekleşmesi bekleniyor. Microsoft, Amazon, Meta ve Alphabet gibi şirketlerin sermaye harcamalarının faaliyet nakit akışlarını aşabileceği değerlendirilirken yatırımcıların odağı, yapay zekâ yatırımlarının sürdürülebilirliği ve kârlılığa dönüşme kapasitesine çevrilmiş durumda.

** 2026/3.Çeyrek Müşteri Kâr 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.