Yurt Dışı Akşam Bülteni

27.11.2026

Piyasalarda Toparlanma Arayışı: Avrupa'da Zayıf Ekonomik Görünüm, Petrolde Jeopolitik Riskler

Anlık Piyasa Görünümü: Endekslerde Toparlanma, Değerli Metallerde Güçlü Yükseliş: Haftanın son işlem gününde Nasdaq 100 vadeli endeksi %2,10, S&P 500 %1,45 ve Dow Jones %0,53 yükseliş kaydediyor. Emtia piyasalarında gümüş %6,03 artışla 43,85 dolara ulaşırken ons altın %2,05 yükselişle 3.639 dolardan işlem görüyor. Bakır %3,17, platin ise %1,98 değer kazanıyor. Enerji piyasalarında Brent petrol %0,21 düşüşle 91,50 dolar, WTI ham petrol %0,24 artışla 84,36 dolar seviyesinde bulunuyor. Döviz piyasalarında dolar endeksi %0,16 yükselişle 103,939 seviyesine ulaşırken EURUSD %0,18 düşüşle 1,09468'e geriliyor, USDJPY ise %0,16 artışla 159,528 seviyesinde seyrediyor. Haftalık kapanış öncesinde endeksler ve değerli metallerde güçlenen tepki alımları dikkat çekiyor.

S&P 500'de Toparlanma Güçleniyor: Nvidia Risk İştahını Desteklerken Makroekonomik Riskler Sürüyor: Küresel büyümeye ilişkin endişelerin kısmen hafiflemesi ve Nvidia kaynaklı gelişmelerin yatırımcı güvenini desteklemesiyle ABD endekslerinde toparlanma eğilimi güç kazandı. S&P 500 vadeli endeksinde gün içi yükseliş %1,5-2 seviyesini gördü. Bununla birlikte şirket tahvillerindeki kredi risk primleri, Fed'in sıkı para politikası görünümü ve ABD-İran arasındaki jeopolitik gerilimler piyasalar açısından risk unsuru olmaya devam ediyor. Son günlerde görülen tepki alımlarının sürdürülebilirliği açısından finansal koşulların gevşemesi ve küresel büyümeye yönelik endişelerin azalması önem taşıyor.

Nvidia'da Yeni İhracat Tartışması: Blackwell Çiplerinin Çin'e Ulaştığı Belirlendi: Çinli düzenleyicilere sunulan finansman ve finansal kiralama belgeleri, Nvidia'nın gelişmiş Blackwell işlemcilerini içeren GB300 NVL72 ve GB200 sunucu sistemlerinin Şanghay'daki bir veri merkezinde kurulduğunu ortaya koydu. Alice Huang ve Megaspeed ile bağlantılı tesiste bulunan GB300 donanımının 96 milyon yuanlık (yaklaşık 14 milyon dolar) krediye teminat olarak gösterildiği, diğer sunucunun ise 90 milyon yuanlık finansman işlemine konu olduğu belirtildi. ABD'nin ihracat lisansı kısıtlamalarına tabi olan donanımların Çin'e hangi yolla ulaştığı henüz netlik kazanmadı. Gelişme, Jensen Huang'ın yeniden CEO'luk görevine dönmesinin ardından Nvidia üzerindeki düzenleyici denetim ve ihracat politikalarına ilişkin belirsizlikleri yeniden gündeme taşıdı.

** 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.

Küresel Merkez Bankaları Yeniden Sıkılaşma Döngüsünde: 37 Merkez Bankasından 17'si Faiz Artırdı: Orta Doğu kaynaklı enerji şoku ve yeniden hızlanan enflasyon, 2026 yılı başında hâkim olan faiz indirimi beklentilerinin yerini parasal sıkılaşmaya bırakmasına neden oldu. J.P. Morgan'ın 2027 görünüm raporuna göre takip edilen 37 büyük merkez bankasından 17'si yeniden faiz artırımına yöneldi. İngiltere Merkez Bankası kasım ayında politika faizini 25 baz puan artırarak %4'e yükseltirken Fed'in aralık ayında faiz artırma olasılığı %95'in üzerinde fiyatlanıyor. Avrupa Merkez Bankası'nın da aralık ayında ilave sıkılaşmaya gitmesi bekleniyor. Brent petrolün yıllık bazda yaklaşık %45, Avrupa doğal gaz fiyatlarının ise %160'ın üzerinde yükselmesi enflasyon risklerini canlı tutarken eş zamanlı parasal sıkılaşmanın 2027 küresel büyüme görünümü üzerindeki aşağı yönlü riskleri artırabileceği değerlendiriliyor.

Fransa ve İspanya'da Enflasyon Beklentilerin Altında Kaldı: ECB'nin Faiz Patikası Yeniden Fiyatlanıyor: Fransa'da kasım ayı yıllık enflasyonu önceki %3,7 seviyesinden %3,2'ye gerileyerek %3,6 beklentisinin altında gerçekleşti. İspanya'da ise yıllık enflasyon %4,9'dan %4,1'e düşerek %4,7'lik piyasa tahmininin belirgin şekilde altında kaldı. Enerji kaynaklı fiyat baskılarının hafiflemesi enflasyondaki yavaşlamada etkili olurken verilerin ardından 2027 sonuna kadar üç faiz artırımı yapılmasına yönelik piyasa olasılığı %35'ten %25'e geriledi. Buna karşılık ECB'nin tüketici anketinde gelecek 12 aya ilişkin enflasyon beklentisinin %3,1'den %3,5'e, üç yıllık beklentinin ise %2,9'dan %3'e yükselmesi dikkat çekti. Mevcut tablo, gerçekleşen enflasyondaki iyileşmeye rağmen orta vadeli fiyat baskılarının ECB açısından risk oluşturmaya devam ettiğini gösteriyor.

Euro Bölgesi'nde Ekonomik Güven Üçüncü Ayda da Geriledi: Euro Bölgesi ekonomik güven endeksi kasım ayında 0,7 puan düşüşle 95,8 seviyesine gerileyerek 97,2 beklentisinin altında gerçekleşti. Ekim ayına ilişkin daha önce 96,9 olarak açıklanan endeks ise 96,5'e aşağı yönlü revize edildi. Avrupa Birliği genelinde ekonomik güven endeksi 0,5 puan azalışla 96 seviyesine indi. Euro Bölgesi'nde sanayi ve inşaat sektörlerindeki güven kaybı düşüşte belirleyici olurken hizmet sektöründe yatay görünüm korundu. Tüketici güven endeksi ise -17,9'dan -16,9'a yükseldi. Enflasyonla mücadele kapsamında ilave faiz artırımlarının gündemde olduğu bir dönemde ekonomik güvenin zayıflamaya devam etmesi, bölgenin büyüme görünümüne ilişkin endişeleri artırıyor.

** 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

27.11.2026

Çin Merkez Bankası'ndan Piyasalara Destek Mesajı: İç Talep ve Sermaye Piyasaları Öncelikli: Çin Merkez Bankası (PBOC), yayımladığı 2026 Finansal İstikrar Raporu'nda iç talebin güçlendirilmesi, sermaye piyasalarında istikrarın sağlanması ve ekonomik aktivitenin desteklenmesi amacıyla destekleyici maliye politikası ile ılımlı gevşek para politikası yaklaşımının sürdürüleceğini bildirdi. Banka, piyasadaki likiditenin yeterli seviyede tutulacağını, yuanın genel istikrarının korunacağını ve uzun vadeli sermaye girişlerinin teşvik edileceğini belirtti. Banka dışı finansal kuruluşlara belirli koşullarda likidite sağlanmasına yönelik mekanizmaların değerlendirilmesi, yabancı yatırımcıların piyasaya erişiminin kolaylaştırılması ve hisse senedi fonlarının sermaye piyasalarındaki ağırlığının artırılması da gündemde bulunuyor. Büyük gelişmiş ülke merkez bankalarının sıkılaşmaya yöneldiği bir ortamda Çin'in destekleyici politika yaklaşımını koruması, küresel para politikalarındaki ayrışmayı belirginleştiriyor.

Petrolde Jeopolitik Risk Primi Yükseliyor: Piyasaların Odağında OPEC+ Toplantısı: Orta Doğu'da enerji altyapısına ve deniz taşımacılığına yönelik saldırıların petrol sevkiyatlarını aksatabileceğine ilişkin endişeler, petrol fiyatlarının kasım ayındaki ilk haftalık kazancına yönelmesini destekliyor. Suudi Arabistan'ın Cizan rafinerisindeki bazı faaliyetlerin saldırı sonrasında geçici olarak durması ve Hürmüz Boğazı'nda bir tankerin vurulduğunun bildirilmesi arz güvenliğine ilişkin riskleri artırdı. Buna karşılık Körfez bölgesindeki gemi trafiğinin ay içerisinde artması ve Uluslararası Enerji Ajansı'nın küresel petrol piyasasında arz fazlası oluşabileceğine yönelik değerlendirmeleri yükselişleri sınırlayan unsurlar olarak öne çıkıyor. Haftalık kapanış öncesinde yatırımcıların odağı 29 Kasım Pazar günü gerçekleştirilecek OPEC+ toplantısına ve hafta sonu yaşanabilecek jeopolitik gelişmelere 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.