27 Kasım 2026

Uluslararası Piyasalar

Kısa Notlar – 27.11.2026

Stratejist Uraz Çay
uraz.cay@akyatirim.com.tr

Kısa notlar - 27.11.2026

- Şükran günü nedeniyle dün ABD borsaları kapalıydı. Bugün de yarım gün açık olacak.
- **Gerek Asya borsaları gerekse ABD endeks vadelileri bugün net olarak primli.** Global tarafta hisse piyasalarındaki mevcut tartışma: Hisse fiyatları mı tekrardan yükselecek? Yoksa 2027 kar beklentileri mi aşağı revize edilecek?
- 6 Ekim sonrası hisse piyasalarındaki sağlam satışlara rağmen incelediğim bilanço açıklamalarında ve katıldığım telekonferanslarda "talep yönlü risklerden" bahsedildiğine şahit olmadım. **Hisse fiyatları düşerken 2027 HBK beklentileri yükseldi.**
- Global hisse piyasalarındaki (ABD endeksleri öncelikli) ana tartışma noktasında benim konumum: HBK beklentilerinin aşağı revize edilmesi yerine "hisse fiyatlarının tekrardan artması" daha makul geliyor. En azından mevcut veri setleri ve bilançolar bu görüşü destekliyor.
- YZ teması bugüne primli başlangıçlar yapıyor. Ancak kasım ayı teknoloji hisseleri için 2022 yılından beri en kötü aydı. Toparlanmanın devamı adına yol daha var. Q3 GDP revizyonu Q4 beklentileri ve yatırım bankalarının 2027 büyüme beklentileri genel olarak "2027 büyüme bazlı riskleri" biraz dengeledi. Bu durumda "riskli varlıklara" alım getiriyor. **Anthropic'in tekrardan IPO fiyatının üzerine çıkması** da güzel bir sinyal.
- Kara Cuma-Siber Pazartesinde tüketimin güçlü devam ettiğine işaret, Nvidia'nın GTC konferansında Jensen'in konuşma yapması ve gelecek hafta TDİ verisinde kötü bir durum ile karşılanılmaması bence **Aralık ayına dair hisse piyasası umutlarını/pozisyonlarını arttırır.** Ancak bu yıl yaşanacak rallinin (Eğer yaşanırsa // Mevcutta yaşanmasına daha yüksek olasılık veriyorum) adı Santa değil "**Jensen rallisi**" olur.
- Değerli metaller tarafında da alımlar var. Burada dengelenmenin devamı kısa vadede gelse de "temel tarafta" riskler bitmiş değil. Hisse piyasasına tekrardan alım gelirken tahvil getirilerinde yükseliş yaşanması, Fed ve diğer global MB'lere dair Aralık ayında "sıkılaşma" beklentileri & Reel getirilerin tarihsel olarak yüksek seyri toparlamanın "kalıcı bir ralliye" dönüşme olasılığını düşürüyor.
- Çin tarafında kamunun hisse alımlarına dair piyasaya olumlu yönde sinyal vermesi ile **Shenzhen Bileşik Endeksi (Çin'in Nasdaq'ı) Eylül 2024'ten beri "en iyi gününün geçmesine"** neden oluyor.
- **EURUSD 1.10'un aşağısında** işlemlere devam ediyor. Risk iştahındaki toparlanma ile kripto piyasasında da alımlar var. Kalıcılığı ise değerli metallerdeki risklere paralel kripto piyasasında da tartışma konusu.

ABD Q4 büyüme beklentisi: https://www.atlantafed.org/research-and-data/data/gdpnow

ABD Trimmed PCE verisi: https://www.dallasfed.org/research/pce

Fed beklentileri: https://www.cmegroup.com/markets/interest-rates/cme-fedwatch-tool

AKYatırım

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. 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.

Bu raporun tarafınızla paylaşılması, bu rapora herhangi bir platformdan erişim sağlamanız veya raporu herhangi farklı bir yol ile edinmeniz Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Ak Yatırım") ile aranızda bir Yatırım Danışmanlığı Sözleşmesi kurulduğu veya böyle bir ilişkinin kurulması için tarafınıza teklif yapıldığı anlamına katiyen gelmeyecektir. Raporda yer alan hiçbir ifade veya değerlendirme hukuki, vergisel veya finansal danışmanlık niteliğinde değildir ve bu niteliği sahip olacak şekilde yorumlanamaz.

Raporun hazırlanmasında kullanılan yöntemler veya sunulan görüşler hiçbir yatırımcının veya müşterinin ihtiyaçlarına yönelik değildir. Ayrıca, Ak Yatırım'ın, Ak Yatırım ortaklarının ve de bunların hiçbir çalışanının veya danışmanının, herhangi bir şekilde bu raporda yer verilen bilgiler, öngörüler ve tahminler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili sorumluluğu bulunmamaktadır. Ak Yatırım tarafından kurum içinde farklı departmanlarda istihdam edilen kişilerin veya Ak Yatırım ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Her halükarda Ak Yatırım, bu bilgilerin departmanları, iştirakleri ve ortakları arasında akışının engellenmesine yönelik gerekli tüm tedbirleri almaktadır. Bilgilere ve verilere erişim, söz konusu bilgi ve verilerin değerlendirilmesi ve diğer makul nedenlerden ötürü Ak Yatırım, Ak Yatırım ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak iş, hizmet sözleşmesi kapsamında ilişkide bulunan kurum ve kişiler, Ak Yatırım ile aralarında herhangi bir iş veya hizmet sözleşmesi bulunmaksızın iş birliği ilişkisi bulunan kurum ve kişiler ile raporun hazırlanmasına katkıda bulunan, bilgi ve veri sağlayan kurum ve kişiler ile Ak Yatırım müşterileri arasında önlenmesi mümkün olmayan çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte durum ve ilişkiler ortaya çıkabilir.

Ak Yatırım rapor kapsamında hakkında tahmin ve değerlendirmelere yer verdiği sermaye piyasası ve diğer yatırım araçlarının ihraççıları, bu ihraççıların iştirakleri, bağlı ortaklıkları ve ilişkili diğer taraflarıyla iş ilişkisine girebilir, iş ilişkisi teklifinde bulunabilir. Raporda yer alan işlem ve tahminler ile Ak Yatırım'ın, Ak Yatırım ortaklarının, iştiraklerinin, sayılan kurumların yöneticilerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin doğrudan veya dolaylı olarak aynı veya farklı doğrultuda pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir.

Raporu hazırlayan veya raporda adı yer alan Ak Yatırım çalışanları, raporda yer alan analiz ve tahminlere ilişkin Ak Yatırım tarafından belirlenen kısıtlamalar kapsamında hareket ederler. Çıkar çatışması durumlarında Ak Yatırım, internet sitesinde (www.akyatirim.com.tr) yer alan Çıkar Çatışması Politikası'na uygun olarak hareket eder.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Ak Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gönderilemez ve gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Raporda yer alan her türlü unsura dair haklar münhasıran Ak Yatırım'a aittir. Ak Yatırım, raporların internet üzerinden e-posta yoluyla alınması durumunda virüs, hatalı gönderim veya diğer herhangi bir teknik sebepten dolayı alıcının donanımına veya yazılımına gelebilecek herhangi bir zarardan dolayı sorumluluk kabul etmemektedir. Bu raporun tarafınızla paylaşılmasını istemiyorsanız Ak Yatırım ile iletişime geçebilirsiniz.

© Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 2026