PhillipCapital
Your Partner In Finance

YURT DIŞI GÜNLÜK BÜLTEN

10 Kasım 2026

Global Piyasalarda Gündem

- **Fed üyeleri yapay zeka yatırımlarının yarattığı talep kaynaklı aşırı ısınmaya karşı faiz artırımı mesajı verirken, Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) toplantı özeti aralıkta faiz artırımı ihtimalini güçlendirdi.** Chicago Fed Başkanı Goolsbee, veri merkezi yatırımlarının klasik bir talep aşırı ısınmasına benzemeye başladığını ve merkez bankalarının buna genellikle agresif yanıt verdiğini söyledi. Richmond Fed Başkanı Barkin ise ek artırımları desteklemekle birlikte temkinli bir tempo önerdi. Eylülde 2023'ten bu yana ilk artırımını yapan Fed, geçen ay faizi sabit tutmuştu. Bugün TSİ 16:30'da açıklanacak ABD ekim TÜFE'sinde **aylık %0,3 artış** bekleniyor (eylülde %0,6). BLS yıllık değişimi yayımlamayacak. 10 yıllık ABD tahvil getirisi dün %4,88'e yükseldi ancak geçen ayki %5'in üzerindeki seviyelerin altında kaldı. Japonya'da birçok kurul üyesi faizin yakın vadede nötr seviyeye taşınması gerektiğini savundu. Swap fiyatlamaları aralık artırımına **yaklaşık %70** olasılık veriyor.

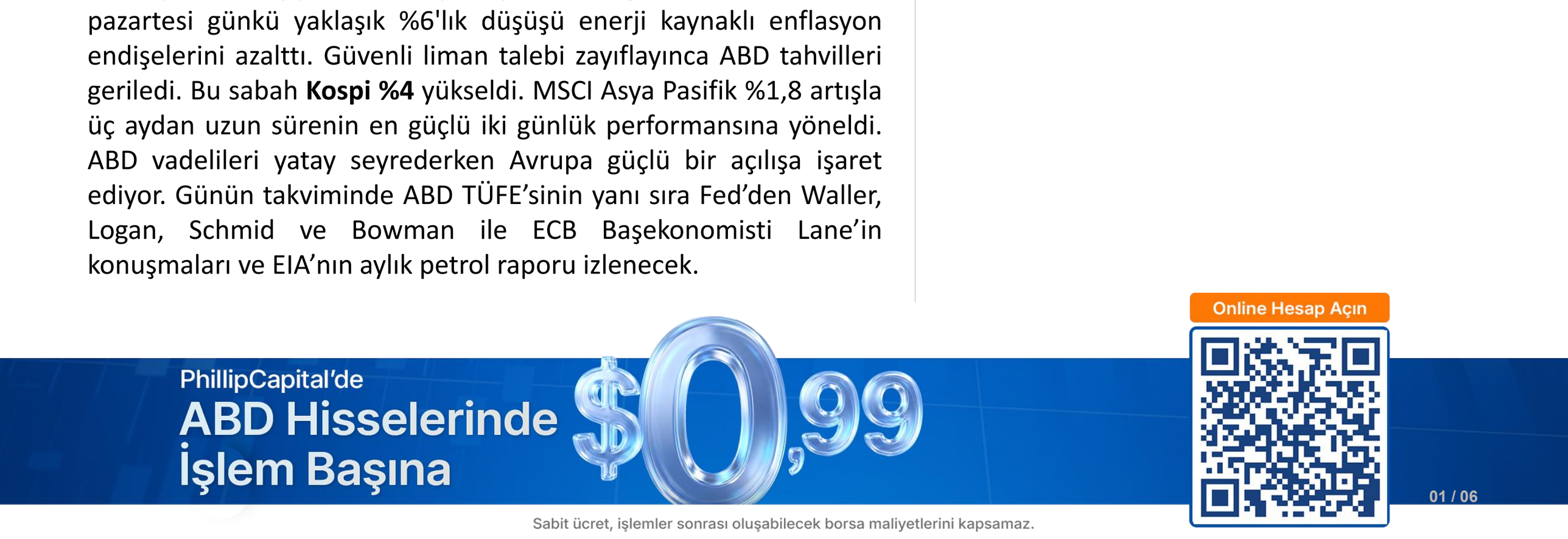
- **Trump'ın İran'a yeni saldırıların gerekmediğini söylemesi savaşın sona ereceği beklentisini güçlendirdi, ancak diplomatik cephede somut bir ilerleme henüz görünmüyor.** Trump, arabulucu Katar'ın Başbakanı Al Sani ile görüştükten sonra İran'ın askeri açıdan fiilen bittiğini söyledi. Dışişleri Bakanı Rubio ise tarafların bir anlaşmanın eşiğinde olmadığını belirtti. Ara seçimlerde Kongre'nin iki kanadında da çoğunluğu alan Demokratlar, 11 Aralık'taki hükümet kapanması tarihini savaşı bitirme baskısı için kullanmayı tartışıyor. İran, taleplerinin karşılanması halinde **Hürmüz Boğazı'nı iki gün içinde yeniden açma** teklifinin masada olduğunu açıkladı. Ticaret tarafında ithalat yıllık yaklaşık %42 ile beklentinin çok üzerinde arttı. Buna karşın Çin'in fazlası yılbaşından bu yana **1 trilyon doları aştı**. Ekim fazlası ise 105,3 milyar dolarla mayıstan bu yana en düşük seviyede kaldı. Rusya-Ukrayna görüşmeleri bugün Abu Dabi'de başlıyor.

- **Geçen haftaki satış yapay zeka döngüsünde kalıcı bir bozulma değil pozisyon ayarlaması olarak okundu. Bu algı petroldeki sert düşüşle birleşince risk iştahı ABD'den Asya'ya taşındı.** S&P 500 dün %2,35 ile nisandan bu yana en iyi gününü geçirdi. Nasdaq 100 %3,4 yükseldi, çip hisseleri yaklaşık %7 değer kazandı. Brent'in pazartesi günkü yaklaşık %6'lık düşüşü enerji kaynaklı enflasyon endişelerini azalttı. Güvenli liman talebi zayıflayınca ABD tahvilleri geriledi. Bu sabah **Kospi %4** yükseldi. MSCI Asya Pasifik %1,8 artışla üç aydan uzun sürenin en güçlü iki günlük performansına yöneldi. ABD vadelileri yatay seyrederken Avrupa güçlü bir açılışa işaret ediyor. Günün takviminde ABD TÜFE'sinin yanı sıra Fed'den Waller, Logan, Schmid ve Bowman ile ECB Başekonomisti Lane'in konuşmaları ve EIA'nın aylık petrol raporu izlenecek.

Global Piyasalar

	SON	GÜNLÜK	YBB %
HİSSE ENDEKSLERİ			
S&P 500	**7.549,94**	**%2,35**	%10,29
Nasdaq 100	**27.907,63**	**%3,40**	%10,53
Dow Jones	**52.389,75**	**%2,15**	%9,00
Euro Stoxx 50	**6.363,14**	**%1,16**	%9,87
DAX	**26.590,56**	**%1,23**	%8,58
FTSE 100	**10.835,41**	**%0,49**	%9,10
Nikkei 225	**60.459,58**	**%2,87**	%20,10
MSCI EM	**1.524,81**	**%1,50**	%8,58
Kospi	**5.239,13**	**%4,39**	%24,32
Şangay Bileşik	**3.663,72**	**%0,08**	-%7,69
Hang Seng	**24.557,04**	**%0,44**	-%4,19
DOLAR ENDEKSİ			
DXY	**101,77**	**%0,11**	%3,50
EMTİA FİYATLARI			
Brent	**90,61**	**-%2,12**	%48,91
WTI	**85,27**	**-%1,82**	%48,50
Altın	**4.075,77**	**-%1,55**	-%5,64
Gümüş	**52,263**	**-%2,16**	-%27,07
Bakır (COMEX)	**6,307**	**-%0,60**	%12,02

TAHVİL GETİRİLERİ	SON	ÖNCEKİ	YBB BP
ABD 2Y	**4,61**	4,56	+114
ABD 10Y	**4,89**	4,88	+72
Almanya 10Y	**3,25**	3,26	+40
Japonya 10Y	**2,70**	2,67	+63



Sabit ücret, işlemler sonrası oluşabilecek borsa maliyetlerini kapsamaz.

Piyasayı Etkileyen Haberler

Hims & Hers 3Ç26 açıklandı: dördüncü çeyrek kılavuzu beklentinin belirgin altında

NYSE: HIMS BİLANÇO · DİJİTAL SAĞLIK / TELESAĞLIK

Hims & Hers üçüncü çeyrekte **893 milyon dolarlık beklentinin %0,3 altında 890,4 milyon dolar gelir** açıkladı. Gelir yıllık bazda %49 arttı. **Brüt marj 1.700 baz puan daralarak %57'ye geriledi.** Düzeltilmiş FAVÖK 85,1 milyon dolarlık beklentinin %3,2 altında 82,4 milyon dolar oldu ve düzeltilmiş FAVÖK marjı %13'ten %9'a indi. **Hisse başına 0,06 dolar kâr beklentisine karşın 0,14 dolar zarar** açıklandı. Şirket, geçen yılki 15,8 milyon dolarlık net kârın ardından 33,0 milyon dolar net zarar yazdı. Büyümenin kaynağı yurt dışı oldu. **ABD dışı gelir yıllık %321 artışla 233,3 milyon dolara** çıkarken ABD geliri %21 büyüdü. Yönetim yıllık gelir kılavuzunu 3,13-3,15 milyar dolara daralttı ve düzeltilmiş FAVÖK kılavuzunu 257-277 milyon dolara indirdi. Her iki aralık da sırasıyla 3,21 milyar dolar ve 295 milyon dolarlık beklentinin altında kaldı. **Dördüncü çeyrek gelir kılavuzu 875-895 milyon dolar ile 953 milyon dolarlık beklentinin gerisinde.** Gelir büyümesi iki çeyrektir ivmelense de brüt marjdaki erime ve beklentinin altındaki kılavuz büyümenin kâra dönüşmediğini gösteriyor. Bu tablo, tahmin revizyonlarının aşağı yönlü olacağına işaret ediyor.

Rocket Lab 3Ç26 açıklandı: sipariş defteri bir çeyrekte %51,7 büyüdü

NASDAQ: RKLB BİLANÇO · UZAY / FIRLATMA VE UYDU

Rocket Lab üçüncü çeyrekte **256 milyon dolarlık beklentinin %4,6 üzerinde 267,8 milyon dolar gelir** açıkladı. Gelir yıllık bazda %73, çeyreklik bazda %14,4 arttı. **Düzeltilmiş brüt marj 350 baz puan daralarak %38,4'e geriledi.** Daralmada düşük marjlı uydu platformlarına kayan ürün karışımı ve geçen yılki tek seferlik kalemler etkili oldu. **Hisse başına zarar 0,12 dolar ile 0,07 dolarlık beklentiden derin** geldi. Zararı Iridium işlem maliyetleri ve 27,3 milyon dolarlık borç itfa zararı büyüttü. Düzeltilmiş FAVÖK zararı ise 21,1 milyon dolarlık beklentiye karşı 18,0 milyon dolarda kaldı. **Sipariş defteri 3,57 milyar dolara** ulaştı. Çeyrekte opsiyonlar dahil 1 milyar doları aşan fırlatma ve 470 milyon dolarlık uzay sistemleri sözleşmesi imzalandı. **Dördüncü çeyrek gelir kılavuzu 270-290 milyon dolar ile 265 milyon dolarlık beklentinin üzerinde.** Buna karşın 14-20 milyon dolarlık düzeltilmiş FAVÖK zararı kılavuzu, 13,1 milyon dolarlık beklentiden daha derin. Sipariş defterindeki sıçrama gelir görünürlüğünü uzatıyor. Ancak defterin yalnızca %32,9'u 12 ay içinde gelire dönüşecek ve ilk Neutron uçuşu en erken 2027'de bekleniyor. Bu nedenle değerleme, yakın vadeli kârlılıktan çok uygulama riskine bağlı kalacak.

AST SpaceMobile 3Ç26 açıklandı: gelir beklentinin %9,2 altında kaldı

NASDAQ: ASTS BİLANÇO · UYDU / MOBİL İLETİŞİM

AST SpaceMobile üçüncü çeyrekte **46,6 milyon dolarlık beklentinin %9,2 altında 42,3 milyon dolar gelir** açıkladı. Gelirin kaynağı yer istasyonu teslimatları ve ABD hükümeti kilometre taşları oldu. **Düzeltilmiş faaliyet giderleri çeyreklik bazda 119,1 milyon dolardan 133,6 milyon dolara** yükseldi. Toplam faaliyet giderleri ise 77,4 milyon dolarlık amortisman ve hisse bazlı ödeme dahil 211,0 milyon dolar oldu. **Hisse başına zarar 0,44 dolar ile 0,40 dolarlık beklentiden derin** geldi. Yatırım harcamaları önceki çeyrekteki 610,4 milyon dolardan 310,4 milyon dolara geriledi, **likidite ise 2,7 milyar dolardan 3,2 milyar dolara** çıktı. Şirket ayrıca Japonya İçişleri ve İletişim Bakanlığı'ndan 1,0 milyar dolarlık sulandırmasız fon sağladı. Aralıkta ayda altı ASIC'li uydu üretim hızına ulaşmayı ve 2027 ortasına kadar yörüngede yaklaşık 45 BlueBird bulundurmayı hedefliyor. **2026 gelir kılavuzu 150-200 milyon dolar ile teyit edildi.** 167 milyon dolarlık beklenti bu aralığın içinde kalıyor. Gelirdeki ıska, değerlemenin bugünkü satışlardan çok konuşlandırma takvimine bağlı olduğunu hatırlatıyor. Güçlü bilanço bu takvimi finanse ederken asıl test 2027 ortası hedefinin tutturulup tutturulamayacağı olacak.

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.

Piyasayı Etkileyen Haberler

Archer 3Ç26 açıklandı: gelir beklentiyi %40,1 aştı, zarar derinleşti

NYSE: ACHR | BİLANÇO · HAVACILIK / eVTOL

Archer Aviation üçüncü çeyrekte **3,64 milyon dolarlık beklentinin %40,1 üzerinde 5,1 milyon dolar gelir** açıkladı. Gelirin tamamı Hawthorne Havalimanı'ndaki alan kiralama ve yer hizmetleri operasyonlarından geldi, geçen yılın aynı döneminde gelir yoktu. Toplam faaliyet giderleri 174,8 milyon dolardan 294,3 milyon dolara çıktı ve **faaliyet zararı 289,2 milyon dolara** genişledi. Ar-Ge giderleri personel ve malzeme yatırımlarıyla yıllık %64,3 arttı. Düzeltilmiş FAVÖK zararı 178,5 milyon dolar oldu. **Hisse başına zarar 0,35 dolar ile 0,33 dolarlık beklentiden derin** geldi, net zarar 129,9 milyon dolardan 274,6 milyon dolara yükseldi. Nakit, nakit benzerleri ve kısa vadeli yatırımlar 1.353,6 milyon dolar seviyesinde. Şirket, Boeing'den Wisk, SkyGrid ve Insitu'yu hisselerinin yaklaşık %19,75'i ve iki varant karşılığında satın alıyor. Dördüncü çeyrek için 5-6 milyon dolar gelir ve **185-205 milyon dolar düzeltilmiş FAVÖK zararı** öngörüldü. Hisse seans sonrasında **%8,8 yükseldi**. Hissedeki tepki, piyasanın Archer'ı bugünkü gelirden çok Boeing işleminin getireceği ölçek üzerinden fiyatladığını gösteriyor. Ancak dördüncü çeyrek FAVÖK zararı kılavuzunun üçüncü çeyreğin üzerinde kalması, nakit yakımının hızlandığına ve zarar tahminlerinin derinleşeceğine işaret ediyor.

Sea Limited 3Ç26 açıklandı: gelir aşımı kredi karşılıkları ve pazarlamada eridi

NYSE: SE | BİLANÇO · E-TİCARET / FİNTEK

Sea Limited üçüncü çeyrekte **8,05 milyar dolarlık beklentinin %6,6 üzerinde 8,58 milyar dolar gelir** açıkladı, gelir yıllık %43,4 arttı. Brüt marj 243 baz puan genişleyerek %45,9'a çıksa da satış ve pazarlama giderleri %64,0, kredi zarar karşılıkları %82,3 artınca **düzeltilmiş FAVÖK marjı 122 baz puan daralarak %10,9'a geriledi**. Net kâr %34,0 artışla 502,5 milyon dolar olurken seyreltilmiş **hisse başına kâr 0,78 dolar ile 0,79 dolarlık beklentinin %1,3 altında kaldı**. Monee'de gelir %63,9 büyürken düzeltilmiş FAVÖK yalnızca %15,5 arttı, kredi bakiyesi %60,0 genişledi ve **90 gün üzeri takipteki kredi oranı %1,1'den %1,3'e çıktı**. Shopee'de GMV %23,3 büyürken çekirdek pazar yeri geliri %50,6 artarak komisyon ve reklam monetizasyonunun güçlendiğini gösterdi. 997,2 milyon dolarlık geri alımın ardından 1,0 milyar dolarlık ek yetki onaylandı. Hisse seans öncesinde **%3,6 düşüşle 75,15 dolara geriledi**. Gelir tahminleri yukarı çekilse de karşılık büyümesi kredi bakiyesinin önünde kaldıkça kâr revizyonları sınırlı kalır, bu da çarpanı belirleyen değişkeni büyüme hızından Monee'nin kredi kalitesine kaydırıyor.

D-Wave Quantum 3Ç26 açıklandı: gelir beklentiyi aştı, hizmet ağırlığı brüt marjı daralttı

NYSE: QBTS | BİLANÇO · KUANTUM BİLİŞİM

D-Wave Quantum üçüncü çeyrekte **4,3 milyon dolarlık beklentinin %4,7 üzerinde 4,5 milyon dolar gelir** açıkladı, gelir yıllık %21 arttı. Sistem satışları 1,5 milyon dolar gerilerken profesyonel hizmet geliri 1,5 milyon dolar arttı ve bu düşük marjlı karmayla **GAAP brüt marj 1.850 baz puan daralarak %52,9'a indi**. Faaliyet giderlerinin %84 artmasıyla **düzeltilmiş FAVÖK zararı %83 artışla 37,7 milyon dolara genişledi**. **Hisse başına zarar 0,13 dolar ile 0,14 dolarlık beklentinin %7,1 altında kaldı**. 48,2 milyon dolarlık net zarardaki yıllık iyileşme ise geçen yılki 121,9 milyon dolarlık varant giderinin baz etkisinden geldi. Çeyreklik siparişler %19 düşüşle 1,9 milyon dolarda kalsa da **kalan edim yükümlülükleri (RPO) %1.221 artışla 38,3 milyon dolara çıktı**, bunun %59'unun 12 ay içinde gelire dönüşmesi bekleniyor. Dokuz aylık faaliyet nakit çıkışı 53,6 milyon dolardan 109,0 milyon dolara yükselirken nakit ve menkul kıymetler 503,4 milyon dolara geriledi. RPO gelir tahminlerine görünürlük kazandırsa da giderlerin gelirden hızlı büyümesi, satış çarpanını sistem kurulumlarının zamanlamasına ve nakit erimesine bağlı bırakıyor.

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.

Günün Öne Çıkanları

Nvidia

NASDAQ: NVDA

Seans Öncesi -%7,31

Nvidia'da Huang skandalı hisseyi teknoloji rallisinin dışında bıraktı. CEO Huang'ın casusluk şüphesi taşıyan Alice Huang ile ilişkisini kabul etmesinin ardından hisse, çip hisseleri yaklaşık %7 yükselirken dünkü seansta **%4,3 geriledi**. Toplu dava açıldı, hükümete bildirilen Megaspeed satışlarının da 50 bin adet eksik kaldığı ortaya çıktı. Asıl soru, Megaspeed dosyası derinleştikçe ihracat denetimlerinin hisseye kalıcı bir regülasyon primi ekleyip eklemeyeceği.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
178,67 $	**4,31 trl $**	**22,59**

Anthropic

HALKA KAPALI

Seans Öncesi —

Anthropic ABD halka arzı için yol gösterisini başlattı. Şirket 825 milyon hisseyi **70-78 dolar aralığından** satarak **64,4 milyar dolara kadar kaynak** toplamayı hedefliyor. Reuters hesabıyla bu, **1,02 trilyon dolara kadar değerleme** anlamına geliyor. Pazartesi bankalara gönderilen 69,3 milyar dolarlık taslak ise hatalı rakamlar gerekçesiyle geri çekilmişti. Üst bandın son özel turdaki 965 milyar dolarlık değerlemeye yakın kalması, anlamlı bir halka arz primi fiyatlanmadığını gösteriyor.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
—	**—**	**—**

Bayer

XETRA: BAYN

Seans Öncesi %1,48

Bayer, inme ilacı asundexian için FDA'dan potansiyel blockbuster onayı aldı. Klinik çalışmada **ikincil inme riskini %26 azaltan** ilaç, Faktör XIa sınıfında onaylanan ilk ürün. İlaç, Xarelto ve Eylea'da jenerik rekabetle mücadele eden ilaç birimine yeni bir büyüme ayağı ekliyor. Onay, hikâyenin dava riskinden ürün döngüsüne kaymasına dayanak sağlıyor. Ancak fiyat müzakereleri netleşmeden blockbuster varsayımını tahminlere tam yansıtmak erken olur.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
56,62 €	**54,60 mlr €**	**N/A**

Samsung Fire

KRX: 000810

Seans Öncesi —

Samsung Fire, İngiliz sigortacı Canopius'ta %80,6 ile çoğunluk hissesine yükseliyor. Yaklaşık 2,3 trilyon won (1,7 milyar dolar) tutarındaki işlem, bir Güney Koreli finans şirketinin en büyük yurt dışı satın alması olacak. Hisse seansında %3,3'e varan yükselişini **%1,3 düşüşe** çevirdi. Hissedeki ters dönüş, piyasanın stratejik mantıktan çok ödenen bedelin getirisini sorguladığına işaret ediyor.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
599.000 ₩	**23,34 trl ₩**	**11,87**

Bilanço Takvimi

BUGÜN — 10 Kasım

	HBK	HASILAT
Sea Limited (NYSE: SE) ☀	0,99 $	8,08 mlr $
TransDigm (NYSE: TDG) ☀	12,15 $	2,94 mlr $
CoreWeave (NASDAQ: CRWV) ☾	-1,28 $	3,54 mlr $

ÇARŞAMBA — 11 Kasım

	HBK	HASILAT
CGI (NYSE: GIB) ☀	1,64 $	2,90 mlr $
Franco-Nevada (NYSE: FNV) ☀	1,77 $	568,4 mln $
Corteva (NYSE: CTVA) ☾	0,09 $	1,80 mlr $

PERŞEMBE — 12 Kasım

	HBK	HASILAT
Cisco (NASDAQ: CSCO) ☾	1,32 $	18,11 mlr $
Applied Materials (NASDAQ: AMAT) ☾	4,06 $	10,30 mlr $
Nu Holdings (NYSE: NU) ☾	0,22 $	5,97 mlr $

CUMA — 13 Kasım

	HBK	HASILAT
Mitsubishi UFJ (NYSE: MUFG) ☀	0,43 $	10,7 mlr $
Sumitomo Mitsui (NYSE: SMFG) ☀	0,51 $	8,7 mlr $
Mizuho (NYSE: MFG) ☀	0,20 $	6,8 mlr $

☀ Açılış öncesi ☾ Kapanış sonrası — Enerji, Sağlık, Teknoloji, Yarı İletken, İnternet, Finans, Madencilik, Havacılık

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.

Ekonomik Takvim

SAAT	ÜLKE	VERİ / OLAY	VOLATİLİTE BEKLENTİSİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10 KASIM 2026 · SALI					
16:30	US	TÜFE (Aylık) **(Ekim)**	● ● ●	**%0,3**	%0,6
16:30	US	Çekirdek TÜFE (Aylık) **(Ekim)**	● ● ●	**%0,2**	%0,3
16:30	US	TÜFE (Yıllık) **(Ekim)**	● ● ●	**%3,9**	%3,7
12 KASIM 2026 · PERŞEMBE					
10:00	UK	GSYİH (Yıllık) (Öncü) **(3. Çeyrek)**	● ● ●	**—**	%1,4
10:00	UK	GSYİH (Aylık) **(Eylül)**	● ● ●	**%0,0**	%0,1
10:00	UK	GSYİH (Çeyreklik) (Öncü) **(3. Çeyrek)**	● ● ●	**%0,7**	%0,5
16:30	US	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	● ● ●	**194K**	189K
18:00	US	İkinci El Konut Satışları **(Ekim)**	● ● ●	**3,86M**	3,99M
13 KASIM 2026 · CUMA					
16:30	US	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) **(Ekim)**	● ● ●	**%0,4**	%1,3
16:30	US	Perakende Satışlar (Aylık) **(Ekim)**	● ● ●	**—**	%0,8
16:30	US	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık) **(Ekim)**	● ● ●	**—**	%0,9
10:00	UK	TÜFE (Yıllık) **(Ekim)**	● ● ●	**—**	%3,5
13:00	EU	TÜFE (Yıllık) **(Ekim)**	● ● ●	**—**	%4,0
16:30	US	Philadelphia Fed İmalat Endeksi **(Kasım)**	● ● ●	**—**	20,9
17:45	US	Hizmet PMI (Öncü) **(Kasım)**	● ● ●	**—**	56,1
17:45	US	İmalat PMI (Öncü) **(Kasım)**	● ● ●	**—**	54,9
02:50	JP	GSYİH (Çeyreklik) (Öncü) **(3. Çeyrek)**	● ● ●	**%0,1**	%0,4
16 KASIM 2026 · PAZARTESİ					
17 KASIM 2026 · SALI					
18 KASIM 2026 · ÇARŞAMBA					
19 KASIM 2026 · PERŞEMBE					
23 KASIM 2026 · PAZARTESİ					

● ○ ○ DÜŞÜK BEKLENTİ ● ● ○ ORTA BEKLENTİ ● ● ● YÜKSEK BEKLENTİ

Referans olarak Investing.com kullanılmıştır.

Merkez Bankaları Takvimi

9 Aralık	17 Aralık	17 Aralık	18 Aralık
Fed	**BoE**	**ECB**	**BoJ**
22:00	15:00	16:15	06:00
%4,00-%4,25	%4,00	%2,75	%1,50

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.

ŞİRKET ANALİZİ

Lam Research Corp. (NASDAQ: LRCX)

ŞİRKET PROFİLİ

Lam Research Corp. çip üreticilerinin fabrikalarında kullanılan yonga işleme ekipmanlarını tasarlayıp satan küresel bir tedarikçidir. Uzmanlık alanı, gelişmiş çiplerin üretiminde kritik olan **aşındırma (etch) ve kaplama (deposition)** adımlarıdır. Gelirinin büyük kısmı bellek, dökümhane ve mantık çipi üreticilerine sattığı sistemlerden gelir. İkinci ayak ise sahadaki geniş cihaz tabanına verilen yedek parça, yükseltme ve servis hizmetleridir. Bu **servis geliri tekrarlayan yapısıyla** şirketi ekipman döngüsünden kısmen korur. Ürünleri, çiplerin bir araya getirildiği gelişmiş paketleme uygulamalarında da kullanılıyor. Şirket **aşındırmada pazarın lideri, kaplamada ise önde gelen ikinci oyuncu** konumundadır. Başlıca rakipleri Applied Materials, Tokyo Electron ve ASM International'dır. Çinli ekipman üreticileri de rekabete giriyor.

NEDEN RADARIMIZDA

Radarımıza girmesinin nedeni, **yapay zekâ yatırımlarının çip başına aşındırma ve kaplama ihtiyacını artırması** ve bu kaymadan en çok, bu adımlarda öne çıkan Lam'in yararlanmasıdır. Bellekte üç boyutlu mimarilere geçiş, yeni nesil transistör yapıları ve yüksek bant genişlikli bellek, yonga başına düşen işlem adımını çoğaltıyor. Dolayısıyla ekipman harcaması büyürken Lam'in bu harcamadan aldığı pay da genişliyor. Zamanlama açısından şirket, gelecek yıl sektörün ekipman harcamasının **200 milyar $'ı aşacağını** öngörüyor. Yakın dönemdeki gevşeme ise **talepten değil tedarik kısıtından kaynaklanıyor**; sevkiyatların bir kısmı sonraki çeyreğe kayıyor.

Öte yandan tez, darboğazın talepte değil arzda olduğu varsayımına dayanıyor. İzlediğimiz asıl risk iki yönlü: **Çin gelirlerinde beklenen gerilemenin** ihracat kısıtlarıyla derinleşip diğer bölgelerden telafi edilememesi ya da **bellek üreticilerinin yatırım bütçelerini kısması**.

TEKNİK GÖRÜNÜM

Hisse temmuzda 438 $ civarında gördüğü zirveden bu yana düşüş trendinde. 221,31 $ ile zirvesinin yaklaşık yarısında ve 50 ile 200 günlük ortalamaların bulunduğu **283-284 $ bandının belirgin biçimde altında** işlem görüyor. Ekim sonundaki tepki yükselişi, bilanço öncesi son kapanış olan 260 $ civarına ulaşıp buradan geri döndü. 5 Kasım'daki sert satışta 184 $ dibi görüldü. Ardından gelen iki günlük toparlanma, fiyatı düşüşün başladığı 221 $ seviyesine geri taşıdı. RSI de aşırı satım bölgesinden çıkarak 39'a yükseldi. Yakın destek **198-200 $**, ana destek **184 $** seviyesinde. Bu seviyenin altında gelecek günlük kapanışlar, satış baskısını aralık sonundaki 171-178 $ yatay bandına kadar derinleştirebilir. Ekim sonu ve kasım başında birkaç kez dönüş verilen **240-244 $ direncinin üzerinde bir günlük kapanış** ise yükselişi 260 $ tepesine uzatabilir.

HİSSENİN FİYAT GRAFİĞİ



FİNANSAL BİLGİLER

Son Kapanış	**$221,31**
Piyasa Değeri	**276,45 Milyar $**
52 Hafta En Yüksek	**$438,50**
52 Hafta En Düşük	**$135,50**
50 Günlük Fiyat Ort.	**$282,76**
200 Günlük Fiyat Ort.	**$284,03**
52 Haftalık % Getiri	**%38,47**
S&P 500 52 Haf. % Getiri	**%12,75**
Ortalama Hacim	**10,38 Milyon**
F/K	**32,93**
PD/DD	**19,88**
FD/FAVÖK	**26,96**

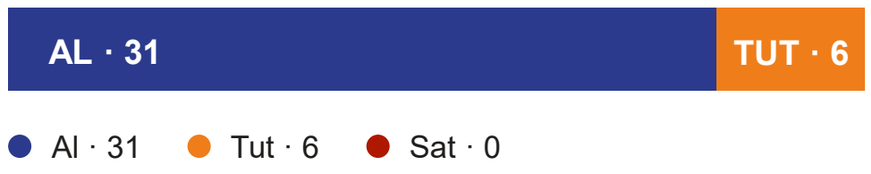
ANALİSTLERİN HEDEF FİYATLARI

ORTALAMA
364,37 $

255 $
MİNİMUM

475 $
MAKSİMUM

YATIRIM KURULUŞLARININ ÖNERİ TRENDİ



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.