



Son seansta çok fazla alım inancı olmayabilir, ancak daha da önemlisi gerçek bir satış inancı da yoktu. Görece kararsız bir seans izledik. NVIDIA (NVDA 120.87, +4.61, +%4.0) ve mega-cap alanından geçen bir miktar düşüşte alım ilgisi vardı; ve ayrıca malzeme (+%1.4) ve sanayi (+%0.7) sektörlerinden geçen Çin'de açıklanan politika teşvik önlemleri dalgası için bir takdir vardı.

Çin Merkez Bankası, 7 günlük ters repo faiz oranının 20 baz puan düşürülerek %1,50'ye çekileceğini, zorunlu karşılık oranının 50 baz puan düşürüleceğini, ikinci konut alıcıları için peşinat zorunluluğunun %25'ten %15'e indirileceğini ve hisse senetleri için 800 milyar CNY (113 milyar \$) likidite desteği sağlanacağını açıkladı.

Çin'in Şangay Bileşik Endeksi bu haberler üzerine %4,2 yükseldi. Bu hareket, Li Auto (LI 24.72, +2.52, +%11.4) ve Alibaba (BABA 97.19, +7.10, +%7.9) gibi Çin ADR'lerindeki büyük hareketin ve iShares China Large-Cap ETF (FXI 30.40, +2.72, +%9.8) tarafından kaydedilen yüksek kazancın temelini oluşturdu.

Çin'in teşvik önlemlerinin Çin ekonomisine ihtiyaç duyulan desteği sağlamada başarılı olacağı umudu, Meksika Körfezi'nde Helene Kasırgası'nın oluşumu ve İsrail ile Hizbullah arasında artan askeri çatışmayı izleyen emtia piyasasına da yansdı. Bakır vadeli işlemleri %3,0 artışla 4,49 \$/lb olurken, WTI ham petrol vadeli işlemleri artışla 71,20 \$/varil seviyesine geldi.

Önde gelen altın ve bakır üreticisi Freeport McMoRan (FCX 48.72, +3.58, +%7.9) en iyi performans gösteren S&P 500 bileşeni olurken, onu Estee Lauder (EL 91.98, +5.28, +%6.1), Las Vegas Sands (LVS 44.38, +2.25, +%5.3), Wynn Resorts (WYNN 84.16, +3.96, +%4.9) ve Caterpillar (CAT 385.93, +14.76, +%4.0), Çin'deki ekonomik faaliyetlerdeki bir toparlanmadan faydalanmaya devam edecek.

Bu şirketlerin kazançları, ihtiyari tüketici (+%0.8) ve sanayi (+%0.7) sektörlerinde görülen göreceli güce katkıda bulundu. NVIDIA ise Philadelphia Yarı İletken Endeksi'nde (+%1,3) görülen güce ve bilgi teknolojisi sektöründeki (+%0,8) göreceli güce büyük katkıda bulundu. NVIDIA dün seans başlangıcında kısa bir süre 50 günlük hareketli ortalamasının (115,73) altında işlem gördükten sonra destek buldu.

CEO Jensen Huang'ın önceden planlanmış bir hisse satışını öngörülen takvimden birkaç ay önce tamamladığı bildirildi. Yatırımcılar muhtemelen önceden planlanmış satışının artık hisse senedi üzerinde bir yük oluşturmayacağı düşüncesinden hoşlanmış gibiler.

Finans sektörü (-%0,9) üzerinde bir baskı vardı. Banka hisselerindeki zayıflığın etkisiyle zemin kaybetti. SPDR S&P Bank ETF (KBE) ve SPDR S&P Regional Banking ETF (KRE) sırasıyla %1,3 ve %1,4 geriledi.

Hazine tahvillerinin getirileri de beklenenden daha zayıf çıkan Eylül ayı Tüketici Güven Raporunun ardından geriledi. ABD Hazine tahvillerinin getirileri daha kısa vadelerde düşüş gösterirken, daha uzun vadeli getiriler büyük ölçüde sabit kaldı. Bu durum, 2.59x teklif ve %67.6 dolaylı kabul oranıyla gerçekleşen sağlam bir 2Y ihalesinin ardından geldi. 2Y getirisi 4,9bp düştü ve şu anda %3,52 seviyesinde bulunuyor. Hazine piyasası

69 milyar dolarlık 2 yıllık tahvil işlemini takip etti ve yüksek getiri, ihraç edildiğinde %3,52 olan getiri ile eşleşti.

Öte yandan, Bölgesel Fed Başkanı Michelle Bowman da geçen hafta alınan faiz indirim kararına ilişkin değerlendirmelerde bulundu. Fed'in, süregelen enflasyon riskleri ve işgücü piyasasında kayda değer bir zayıflama olmaması nedeniyle indirimlere "ölçülü bir hızda" devam etmesi gerektiğini söyledi. Piyasalar şu anda, 2024 sonu Gelecekteki Fed Fonlama Oranına göre bu yılın sonuna kadar 80bp'ye yakın indirim fiyatlıyor.

- ABD IG ve HY CDS'leri sırasıyla 0,2bp ve 2,4bp sıkılaştı.
- Avrupa hisse senedi piyasaları da yükselişle kapandı.
- Avrupa'nın CDS spreadlerine bakıldığında, iTraxx Main spreadleri ve Crossover spreadleri sırasıyla 0,1bp ve 1bp daha arttı.
- Asya hisse senedi endeksleri bu sabah genel olarak yükselişle açıldı. Japonya hariç Asya IG CDS spreadleri 1,1bp azaldı.

#### ABD Hazine Tahvil Verimleri

1 Month Treasury	US1M	4.66%
2 Month Treasury	US2M	4.75%
3 Month Treasury	US3M	4.61%
6 Month Treasury	US6M	4.38%
12 Month Treasury	US12M	3.91%
2 Year Treasury	US2Y	3.52%
5 Year Treasury	US5Y	3.48%
7 Year Treasury	US7Y	3.60%
10 Year Treasury	US10Y	3.74%
20 Year Treasury	US20Y	4.13%
30 Year Treasury	US30Y	4.09%

#### EKONOMİK DATALARA BAKILDIĞINDA:

Temmuz FHFA Konut Fiyat Endeksi (gerçek %0,1; önceki %0,0) Temmuz S&P Case-Shiller Konut Fiyat Endeksi (gerçek %5,9; konsensüs %6,0; önceki %6,5).

Conference Board'un Tüketici Güven Endeksi, Ağustos ayında yukarı yönlü revize edilen 105,6'dan (103,5'ten) Eylül ayında 98,7'ye düştü (konsensüs 102,9). Eylül ayındaki düşüş Ağustos 2021'den bu yana görülen en büyük düşüş oldu.

**Rapordan çıkarılabilecek en önemli sonuç, tüketicilerin mevcut işgücü piyasası durumuna ilişkin görüşlerinin yumuşamaya devam etmesi ve gelecekteki işgücü piyasası koşulları hakkında daha kötümser hale gelmesidir ki bu da tüketici harcamaları üzerinde baskı yaratabilecek bir durum olabilir.**

**ŞİRKET GELİŞMELERİ:**

- KB Home (KBH) 0,02\$ sapma gösterdi, ciro beklentisini aştı, masraflar hariç konut brüt kar marjı yıllık 80 baz puan azaldı; 2024 konut gelir beklentisini yükseltti, konut brüt kar marjı beklentisini daralttı. KBH %6,2 düştü.
- Progress Software (PRGS) 0,12\$ kar açıkladı, ciro beklentisini aştı; Kasım ayı kar beklentisi konsensüsün altında, ciro beklentisi ise konsensüsün üzerinde. PRGS %6,0 yükseldi.
- Stitch Fix (SFIX) 0,09\$ sapma gösterdi, beklentilere paralel ciro açıkladı, düzeltilmiş FAVÖK beklentilerin üst sınırında; Ekim ayı cirosu beklentilerin altında; 2025 est. cirosu beklentilerin altında. SFIX %16,8 düştü.
- Worthington Enterprises (WOR) EPS ve satış gelirlerinde sapma. WOR %5,1 düştü.
- AAR Corp (AIR) 0,03 \$ değer kaybetti, satış gelirlerini aştı
- AutoZone (AZO) 5,57 \$ ıskaladı, cirosunu aynı seviyede bildirdi
- BioMarin Pharmaceutical (BMRN) uzun vadeli finansal beklentilerini ve görünümünü teyit etti
- Build-A-Bear Workshop (BBW) 2024 rehberliği ile yatırımcı güncellemeleri sunuyor (LSD-MSD büyümesi, en az 50 ünitelik yeni ünite büyümesi)
- Jamf Holding (JAMF) yeni CFO atamasının ardından 3. çeyrek ve 2024 yıl gelir tahminlerini yineledi
- Light & Wonder (LNW) Dragon Train davasına ilişkin açıklama yaptı; 2025 yılı için 1,4 milyar dolar konsolide FAVÖK hedefini yeniden teyit etti
- Thor Industries (THO) 0,38 \$ ile beklentileri aştı, satış gelirleri beklentileri aştı; 2025 HBK beklentilerin altında, satış gelirleri beklentilerin altında

**HİSSE SENEDİ HEDEF FİYAT VE REVİZELER****Yükseltilenler:**

- Banc of California (BANC) Wedbush'ta Nötr'den Outperform'a yükseltildi; tgt 18\$'a yükseltildi
- BioNTech (BNTX) Morgan Stanley'de Equal-Weight'tan Overweight'e yükseltildi; tgt 145\$'a yükseltildi
- CNH Industrial (CNH) Raymond James'te Mkt Perform'dan Outperform'a yükseltildi; tgt 14 \$
- Columbia Banking (COLB) Wedbush'ta Nötr'den Outperform'a yükseltildi; tgt 31 \$'a yükseltildi
- Comerica (CMA) Wedbush'ta Nötr'den Outperform'a yükseltildi; tgt 75 \$'a yükseltildi
- Salesforce (CRM) Piper Sandler'da Nötr'den Overweight'e yükseltildi; tgt 325 \$'a yükseltildi

**Düşürülenler:**

- Baidu (BIDU) HSBC Securities'de Al'dan Tut'a düşürüldü; tgt 100 \$
- BP (BP) Redburn Atlantic'te Al'dan Nötr'e düşürüldü
- Costco (COST) Truist'te Al'dan Tut'a düşürüldü; tgt 873 \$
- Customers Bancorp (CUBI) Wedbush'ta Outperform'dan Nötr'e düşürüldü; tgt 53\$'a düşürüldü
- DouYu (DOYU) HSBC Securities'de Hold'dan Reduce'a düşürüldü
- Equity Residential (EQR) BofA Securities'de Buy'dan Neutral'a düşürüldü; tgt 82\$'a yükseltildi
- Essex Property (ESS) BofA Securities'de Buy'dan Neutral'a düşürüldü; tgt \$321'a yükseltildi
- First Citizens BancShares (FCNCA) Wedbush'ta Outperform'dan Nötr'e düşürüldü; tgt \$2150'a düşürüldü
- First Horizon (FHN) Wedbush'ta Outperform'dan Nötr'e düşürüldü; tgt 17 \$'a düşürüldü

- Invitation Homes (INVH) BofA Securities'de Satın Al'dan Nötr'e düşürüldü; tgt 37 \$'a düşürüldü
- Kenvue (KVUE) RBC Capital Mkts'de Outperform'dan Sektör Performansı'na düşürüldü; tgt 24 \$'a düşürüldü
- Leonardo DRS (DRS) BofA Securities'de Satın Al'dan Nötr'e düşürüldü; tgt 30 \$'a yükseltildi

## 25 EYLÜL FİNANSALLAR

Pre-Market: CTAS

After-Hours: CNXC FUL JEF MU WS

## ABD HİSSE SENEDİ PİYASALARI SEKTÖR GETİRİLERİ

Name	Symbol	Today	1 Month	YTD	1 Year	3 Years	Day Range	52 Week Range
Technology	XLK	0.68%	-0.83%	15.38%	35.08%	41.82%	220.62 —●— 224.06	159.50 —●— 238.14
Healthcare	XLV	-0.20%	-0.68%	13.21%	18.63%	16.51%	153.36 —●— 154.39	122.59 —●— 159.64
Consumer Staples	XLP	-0.24%	1.53%	15.35%	18.46%	17.71%	82.69 —●— 83.28	65.18 —●— 84.53
Utilities	XLU	-0.71%	6.51%	26.84%	26.92%	23.19%	79.59 —●— 80.77	54.77 —●— 80.40
Consumer Discr.	XLY	0.88%	5.75%	11.11%	23.45%	7.85%	198.47 —●— 200.46	147.83 —●— 198.75
Communication Svcs	XLC	0.47%	1.52%	22.25%	35.37%	8.62%	88.33 —●— 89.29	62.82 —●— 89.54
Basic Materials	XLB	1.37%	1.88%	10.44%	20.54%	16.36%	95.13 —●— 95.92	74.33 —●— 95.12
Financial Services	XLF	-0.84%	2.27%	20.85%	35.00%	19.52%	44.90 —●— 45.30	31.36 —●— 45.88
Industrials	XLI	0.72%	3.37%	17.24%	31.29%	32.79%	133.70 —●— 134.64	96.12 —●— 134.37
Energy	XLE	-0.25%	-1.41%	6.30%	-0.21%	76.41%	88.77 —●— 90.14	78.98 —●— 98.97
Real Estate	XLRE	0.00%	3.44%	11.98%	29.77%	-3.40%	44.47 —●— 45.02	31.99 —●— 45.58

Sektör getirilerine baktığımızda; Utilities sektörü %26.84 ile getiri bağlamında lider konumda bulunuyor. 2. Sırada ise, %22..25 ile İletişim Hizmetleri sektörü var. Yılbaşından bu yana en kötü performans gösteren sektör ise; %6.30 getiri ile Enerji sektörü.



INFO YATIRIM ULUSLARARASI PİYASALAR

—INFOGLOBE—

YUSUF DOĞAN

[yusufdogan@infoyirim.com.tr](mailto:yusufdogan@infoyirim.com.tr)

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibari ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.