



● İşçi Bayramı hafta sonu geldi. Borsa geçtiğimiz hafta NVIDIA'nın (NVDA) kazanç raporunu düşünmek ve tepki vermek, Temmuz Kişisel Gelir ve Harcama Raporunu düşünmek ve tepki vermek, önde gelen perakendecilerin ve diğer yüksek profilli teknoloji şirketlerinin sonuçlarını düşünmek ve tepki vermek ve hafta sonu planlarını düşünmek için çok çalıştı diyebiliriz. Tüm bunlar endekslerin haftayı karışık kapatması ve Dow Jones Endüstriyel Ortalamasının haftayı ve ayı yeni bir rekorla kapatmasıyla sonuçlandı.

● Borsa son seansta iyi bir başlangıç yaptı, sabah saatlerinde bir miktar satış baskısıyla karşılaştı, ancak öğleden sonra yeniden toparlandı ve haftayı kazançla kapattı.

● İşçi Bayramı nedeniyle 2 Eylül Pazartesi ABD borsaları tatildi. Bu bağlamda piyasa katılımcıları için üç günlük hafta sonu göz önünde bulundurularak yapılan bu işlem, son seanstaki katılımı bir miktar azalttı ancak yükseliş eğilimini azaltmadı. Dow Jones Endüstriyel Ortalaması günün en yüksek seviyesine çıkarak, işlemlerin son on dakikasında yaşanan alım ilgisi patlamasıyla yeni bir rekor kırdı. Bu patlama aynı zamanda S&P 500'ü seansın en yüksek seviyesine ve yeni bir kapanış zirvesinin eşğine gönderdi.

● Piyasa Dell (DELL 115.54, +4.80, +%4.3), Marvell (MRVL 76.24, +6.40, +%9.2) ve MongoDB (MDB 290.79, +45.07, +%18.3) kazanç raporlarına gelen olumlu tepkilerden ve Amazon'un (AMZN 178.50, +6,38, +%3,7), Tesla (TSLA 214,11, +7,83, +%3,8) ve NVIDIA'nın (NVDA 119,37, +1,78, +%1,5) üstün performansı ve piyasayı ekonomi için yumuşak bir inişe ve Eylül FOMC toplantısında bir faiz indirimine yönelten ekonomik haberleri takip etti.

● En önemli ekonomik veri Temmuz ayına ait Kişisel Gelir ve Harcama Raporu olup, kişisel gelirler %0,3, kişisel harcamalar %0,5 ve PCE Fiyat Endeksi ile Çekirdek PCE Fiyat Endeksi %0,2 artış göstermiş ve yıllık değişimler sırasıyla %2,5 ve %2,6'da sabit kaldı.

● Bu iyi haber Eylül FOMC toplantısında 50 baz puanlık bir faiz indirimine ilişkin görünümü yumuşattı, ancak katılımcılar akıllarını önümüzdeki Cuma günü açıklanacak olan ve birçok kişinin Fed'in politika kararını yönlendirecek temel veri olmasını beklediği Ağustos istihdam raporunda tuttukları için çok majör bir karşılık da bulmadı diyebiliriz.

● Hazine piyasası da aynı şekilde hareket etti. Fed fon oranındaki değişikliklere duyarlı olan 2 yıllık tahvil getirisi 4 baz puan artarak %3,93'e yükseldi. 10 yıllık tahvil getirisi de 4 baz puanlık artışla %3,91'e yükseldi.

● Bu hareketler hisse senedi piyasasını engellemedi. 11 S&P 500 sektörünün tamamı %0,3 (enerji) ile %1,9 (ihtiyari tüketici) arasında değişen kazançlarla yükselişini tamamladı. Enerji sektörü, OPEC+'nın Ekim ayında üretimini artıracacağı yönündeki haberlerle uğraşarak tatil öncesi son seansın neredeyse tamamını kırmızı rakamlarla geçirdi, ancak geç gelen alım ilgisiyle bu kayıp pozisyonundan çekildi.

● NVIDIA'daki toparlanma ve Marvell'in kazanç raporunun yardımıyla Philadelphia Yarı İletken Endeksi ("SOX") %2,6 yükseldi. Bu kazançta rağmen SOX haftayı %1,3 düşüşle tamamladı. Benzer şekilde, Nasdaq Composite %1,1 yükseldi, ancak haftayı %0,9 düşüşle tamamladı. S&P 500 haftalık %0,2'lik bir kazanç elde ederken, Russell 2000'de kısmi bir kayıp yaşandı. Dow Jones Endüstriyel Ortalaması %0,9'luk kazançla hepsine liderlik etti.

Ekonomik Verileri Gözden Geçirdiğimizde:

● Kişisel gelirler Haziran ayındaki %0,2'lik revize edilmemiş artışın ardından Temmuz ayında bir önceki aya göre %0,3 arttı (konsensüs %0,2). Kişisel harcamalar Haziran ayındaki %0,3'lük artışın ardından Temmuz ayında %0,5'lik sağlıklı bir artış gösterdi (konsensüs %0,5). PCE Fiyat Endeksi %0,2 artarak (konsensüs %0,2) yıllık bazda %2,5 yükselmiş ve Haziran ayına göre değişmedi. Çekirdek PCE Fiyat Endeksi %0,2 (konsensüs %0,2) artarak yıllık bazda %2,6 artış gösterdi ve Haziran ayına göre değişiklik göstermedi.

Bu rapordan çıkarılabilecek en önemli sonuç, ABD ekonomisinin sert inişten kaçınabileceği ve enflasyonun %2 hedefine doğru ilerlemesi nedeniyle Fed'in politika faizini düşüreceği yönündeki piyasada hakim olan görüşle uyumlu olduğunun kabul edilmesi.

● Ağustos ayı Chicago PMI endeksi Temmuz ayındaki 45.3'e kıyasla 46.1 olarak gerçekleşti. Bu rakamın 50.0'nin altında olması faaliyetlerde daralma olduğunu gösteriyor; ancak Temmuz ayına kıyasla kaydedilen iyileşme Ağustos ayında daralma hızının yavaşladığına işaret etmekte. Ağustos ayı Michigan Üniversitesi Tüketici Duyarlılığı Endeksi nihai değeri 67.9 (konsensüs 67.8) olarak açıklanırken, ön değer 67.8 olarak açıklandı.

Rapordan çıkarılacak en önemli sonuç tüketicilerin kısa ve uzun vadeli ekonomik görünümünün

iyileştiği yönünde.



İFO YATIRIM ULUSLARARASI PİYASALAR

-INFOGLOBE-

YUSUF DOĞAN

yusufdogan@infoyatirim.com.tr

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**Barbaros Mahallesi, İhlamur Bulvarı No:3 Ağaoğlu My Newwork Kat:18 İç Kapı No:188 34746
Ataşehir/İstanbul**

Mersis No:0478003678700011, Tel: 444 46 36 Web: www.infoyatirim.com

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibari ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve İfo 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 İfo 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.

2024 yılı 2. çeyrek sonuçlarına göre forex piyasalarında karda olan FX hesaplarının oransal dağılımı %38.16; zararda olan FX hesaplarının oransal dağılımı %61.84'dur.