



McDonald's, E. coli salgınının ardından %9 oranında düştü; Starbucks olumsuz beklentilerle düşüşe geçti

Borsa, endeks düzeyinde iyi durumda kaldı. S&P 500 (-%0,1) seans boyunca açılıştaki düşük seviyesinden yavaşça hareket etti ve nihayetinde gün içi en yüksek seviyesine yakın bir yere yerleşti.

Nasdaq Composite %0,2 artışla kapanırken, Dow Jones Industrial Average önceki güne kıyasla çok az değişiklik gösterdi. Mega büyük şirketler endeks performansı için ayrılmaz bir destek sağladı.

Microsoft (MSFT 427.51, +8.73, +%2.1) ve Meta Platforms (META 582.01, +6.85, +%1.2) bu alanda öne çıkan hisseler oldu. Bununla birlikte, Pazartesi günü başlayan konsolidasyon işlemlerinin devamında birçok hisse senedi geriledi.

Piyasa genişliği NYSE'de 3'e 2 ve Nasdaq'ta 4'e 3 marjla gerileyenleri destekledi. Eşit ağırlıklı S&P %0,5 düşüşle kapanırken, altı S&P 500 sektörü geriledi. Sanayi sektörü %1,2'lik düşüşle en kötü performansı sergileyen sektör oldu. Tüketici temel malları sektörü %0,9 artışla en büyük kazancı kaydetti.

Yükselen piyasa faizleri hisse senetlerindeki aşağı yönlü eğilime katkıda bulundu. 10 yıllık faiz %4,20 ile iki baz puan daha yükseldi. Bu, Cuma günkü kapanıştan 13 baz puan daha yüksek bir seviye olması açısından oldukça önemli. İki yıl vadeli tahvilin faizi ise 1 baz puan, bu hafta ise 9 baz puan artışla %4,04'e yükseldi.

Önceki seans kapanışından bu yana gelen kazanç haberleri, mavi çip şirketlerinden beklenenden daha iyi bazı sonuçlara rağmen çoğunlukla olumsuz tepkilerin olduğunu da gözlemledik.

Dow bileşenleri Verizon (VZ 41.50, -2.20, -%5.0) ve 3M (MMM 131.73, -3.11, -%2.3), GE Aerospace (GE 176.66, -17.57, -%9.1) ve Lockheed Martin (LMT 576.98, -37.63, -%6.1) ile birlikte bu açıdan öne çıktı. General Motors (GM 53,73, +4,80, +%9,8), konsensüsün üzerinde kazanç ve beklentilerin ardından keskin bir yükselişle kapandı.

Birçok büyük ABD şirketi bu hafta kazanç raporlarını açıklıyor. Piyasa aktarımcıları teknoloji devlerinin, bankaların ve sanayi şirketlerinin performansını yakından izliyorlar. Olumlu kazanç sürprizleri piyasa duyarlılığını artırabilirken, negatif raporlar volatilitiyi artırabilir.

EKONOMİK DATALARA BAKILDIĞINDA:

Uluslararası Para Fonu (IMF) Salı günü yayınladığı görünüm raporunda, 2024 ve 2025 yıllarında küresel ekonomik büyümenin bir önceki rapora göre neredeyse hiç değişmeyerek %3,2 olmasının beklendiğini belirtti ve bunu "istikrarlı ancak yetersiz" olarak nitelendirdi.

Amerika Birleşik Devletleri için 2024 büyüme tahmini 0.2 puan artışla %2.8'e revize edilirken, 2025'te bu oran %2.2'ye geriledi.

Euro Bölgesi'nin 2024 yılında %0,8 ve 2025 yılında %1,2 büyümesi beklenirken, Almanya'nın 2024 yılında durağanlaşması ve 2025 yılında %0,8 büyümesi öngörülüyor.

Çin'in büyümesi 0,2 puan düşürülerek 2024'te %4,8'e revize edilirken, 2025'te %4,5 olarak değiştirilmedi.

IMF, finansal piyasa oynaklığındaki "ani patlamalar", dezenflasyon sürecinin kesintiye uğraması, Çin'in emlak sektörünün uzun süreli daralması, korumacı politikalar ve sosyal gerilimler dahil olmak üzere büyümeye yönelik risklerin aşağı yönlü olduğunu söyledi.

Global manşet enflasyonun 2023'te yıllık ortalama %6,7'den 2024'te %5,8'e ve 2025'te %4,3'e düşmesi ve gelişmiş ekonomilerin yükselen piyasalar ve gelişmekte olan ekonomilere kıyasla hedeflerine daha erken dönmesi beklenmekte.

ŞİRKET GELİŞMELERİ:

- Canadian Nat'l Rail (CNI) 0,02\$ artış gösterdi, cirosu beklentilerin altında. CNI görece sabit kaldı
- CoStar Group (CSGP) 0,06\$ artış gösterdi, cirosu beklentilerin altında; 4Ç HBK beklentilerin altında, cirosu beklentilerin altında; 2024 HBK beklentilerin altında, cirosu beklentilerin altında; kira yönetimi ve muhasebe platformu Visual Lease'i satın almak için anlaştiğini duyurdu; finansal koşullar açıklanmadı. CSGP %3,7 düştü
- Enphase Energy (ENPH) 0,13\$ sapma gösterdi, cirosunu ıskaladı; 4. çeyrek cirosunu konsensüsün altında açıkladı. ENPH %9,0 düştü
- McDonald's (MCD): CDC, McDonald's quarter pounds ile bağlantılı E. coli salgınını doğruladı. MCD %9,1 düştü
- Seagate Tech (STX) 0,10\$ gelir ve kar açıkladı; 2. çeyrek gelir ve karının beklentilerin altında kalacağını öngörüyor. STX %3,0 düştü
- Starbucks (SBUX) 4. çeyrek gelir ve kazançlarının konsensüsün altında kalacağını öngörüyor; global bileşikler -%7 düştü; 2025 yıllık beklentilerini askıya aldı; çeyreklik temettüyü artırdı. SBUX %2,7 düştü
- Stride (LRN) 0,72\$ gelir ve kâr açıkladı; 2. çeyrek gelirleri konsensüsün üzerinde; 2025 yıl gelirleri konsensüsün üzerinde. LRN %19,4 arttı
- Texas Instruments (TXN) 0,06\$ artışla beklentileri aştı; 4. çeyrek karlılığı beklentilerin altında, satış gelirleri beklentilerin altında. TXN %3,0 arttı
- Vicor (VICR) 0,13\$ artış gösterdi, kar açıkladı. VICR %10,7 arttı

HİSSE SENEDİ HEDEF FİYAT VE REVİZELER

Yükseltmeler:

- Aegon N.V. (AEG) UBS'de Nötr'den Al'a yükseltildi
- First Solar (FSLR) Citigroup'da Nötr'den Al'a yükseltildi; tgt 254\$a yükseltildi
- Fluor (FLR) Citigroup'da Nötr'den Al'a yükseltildi; tgt 65\$a yükseltildi
- Paylocity (PCTY) Jefferies'de Tut'dan Al'a yükseltildi; tgt 200\$a yükseltildi

Düşürülenler:

- Canadian Solar (CSIQ) Citigroup'ta Nötr'den Sat'a düşürüldü; tgt 11\$a indirildi
- Coherent (COHR) Rosenblatt'ta Al'dan Nötr'e düşürüldü; tgt \$105
- Duke Energy (DUK) KeyBanc Capital Markets'da Overweight'den Sector Weight'e düşürüldü
- Gatos Silver (GATO) Canaccord Genuity'de Buy'dan Hold'a düşürüldü
- Global Payments (GPN) Bernstein'da Outperform'dan Mkt Perform'a düşürüldü; tgt \$112
- Tecnoglass (TGLS) Raymond James'de Strong Buy'dan Mkt Perform'a düşürüldü

22 EKİM FİNANSALLAR

Pre-Market: MMM AOS AUB BANC BKU CBU DHR DENN FI FCX GATX GE GM GPC HRI IPG IVZ KMB LMT MCO ONB PCAR PNR PEBO PM PII PHM DGX RTX SHW VZ

After-Hours: ADC AGR BKR NTB BDN CNI CSGP EWBC ENVA ENPH HIW JBT MANH MTDR NBR NBHC NSC PKG PFSI RRC ROIC RHI RNST STX LRN TXN TRMK VMI VBTX VICR

TAHVİL PİYASALARINDA SON GELİŞMELER

ABD Hazine tahvil getirileri dün eğri genelinde yaklaşık 3-4bp yükseldi. Bloomberg tarafından yapılan bir analize göre, Fed'in Eylül ayındaki 50 baz puanlık faiz indiriminden bu yana Hazine getirilerindeki artış, dönemin Fed Başkanı Greenspan'in yumuşak bir iniş yaratmayı başardığı 1990'ların ortalarıyla paralellik gösteriyor.

Örneğin, Eylül ayındaki faiz indiriminden bu yana 2Y getirisi 35bp yükseldi ve analistler bu hareketin yatırımcıların yaklaşan bir resesyon olasılığını daha düşük fiyatlaması ve yumuşak iniş olasılığının artmasıyla gerçekleştiğini belirtti.

Piyasalar yaklaşık bir ay önce 195bp olan faiz indirim hızının Eylül 2025'e kadar 128bp'ye düşeceğini fiyatlıyor. ABD seçimleri yaklaşırken, bazı analistler yatırımcıların daha düşük vergi oranları ve mali açığı artıracak daha fazla harcama anlamına gelebilecek olası bir Trump zaferini de hedge ettiklerini belirtiyor.

ABD IG ve HY CDS'lerinde sırasıyla 0,3bp ve 2,2bp genişleme görüldü.




















Avrupa hisse senetleri dün düşüşünü sürdürerek genel olarak düşüşle kapandı. Avrupa'nın CDS spreadlerine bakıldığında, iTraxx Main ve Crossover spreadleri sırasıyla 0,7bp ve 3,5bp genişledi.

Asya hisse senetleri bu sabah genel olarak karışık açıldı. Japonya dışı Asya IG spreadleri 2,6bp genişledi.









Bank of America (BofA), T+155bp'lik ilk beklentinin 23bp üzerinde, %5,518 getiri ile 11NC10 tahvili yoluyla 3,5 milyar dolar topladı. SEC'e kayıtlı sermaye benzeri tahviller A3/BBB+/A olarak derecelendirildi.

Yeni tahviller, şu anda %5.50 getiri sağlayan mevcut %5.425'lik 2035'lerle (15 Ekim 2034 Call) aynı seviyede fiyatlandırıldı.

GLOBAL BORSALARDA SON DURUM

Index	2Day	Future	%MisPx	Value	Net Chg	%Chg
Americas						
DOW JON...		43042.00 d	-0.171%	42924.89	-6.71	-0.02%
S&P 500		5886.00 d	+0.054%	5851.20 d	-2.78	-0.05%
NASDAQ		18664.50 d	-0.135%	18573.13	+33.12	+0.18%
S&P/TSX...		24745.00 d	-0.002%	24716.71 d	-6.62	-0.03%
S&P/BMV...		52814.00 d	+0.288%	52368.69 d	-446.13	-0.84%
IBOVESPA		132125.00 d	-0.002%	129951.37 d	-410.19	-0.31%
EMEA						
Euro Sto...		4953.00 d	+0.026%	4939.31 d	-1.91	-0.04%
FTSE 100		8337.00 d	+0.108%	8306.54 d	-11.70	-0.14%
CAC 40		7545.50 d	-0.058%	7535.10 d	-1.13	-0.01%
DAX		19555.00 d	+0.157%	19421.91 d	-39.28	-0.20%
IBEX 35		11818.00 d	+0.350%	11832.70 d	-8.40	-0.07%
FTSE MIB		34590.00 d	+0.230%	34733.52 d	-222.43	-0.64%
OMX STK...		2570.50 d	-0.044%	2571.51	-4.69	-0.18%
SWISS M...		12199.00 d	+0.149%	12163.33 d	-98.54	-0.80%
Asia/Pacific						
NIKKEI		38110.00 d	-0.019%	38104.86 d	-307.10	-0.80%
HANG SE...		20774.00 d	-0.016%	20758.51 d	+259.56	+1.27%
CSI 300		3984.20 d	+0.084%	3971.96 d	+14.18	+0.36%
S&P/ASX...		8247.00 d	+0.121%	8216.00	+10.33	+0.13%
Global						
BBG WorL...				1979.90	-0.56	-0.03%

TREND ANALİZİ

Security	Trend
CMCIPI Index	Trending Up 
GTGBP10Y Govt	Trending Up 
GTUSD10Y Govt	Trending Up 
CJGB1U5 CBIL Cur	Trending Up 
GTJPY10YR Govt	Trending Up 
CFRTR1U5 CBIL Cu	Trending Up 
CD0003M Curncy	Trending Up 
LMCADS03 Comdty	Reversing Up 
CDBR1U5 CBIL Cur	Reversing Up 
CITLY1U5 CBIL Cu	Reversing Up 
BP0003M Curncy	Reversing Up 
GBPUSD CMPN Cur	Reversing Up 
TI0003M Curncy	Reversing Down 
GTCAD10Y Govt	Reversing Down 
CADUSD CMPN Cur	Reversing Down 
GC1 Comdty	Reversing Down 
S A Comdty	Reversing Down 
CUKT1U5 CBIL Cur	Reversing Down 
GTFRF10Y Govt	Reversing Down 
GTDEM10Y Govt	Reversing Down 


INFO YATIRIM ULUSLARARASI PİYASALAR
-INFOGLOBE-
YUSUF DOĞAN
yusufdogan@infoyatirim.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.