



Borsa, S&P 500'ün altı hafta üst üste kazanç elde etmesinin ardından bir miktar satış baskısıyla karşılaştı. Geçtiğimiz Cuma günü kapanışta S&P 500 ve Dow Jones Industrial Average rekor seviyelere ulaşmıştı, dolayısıyla bu hafta normal konsolidasyon hikayenin bir parçasını gözlemledik.

S&P 500 haftayı %1,0 düşüşle kapatırken Dow Jones Endüstriyel Ortalaması %2,7 geriledi. Kâr alma faaliyeti yükselen piyasa faizleri tarafından körüklendi. 10 yıllık faiz haftalık bazda 16 baz puan artışla %4,23'e, 2 yıllık faiz ise 15 baz puan artışla %4,10'a yükseldi.

Yine haftalık bazda Hazine piyasasındaki satışlar 2s10s farkını bir baz puan artırarak 13 bps'ye çıkardı.

Nasdaq Composite, mega büyükler ve yarı iletken hisselerdeki alım faaliyetlerinden faydalanarak haftalık %0,2 artış kaydetti. Vanguard Mega Cap Growth ETF (MGK) %0,3 yükselirken, PHLX Semiconductor Index (SOX) %0,1 kazanç sağladı.

Mega cap hisselerindeki alımların bir kısmı, etkileyici 3. çeyrek kazançları ve 2025 araç büyüme tahmininin ardından Tesla'daki (TSLA) büyük sıçramayla birlikte piyasa faizleri bağlamında doğrudan ilgiliydi diyebiliriz ilgiliydi. Kazançlarını açıklayan diğer isimler arasında Verizon (VZ), 3M (MMM), GE Aerospace (GE), Lockheed Martin (LMT), General Motors (GM), IBM (IBM) ve Honeywell (HON) gibi mavi çipli şirketler yer aldı.

Haftanın son seansına baktığımızda da hisse senetleri haftanın son seansına güçlü bir şekilde başladı. Piyasa faiz oranlarındaki görece düşüş, haftalık bazdaki kayıpların ardından dipten alım işlemleriyle desteklenen geniş çaplı alım ilgisini körükledi.

İlk hamlelerde ana endeksler yükselirken piyasa genişliği de yükselenler lehine oldu. Haftalık bazda hisse senetleri için sınırlayıcı bir faktör olan Hazine getirileri yükseldiğinde piyasadaki hava değişti. Piyasa değeri ağırlıklı S&P 500 önceki güne göre çok az değişikliklerle kapanırken, Nasdaq Bileşik %0,6 artışla mega büyükler ve yarı iletken hisselerindeki güçle yükseldi. Vanguard Mega Cap Growth ETF (MGK) %0,5 ve PHLX Semiconductor Index (SOX) %1,1 artışla kapandı.

## EKONOMİK DATALAR

--Eylül Dayanıklı Mal Siparişleri -%0,8 (konsensüs -%0,9); Önceki %0,0'dan, %0,8'e revize edildi, Eylül Dayanıklı Mallar - ulaştırma hariç %0,4 (konsensüs -%0,1); Önceki %0,5'ten %0,6'ya revize edildi

**\*\*Rapordan çıkarılacak en önemli sonuç, büyümenin bölünmüş bir görünüme sahip olması. Uçak hariç savunma dışı sermaye malı siparişlerindeki %0,5'lik artış iş harcamalarında bir toparlanmaya işaret ederken, GSYH hesaplamalarında dikkate alınan uçak hariç savunma dışı sermaye malı siparişlerindeki %0,3'lük düşüş, Ağustos ayındaki %0,1'lik ve Temmuz ayındaki %0,4'lük düşüşün ardından %0,3'lük bir gerilemeye işaret etti.**

- Ekim Univ. of Michigan Tüketici Güveni - Nihai 70.5 (konsensüs 68.9); Önceki 68.9

**\*\*Rapordan çıkarılacak en önemli sonuç, seçim belirsizliğine rağmen tüketici güveninin art arda üçüncü ayda da artmış olması.**

## ŞİRKET GELİŞMELERİ

--Federaller ev ziyaretlerini hedef aldığı için UnitedHealth Medicare ödemelerinde milyarlarca dolar risk altında

--TSMC kurucusu, firmanın ABD kısıtlamalarından 'en ciddi' zorlukları göreceğini söyledi

--NextEra Energy ekonomik olmayan küçük modüler reaktörlere soğuk bakıyor

--Microsoft bulut büyümesi, genAI, segment değişiklikleri 1. çeyrek kazanç raporlarını etkileyebilir

--Google, kullanıcının internet tarayıcısını domine edecek yapay zeka teknolojisi geliştiriyor

--Volkswagen yönetim kurulu 4,3 milyar dolarlık tasarruf planı hazırlıyor

**HİSSE SENEDİ HEDEF FİYAT VE REVİZELER**

ŞİRKET	SEMBOL	KURUM	RATING DEĞİŞİMİ	HEDEF FİYAT
Air Products	APD	Redburn Atlantic	SAT>>NÖTR	\$330
Denny's	DENN	Citigroup	NÖTR>>AL	\$7>>\$7.5
Taylor Morrison Home	TMHC	Wedbush	NÖTR>>ÜSTÜN PERFORMANS	\$85
Toll Brothers	TOL	Wedbush	NÖTR>>ÜSTÜN PERFORMANS	\$175
TC Energy	TRP	Morgan Stanley	AĞIRLIĞI AZALT>>AĞIRLIĞI ARTTIR	---
Volvo	VLVLY	UBS	SAT>>NÖTR	---
Element Solutions	ESI	Wolfe Research	BENZER PERFORMANS>>ÜSTÜN PERFORMANS	---
Annovis Bio	ANVS	Maxim Group	TUT>>AL	\$25
Baker Hughes	BKR	Argus	TUT>>AL	---
Ryanair Hldgs	RYAAY	Barclays	DENGELİ AĞIRLIK>>AĞIRLIĞI ARTTIR	---
Summit Materials	SUM	RBC Capital Mkts	SEKTÖR PERFORMANSI>>ÜSTÜN PERFORMANS	\$45>>\$53

**28 EKİM FİNANSALLAR**

SEMBOL	ŞİRKET	PİYASA DEĞERİ	FİSKAL ÇEYRELİK BİTİŞİ	KONSENSÜS HBK BEKLENTİ	BEKLENTİ SAYISI	2023 RAPOR TARİHİ	2023 HBK
FMX	Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V.	\$172,806,600,000	Sep/2024	---	---	10/27/2023	\$1.75
WM	Waste Management, Inc.	\$83,838,680,508	Sep/2024	\$1.86	11	10/24/2023	\$1.63
WELL	Welltower Inc.	\$80,431,839,993	Sep/2024	\$1.04	7	10/30/2023	\$0.92
CDNS	Cadence Design Systems, Inc.	\$68,805,489,600	Sep/2024	\$1.14	8	10/23/2023	\$1.01
F	Ford Motor Company	\$44,681,806,459	Sep/2024	\$0.49	5	10/26/2023	\$0.39
BRO	Brown & Brown, Inc.	\$30,032,277,658	Sep/2024	\$0.87	6	10/23/2023	\$0.71
ON	ON Semiconductor Corporation	\$30,019,196,679	Sep/2024	\$0.97	14	10/30/2023	\$1.39
PHG	Koninklijke Philips N.V.	\$29,177,117,591	Sep/2024	---	---	10/23/2023	\$0.36
SBAC	SBA Communications Corporation	\$26,445,748,970	Sep/2024	\$3.17	6	11.02.2023	\$3.34
CNP	CenterPoint Energy, Inc.	\$18,925,186,570	Sep/2024	\$0.36	5	10/26/2023	\$0.40

**YUSUF DOĞAN**

**GLOBAL PİYASALAR ARAŞTIRMA MÜDÜRÜ**

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

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibarı 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.