

Hisse senetleri dün Dow'un %3,57, Nasdaq'ın %2,95 ve S&P 500'ün %2,53 yükselmesiyle spot tarafta keskin bir yükselişe kapandı. Ancak en büyük artışlar %5,84 yükselen küçük ölçekli Russell 2000 ve %4,14 yükselen orta ölçekli S&P 400'den geldi.

Russell 2000 hariç tüm ana endeksler bu süreçte tüm zamanların en yüksek seviyelerine ulaştı, yeni bir 3 yılın en yüksek seviyesine ulaştılar.

Piyasalar ABD Başkanlık seçimlerinin sonuçlanmasını sevinçle karşıladı diyebiliriz. Beyaz Saray ve Senato yarışını Cumhuriyetçiler lehine sonuçlanırken, Temsilciler Meclisi henüz sonuçlanmadı. Ancak eğilimler pekala 'birleşik' bir hükümet (yani yürütme organı ve yasama organının her iki kanadının da aynı parti tarafından kontrol edilmesi) olabileceği yönünde diyebiliriz.

Bu durum VIX' in de aşağı inmesiyle birlikte ABD ve GOÜ hisse senedi endekslerine destek oldu.

Seçimlerin büyük ölçüde geride kalmasıyla birlikte piyasa katılımcıları, Fed'in faiz oranlarını 25 baz puan daha düşürmesinin beklendiği bu akşamki FOMC toplantısını takip edecek.

- **Piyasa konsensüsü, Fed'in politika faizini 25 baz puan indirerek %4,75-%4,50 seviyesine çekmesi yönünde.**
- FED Vadeli ler tarafında bugün 25 bps faiz indirim olasılığı= %99.8
- OIS tarafında bugün 25 bps faiz indirim olasılığı= %93.3 (Sabah saatlerinde %92 civarındaydı)
- FED Fut Imp. Rate= 4.581 (25bps sonrası Upper-Lower Band içinde)
- OIS Imp. Rate= 4.599 (25bps sonrası Upper-Lower Band içinde)
- Metrikler ve piyasa konsensüsü bugün 25 baz puanlık faiz indiriminin piyasa tarafından beklendiğini teyit ediyor.

Fed'in eyleminin büyük ölçüde(yukarıdaki metrikler bağlamında) bekleniyor olması göz önüne alındığında, esas merak edilen, Aralık ayında ve sonrasında ne olacağı. Fed, Eylül'de gerçekleştirdiği 50 baz puanlık faiz indiriminin ardından, Kasım ve Aralık aylarında 25'er baz puanlık iki indirim daha yaparak önceki tahminlerine bağlı mı kalacak, yoksa sadece bir indirim mi yapacak? Asıl soru bu...

Ayrıca, 2025 yılında ne planlanıyor? Gelecek yıl için 100 baz puanlık ek bir faiz indirimi öngörerek Fed Funds faizini %3,4 seviyesine çekmeyi hedeflemişlerdi. Bu plana bağlı kalacaklar mı yoksa değişiklik yapılacak mı? Bunlar için Powell' in açıklamalarında detaylar arayacağız. Zira, ABD Başkanı artık Trump ve Powell ile ilgili düşünceleri tüm piyasaların malumu.

ABD seçimleri sonrasında momentum tarafına baktığımızda piyasanın lehine bir durum gözlemliyoruz. Mevsimsel trendler de 4. çeyreğin hisse senetleri için yılın en iyi çeyreği olduğunu gösteriyor. Fed faiz indirimi ile başkanlık seçimi sonrasındaki hareket ve Noel rallisinin birleşimi ilginç fiyatlamalar görmemize yol açabilir.

Ayrıca tarihsel datalara baktığımızda başkanlık seçim yılı olması (geçmiş datalara göre 4 yıllık başkanlık döngüsünün dördüncü yılı en iyi ikinci yıldır), kazanç sezonu olması (hisse senetleri genellikle kazanç sezonunda yükselir) ve faiz oranlarının düşüşte olmasıyla birleştirdiğimizde, hisse senetleri zaten muhteşem olan bir yılı daha da güçlü bir şekilde bitirmeye hazır görünüyor olabilir.

### **Boe, Fed Faiz Kararı Gününde Temel Faiz Oranını 25 Baz Puan Düşürerek %4,75'e Çekti**

İngiltere Merkez Bankası temel faiz oranını 25 baz puan (bps) düşürerek %4,75'e çekme kararını açıkladı., Para Politikası Kurulu'nun (MPC) sekiz üyesi faiz oranının düşürülmesi yönünde oy kullanırken, bir üye %5'te sabit kalmasını tercih etti. Banka, kararın "dezenflasyonda devam eden ilerlemenin" ortasında alındığını açıkladı.

Bununla birlikte BoE, yıllık enflasyon oranının Eylül ayında %1,7 olarak gerçekleşmesine rağmen, yıl sonuna kadar %2,5'e yükselmesinin beklendiğini kaydetti. BoE ayrıca işgücü piyasasının geleceğine ilişkin "önemli bir belirsizliğin" varlığını da kabul etti.

Gelişen kanıtlara dayanarak, politika kısıtlamalarının kaldırılmasına yönelik kademeli bir yaklaşım uygun olmaya devam etmekte. Enflasyonun orta vadede %2'lik hedefe sürdürülebilir bir şekilde dönmesine yönelik riskler daha da azalana kadar para politikasının yeterince uzun bir süre kısıtlayıcı kalmaya devam etmesi gerekecek açıklaması da piyasalarca zaten kanıksanmış bir mesaj olarak dikkat çekti.

## PRE-MARKET' DE ÖNE ÇIKAN ŞİRKETLER

**AppLovin**, 3Ç sonuçlarının beklentileri aşması ve 4Ç'yi konsensüsün üzerinde yönlendirmesinin ardından %28 arttı. Kazanç devam ederse, AppLovin 10 Ağustos 2023'ten bu yana en büyük yükselişine hazırlanacak.

**Arm Holdings** hisseleri, çip tasarımcısının üçüncü çeyrek gelirleri için hayal kırıklığı yaratan bir tahmin yayınlamasının ardından %6,4'e kadar düştü. Telif gelirlerindeki zayıflığın lisans gelirlerini dengeleyeceğini söyledi.

**Bumble** hisseleri, şirketin üçüncü çeyrek sonuçlarını bildirmesi ve dördüncü çeyrek için bir tahmin yayınlamasının ardından %5,2 düştü. Sonuçlar beklentilere uygun olsa da Morgan Stanley ve Citi, şirketin geri dönüş stratejisine ilişkin sınırlı görünürlüğe dikkat çekti.

**Digital Turbine** hisseleri, uygulama yazılımı şirketinin tüm yıl gelir tahminini düşürmesi ve konsensüs tahminlerinin altında kalan ikinci çeyrek hisse başına kazanç bildirmesinin ardından %42 değer kaybetti.

**Elf Beauty**, kozmetik şirketinin tüm yıl beklentilerini yükseltmesi ve ortalama analist tahminlerinin üzerinde olan ikinci çeyrek düzeltilmiş kazançlarını bildirmesinin ardından %11 sıçradı. Bu yılki %28'lik hisse fiyatı düşüşünün ardından Sandler, sonuçların şirketin "hisse senedinin yeniden çalışmasını sağlamak" için ihtiyaç duyduğu şey olduğunu söylüyor.

**JPMorgan Chase & Co.** hisseleri, yatırım bankasının Baird'de nötrden underperform'a düşürülmesinin ardından %0,6 düştü ve analistler hissede kar alma zamanının geldiğini söyledi.

**Lyft** hisseleri, şirketin dördüncü çeyrek tahminlerinin beklentileri aşmasının ardından %22 yükseldi. Analistler şirketin kârlılığını artırması konusunda olumlu düşünüyor.

**Match Group** hisseleri, şirketinin dördüncü çeyrek gelir tahmininin konsensüs tahminlerini kaçırmasının ardından %14 düştü. Truist Securities tahmini hayal kırıklığı olarak nitelendirirken, Morgan Stanley üçüncü çeyrek baskısının beklenenden "daha çalkantılı" olduğunu söyledi.

Dünyanın en büyük akıllı telefon işlemcisi satıcısı **Qualcomm Inc.** hisseleri, mobil cihaz sektöründeki parlak noktalara işaret ederek cari dönem için satış tahminlerini yükseltmesinin ardından %7,2 değer kazandı.

**SolarEdge** hisseleri, yenilenebilir enerji ekipmanı sağlayıcısının 1 milyar dolarlık zarar yazması ve dördüncü çeyrek için beklentilerin altında bir tahmin yayınlamasının ardından %19 düştü. Analistler, zaten düşük olan beklentiler arasında bile talepteki yavaşlamanın beklenenden daha kötü olduğunu söylüyor.

**Take-Two** hisseleri, interaktif yazılım şirketinin beklentileri aşan ikinci çeyrek sonuçları bildirmesinin ardından %2 yükseldi.

**Wolfspeed Inc.** hisseleri, yarı iletken cihaz şirketinin konsensüsün altında zayıf bir ikinci çeyrek öngörüsü vermesinin ardından %24 düştü.

## ŞİRKET GELİŞMELERİ

- AppLovin (APP) 0,37 dolar gelir elde etti; 4. çeyrek gelirleri konsensüsün üzerinde. APP %27,2 arttı
- Cardlytics (CDLX) 0,42\$ artışla beklentileri aştı; 4. çeyrek beklentileri beklentilerin altında kaldı. CDLX %30,9 düştü
- Corteva (CTVA) 0,19\$ sapma, ciroda sapma; 2024 HBK konsensüsün altında, cirosunu konsensüsün altında açıkladı; 2025 yıllık cirosunu konsensüsün altında açıkladı. CTVA %9,7 düştü

- Dutch Bros (BRO) 0,04\$ artışla ciro beklentisini aştı; 2024 gelir ve aynı mağaza satışlarında büyüme beklentisini yükseltti. BRO %2,6 düştü
- Freshworks (FRSH) 0,03\$ artış gösterdi, ciro beklentilerini aştı; 4. çeyrek HBK beklentilerini aştı, 400 milyon \$ hisse geri alım yetkisi açıkladı. FRSH %14,2 arttı
- Guardant Health (GH) 0,28 \$ gelir açıkladı; 2024 çeyreklik gelirleri konsensüsün üzerinde. GH %14,7 arttı
- Lyft (LYFT) 0,10 \$ artış gösterdi, cirosunu artırdı, Brüt Rezervasyonları yıllık %16 arttı, 4. Çeyrek Brüt Rezervasyonları için %15-17 büyüme öngörüyor. LYFT %19,5 yükseldi
- Match Group (MTCH) 0,03\$ ile beklentileri aştı, beklentiler doğrultusunda gelir açıkladı; 4. çeyrek gelirleri beklentilerin altında kaldı. MTCH %11,6 düştü
- MercadoLibre (MELI) 2,17\$ sapma, gelirleri aynı seviyede. MELI %8,6 düştü
- Qualcomm (QCOM) 0,13\$ artışla beklentileri aştı; 1. çeyrek karlılığı beklentilerin üzerinde, satış gelirleri beklentilerle uyumlu. QCOM %4,8 arttı
- SolarEdge Technologies (SEDG) 3. çeyrek (Eylül) sonuçlarını açıkladı, cirosunda sapma; 4. çeyrek cirosunu konsensüsün altında açıkladı. SEDG %18,6 düştü
- Upwork (UPWK) 0,03\$ artışla beklentileri aştı; 4. çeyrek HBK beklentilerinin üzerinde, cirosu beklentilerin üzerinde; Objective AI'yi satın almak için 100 milyon \$'lık yeni hisse geri alım programı yetkisini duyurdu. UPWK %8,2 arttı
- Wolfsped (WOLF) 0,09 \$ yeniledi, ciroda sapma; 2. Çeyrek HBK beklentiler doğrultusunda, cirosunu beklentilerin altında açıkladı. WOLF %17,2 düştü
- Zillow (ZG) 0,07 \$ yeniledi, ciro beklentilerini aştı; 4. çeyrek cirosu beklentilere paralel. ZG %11,2 yükseldi

## HİSSE SENEDİ HEDEF FİYAT VE REVİZELER

### Yükseltilenler

- AstraZeneca (AZN) Deutsche Bank'ta Sat'tan Tut'a yükseltildi
- Beam Therapeutics (BEAM) Leerink Partners'ta Piyasa Performansı'ndan Outperform'a yükseltildi; tgt 39\$'a yükseltildi
- Burberry plc (BURBY) RBC Capital Mkts'ta Sektör Performansı'ndan Outperform'a yükseltildi
- Celanese (CE) Deutsche Bank'ta Tut'tan Al'a yükseltildi; tgt 110\$'a düşürüldü
- Clorox (CLX) TD Cowen'da Sat'tan Tut'a yükseltildi; tgt 170\$'a yükseltildi
- Enbridge (ENB) Wells Fargo'da Düşük Ağırlık'tan Eşit Ağırlık'a yükseltildi
- Yum China (YUMC) JP Morgan'da Nötr'den Aşırı Ağırlık'a yükseltildi; tgt 60\$'a yükseltildi

### Düşürülenler

- Aris Water Solutions (ARIS) JP Morgan'da Overweight'ten Neutral'a düşürüldü; tgt 22\$'a yükseltildi
- Brown-Forman (BF.B) TD Cowen'da Buy'dan Hold'a düşürüldü; tgt 48\$'a düşürüldü
- Cboe Global Markets (CBOE) Morgan Stanley'de Equal-Weight'tan Underweight'e düşürüldü; tgt 199\$
- Choice Hotels (CHH) Jefferies'de Buy'dan Hold'a düşürüldü; tgt \$150
- DigitalBridge (DBRG) Keefe Bruyette'de Outperform'dan Mkt Perform'a düşürüldü; tgt \$14
- Grocery Outlet (GO) TD Cowen'da Buy'dan Hold'a düşürüldü; tgt \$16
- MGP Ingredients (MGPI) TD Cowen'da Buy'dan Hold'a düşürüldü; tgt 50\$'a düşürüldü
- Myers Industries (MYE) KeyBanc Capital Markets'ta Overweight'ten Sector Weight'e düşürüldü
- Portillo's (PTLO) Stifel'de Buy'dan Hold'a düşürüldü; tgt 13\$'a düşürüldü
- Smith & Nephew (SNN) Berenberg'de Buy'dan Hold'a düşürüldü
- Super Micro Computer (SMCI) JP Morgan'da Neutral'dan Underweight'e düşürüldü; tgt 23\$'a düşürüldü

## 7 KASIM FİNANSALLAR

Pre-Market
ACIW ACMR GOLF APD AGI AQN COLD APPN MT GOLD BDX BSY BRY BIGC CCJ GOOS CG CARS CEVA YOU CCOI COMM DDOG XRAY DNOW DCO DUK DT EPC EDR ELAN EPAM EVRG FWRG GEO GERN GDRX HAE HAIN HAL HBI HIMX HOUS HSY HGV IBP INSW IRWD KVUE KRP DNUT LCII LCID LFST LGND LSPD MTSI MFC MRX MDU MPW MRNA TAP ML MUR NABL VYX NXST NVMI NTLA OLPX OSCR PZZA PENN PCG PLNT PLTK PBH PRVA RL ROK RXO SCSC SEE SPTN STGW SHOO STRA TBLA TPR TGLS TGNA TPX THR THRY TDG TPB UAA PRKS USFD VCEL VTRS VITL WD WRBY WBD KLG WWW XPEL YETI
After-Hours
ATEN AAON ACVA ADPT ADMA ASLE AFRM AGL AL ABNB AKAM ALRM ALLO AMRC AMN AMPL AAOI ALTM ANET ARLO ARRY ASTH AVPT AXON BILL BL BLNK SQ BE BHF CABO CPRI CARG CPK CIVI CLFD NET COLL CPAY CYRX DH DRH DIOD DOCS DKNB DBX DXC ENV EOG ESTA EVH EXPI EXPE FIGS FIVN FLYW FTNT FNKO G GETY GPRO GDOT HRB INDI INGN PODD JAMF FROG KTOS KURA LGF.A LITE MGNI MRVI MLNK MTUS MTD MNST MSI MP MYGN NWSA LASR NUS NVEE OLO OS LPRO OPEN OPK OEC OVV PACB PEB PINS PBI PRA PTCT QDEL RRR RDFN REZI RNG RIVN RXST SVV SOLV SPT STEP RUN SG SYNA TEM TTD TOST U UPST VCTR WTI WBTV WEST WPM XPOF YELP ZD

YUSUF DOĞAN

GLOBAL PİYASALAR ARAŞTIRMA MÜDÜRÜ

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.