

Büyük endeksler genelinde kayıplar kaydedildi. Dow Jones Industrial Average %0,9, S&P 500 %1,9 ve Nasdaq Composite %2,8 düşüş kaydetti. Microsoft (MSFT 406,46, -26,06, -%6,0) ve Meta Platforms (META 567,58, -24,22, -%4,1) kazanç raporlarının ardından hisse senedi piyasasını aşağı çekti. Diğer mega büyükler de endeks performansında etkili oldu ve Vanguard Mega Cap Growth ETF'nin (MGK) %3,0 düşüşle kapanmasına neden oldu.

Çip üreticilerindeki zayıflık hisse senetleri için bir başka sınırlayıcı faktördü. PHLX Yarı İletken Endeksi (SOX) %4,0 geriledi. Monolithic Power (MPWR 759.30, -160.51, -17.5%), şirketin piyasanın umduğundan daha yumuşak bir rehberlik nedeniyle 3. çeyrek beklentilerini aşmasına rağmen SOX Endeksi'ndeki en kötü performans gösteren şirket oldu.

S&P 500 bilgi teknolojisi sektörü, yukarıda bahsedilen bazı isimlerdeki zayıflık nedeniyle ağırlaştı. Sektör, %3,6'lık bir düşüşle açık ara en kötü performans gösteren sektör oldu. İhtiyari tüketici sektörü %1,8'lik düşüşle bir sonraki en kötü performans gösteren sektör oldu.

Aptiv (APTV 56.83, -12.24, -17.7%), MGM Resorts (MGM 36.87, -4.54, -11.0%) ve eBay'deki (EBAY 57.51, -5.12, -8.2%) kazançlara bağlı keskin düşüşlerle birlikte büyük sermayeli bileşenler aşağı yönlü harekete katkıda bulundu.

Hazine piyasasında süregelen dalgalanma hisse senedi piyasası için bir başka sorun noktası oldu. Açıklanan ekonomik verilerle %4,33'e ulaşan 10 yıllık getiri %4,28'de sabitlendi. 2 yıllık getiri ise %4,16'ya gerilemeden önce verilerle birlikte %4,21'e ulaştı. Veriler arasında 216.000 gibi düşük bir seviyede gerçekleşen ilk işsizlik başvuruları ve %0,8 artış gösteren 3. Çeyrek İstihdam Maliyeti Endeksi yer aldı.

Ayrıca, Fed'in enflasyon konusunda tercih ettiği gösterge olan çekirdek PCE Fiyat Endeksi, üst üste üçüncü ayda da yıllık bazda %2,7'de kaldı. Eylül ayında kişisel gelirler aylık bazda %0,3 artarken, kişisel harcamalar %0,5 oranında artış gösterdi.

Ekonomide yumuşak iniş senaryosunu destekleyen söz konusu raporların ardından faiz indirimi beklentileri fazla değişmedi. CME FedWatch'a göre, Fed fonları vadeli işlem piyasası gelecek hafta yapılacak Kasım ayı FOMC toplantısında 25 baz puanlık bir faiz indirimi olasılığını %96,7 olarak görürken, bu oran %95,2' den bu seviyeye geldi.

Piyasa katılımcıları bugün açıklanacak Ekim ayı İstihdam Durumu raporuna ve bunun Fed politikası üzerindeki olası etkilerine odaklanacak.

#### EKONOMİK DATALARA BAKILDIĞINDA:

- İlk işsizlik başvuruları 26 Ekim'de sona eren haftada 12.000 azalarak 216.000'e geriledi (konsensüs 229.000). Mevsimsel faktörlerin 7.292 artış beklediği bir önceki haftaya göre 3.349 düşüşle düzeltilmemiş bazda 200.132 olarak gerçekleşti. Devam eden işsizlik başvuruları 19 Ekim'de sona eren haftada 26.000 azalarak 1,862 milyona geriledi; ancak dört haftalık hareketli ortalama olan 1.869.250, 27 Kasım 2021'den bu yana en yüksek seviyeye ulaştı.

**\*\*Rapordan çıkarılacak en önemli sonuç, işten çıkarma faaliyetlerinin oldukça durgun seyrettiği, ancak işten çıkarılan işçilerin yeni iş bulmalarının daha zor olduğu yönünde.**

- 3. Çeyrek İstihdam Maliyeti Endeksi, Eylül 2024'te sona eren 3 aylık dönem için mevsimsel etkilerden arındırılmış olarak %0,8 (konsensüs %1,0) arttı. Haziran 2024'e kıyasla maaş ve ücretler %0,8, sosyal yardım maliyetleri ise %0,8 arttı.

**\*\*Rapordan çıkarılabilecek en önemli sonuç, sivil, özel ve eyalet ve yerel yönetim çalışanlarının ücret maliyetlerinin Eylül 2023'te sona eren 12 aylık döneme kıyasla yavaşlayarak ücret enflasyonundaki ılımlı seyri yansıtması.**

- Kişisel gelirler Ağustos ayındaki %0,2'lik artışın ardından Eylül ayında bir önceki aya göre %0,3 arttı (konsensüs %0,4). Kişisel harcamalar Ağustos ayında yukarı yönlü revize edilen %0,4'lük artışın (%0,3'ten) ardından Eylül ayında %0,5 arttı (konsensüs %0,4). PCE Fiyat Endeksi beklendiği gibi %0,2 arttı ve yıllık bazda Ağustos ayındaki %2,3'e kıyasla %2,1 yükseldi. Gıda ve enerjinin hariç tutulduğu çekirdek PCE Fiyat Endeksi %0,3 (konsensüs %0,2) ve yıllık bazda %2,7 artarak üst üste üçüncü ayını da tamamladı.

**\*\*Rapordan çıkarılacak en önemli sonuç, Fed'in %2'lik hedefinin rahatlıkla üzerinde seyreden çekirdek PCE enflasyonundaki yapışkanlık olarak göze çarpıyor. Bu durum Fed'in yakın zamanda agresif bir faiz indirimine gitmesi yönündeki beklentileri boşa çıkaracak ve Fed'in faiz indirimlerine devam edip etmeyeceği yönündeki tartışmaları canlı tutabilir.**

- Ekim Chicago PMI 46,6'dan 41,6'ya (konsensüs 47,5) düştü
- Haftalık EIA Doğal Gaz Stokları geçen haftaki 80 bcf'lik artışın ardından 78 bcf'lik bir artış gösterdi

#### ŞİRKET GELİŞMELERİ:

- Amazon (AMZN) 0,29\$'lık artışla gelirlerini aştı; 4. çeyrek gelirleri aynı seviyede. AMZN %3,8 arttı
- Apple (AAPL) 0,04\$ artış gösterdi, cirosunu aynı seviyede açıkladı; iPhone'lar tahminleri aştı; 1. çeyrek (Aralık) cirosu düşük ila orta tek haneli büyüyecek (1. çeyrek konsensüsü +%6,8 büyüme öngörüyor). AAPL -%2,1 düştü
- Atlassian (TEAM) 0,13\$ artış kaydetti, ciro tahminlerini aştı; 2. çeyrek cirosu konsensüsün üzerinde; 2025 yıl cirosu konsensüsün üzerinde; geri alımlar için 1,5 milyar \$'a kadar yetki verdi. TEAM %17,2 arttı
- ChromaDex (CDXC) 0,01\$ kar açıkladı, cirosunu artırdı. CDXC %18,3 arttı
- Intel (INTC) 0,44 \$ sapma gösterdi, cirosunu aştı, GAAP dışı brüt kar marjı 27,8 puan düştü; 4. çeyrek HKB konsensüsün üzerinde, cirosunu aynı seviyede açıkladı; çalışan sayısını 16.500 kişi azaltacak. INTC %9,6 yükseldi
- Alphabet (GOOG): WaPo'ya göre OpenAI, Google'a gerçek zamanlı yanıtlar ve yeni bir rekabet getirerek web'de arama yapan ChatGPT'yi başlatacak

- Boeing (BA), 10.0 milyar dolarlık ek kredi sözleşmesi kapsamındaki tüm taahhütlerin feshedildiğine dair bildirimde bulundu
- Etsy (ETSY) Yönetim Kurulu 1 milyar dolarlık yeni bir hisse geri alım programını onayladı
- FirstEnergy'nin (FE) iştiraki Jersey Central Power and Light, enerji verimliliği programlarını genişletmek için New Jersey Kamu Hizmetleri Kurulu'ndan onay aldı
- Detroit Free Press'e göre Ford Motor (F) Dearborn, MI'da F-150 Lightning üretimini haftalarca durduracak
- Ford Motor (F), Ford Entegre Hizmetler Başkanı Peter C. Stern'in yeni bir fırsatı değerlendirmek üzere görevinden istifa etme niyetini bildirdi
- Mastercard (MA), Avrupa Komisyonu'ndan rekabete aykırı davranış iddialarına ilişkin bir soruşturmayla bağlantılı olarak belge ve bilgi talep eden resmi bir bilgi talebi aldığını açıkladı
- Starbucks (SBUX) 7 Kasım'dan itibaren non-dairy süt için ekstra ücret alınmayacağını duyurdu
- Toyota Motor (TM) ve Nippon Telegraph and Telephone Corporation, sıfır trafik kazalı bir toplumu gerçekleştirmek amacıyla mobilite ve yapay zeka/telekomünikasyon alanında ortak bir girişimde bulunma kararı aldı

## HİSSE SENEDİ HEDEF FİYAT VE REVİZELER

### Yükseltilenler:

- Banc of California (BANC) Barclays'de Equal Weight'ten Overweight'e yükseltildi; tgt 18\$a yükseltildi
- Danaher (DHR) Wolfe Research'de Peer Perform'dan Outperform'a yükseltildi; tgt 285\$a yükseltildi
- Envista (NVST) Leerink Partners'da Underperform'dan Market Perform'a yükseltildi; tgt 23\$a yükseltildi
- KLA Corporation (KLAC) Oppenheimer'da Perform'dan Outperform'a yükseltildi; tgt 850\$a yükseltildi
- L3Harris (LHX) BofA Securities'de Neutral'dan Buy'a yükseltildi; tgt 300\$a yükseltildi
- Meritage (MTH) Goldman'da Neutral'dan Buy'a yükseltildi; tgt \$235'a yükseltildi
- Omega Health (OHI) Exane BNP Paribas'da Nötr'den Outperform'a yükseltildi; tgt \$49
- Regions Fincl (RF) Keefe Bruyette'de Mkt Perform'dan Outperform'a yükseltildi; tgt \$28
- Smurfit Westrock plc (SW) RBC Capital Mkts'de Sector Perform'dan Outperform'a yükseltildi; tgt 58\$a yükseltildi
- Valley National (VLY) Barclays'te Underweight'ten Equal Weight'e yükseltildi; tgt 10\$a yükseltildi
- Wingstop (WING) BTIG Research'te Neutral'dan Buy'a yükseltildi; tgt 370\$a yükseltildi

### Düşürülenler:

- Arm Holdings plc (ARM) Bernstein'da Mkt Perform'dan Underperform'a düşürüldü; tgt 100\$
- Biogen (BIIB) Morgan Stanley'de Overweight'ten Equal-Weight'a düşürüldü; tgt 204\$a düşürüldü
- Blackbaud (BLKB) Robert W. Baird'de Outperform'dan Neutral'a düşürüldü; tgt 80\$a düşürüldü
- Brinker (EAT) BMO Capital Markets'da Outperform'dan Market Perform'a düşürüldü; tgt 105\$a yükseltildi

- Brinker (EAT) JP Morgan'da Overweight'den Neutral'a düşürüldü; tgt 100\$'a yükseltildi
- FirstEnergy (FE) Seaport Research Partners'da Buy'dan Neutral'a düşürüldü
- First Interstate Bancsystem (FIBK) Barclays'de Equal Weight'den Underweight'e düşürüldü; tgt 30\$'a düşürüldü
- GlaxoSmithKline (GSK) Guggenheim'da Al'dan Nötr'e düşürüldü
- Kraft Heinz (KHC) Deutsche Bank'ta Al'dan Tut'a düşürüldü; tgt 35\$'a düşürüldü
- Option Care Health (OPCH) Jefferies'de Al'dan Tut'a düşürüldü; tgt 26\$'a düşürüldü
- TE Connectivity (TEL) HSBC Securities'de Tut'tan Düşür'e düşürüldü; tgt 137\$'a düşürüldü
- Trane (TT) HSBC Securities'de Al'dan Tut'a düşürüldü; tgt 405\$'a düşürüldü

## 01 KASIM FİNANSALLAR

**Pre-Market:** AMR ARCB ARES BTSG CAH CBOE GTLS CHTR CVX CHD DBRG D ENB ESNT XOM FUBO IMO TILE LYB MGA NVT MD PPL PRLB RBC TROW TXNM WAT W

**After-Hours:** ----

## TAHVİL PİYASALARINDA SON GELİŞMELER

ABD Hazine eğrisi 2Y ve 5Y Hazine getirilerinin 5bp yükselmesi ve 30Y getirisinin 5bp düşmesiyle yataylaştı. ABD Ekim ayı manşet PCE endeksi yıllık bazda %2,1 artarak beklentilere paralel ve revize edilen %2,3'lük Eylül ayı verisinin altında gerçekleşti. Çekirdek PCE Endeksi Ekim ayında yıllık bazda %2,7 artarak Eylül ayına göre değişmedi ve %2,6 olan beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Bir önceki haftanın işsizlik maaşı başvuruları 230 bin olan beklentilere ve 228 bin olan önceki haftaya kıyasla 216 bin artarak iyileşme gösterdi.

Piyasalar şimdi Eylül ayındaki 254 binlik veriye kıyasla 100 binlik artış beklentisiyle bugün açıklanacak olan NFP verisini bekliyor.

ABD IG ve HY CDS spreadleri sırasıyla 1,8bp ve 5,8bp genişledi.

Avrupa hisse senedi piyasaları da düşüşle kapandı. Avrupa'nın CDS spreadlerine bakıldığında, iTraxx Main ve Crossover spreadleri sırasıyla 1,9bp ve 5,4bp genişledi.

Asya hisse senedi endeksleri bu sabah genel olarak karışık açıldı. Japonya hariç Asya IG CDS spreadlerinde 1,4bp daralma görüldü.

OAS ile ölçülen Asya IG şirketlerinin dolar tahvil spreadleri son on yılın en düşük seviyesine geriledi.

### Sri Lanka'nın Dolar Tahvilleri Tahvil Sahipleriyle Yapılan Görüşmelerin Ardından Yükseldi

Sri Lanka dolar tahvilleri, Washington'da tahvil sahipleriyle temerrütten çıkmak için dolar tahvili borç takasını görüşmek üzere yaptığı görüşmelerin ardından eğri boyunca 1,1 puanın üzerinde yükseldi.

Görüşmeler bu hafta Washington'da düzenlenen IMF/Dünya Bankası toplantıları çerçevesinde gerçekleşti. Kaynaklara göre Citibank, ülke için bir sonraki adım olarak bir onay talebi için yönetici olarak görev alacak.

Sri Lanka Merkez Bankası Başkanı Nandalal Weerasinghe, IMF programının bir sonraki gözden geçirmesinin 14 Kasım'da yapılacak genel seçimler nedeniyle erteleneceğini söyledi. Merkez bankası başkanı ayrıca para politikasını gevşetmek için bir alan gördüğünü söyledi. Bununla birlikte, herhangi bir kararın nihayetinde ekonomik görünümü bağlı olacağını da sözlerine ekledi. Gösterge faiz oranı şu anda %9,25 seviyesinde bulunuyor.

Sri Lanka'nın dolar tahvilleri bu hafta yükselişe geçti, %7,55'lik 2030'lar 2,8 puan artarak 62,5 sente yükseldi ve %18,9 getiri sağladı.

**Majör 10 Yıllıklar / ABD Spread-RSI**

Region	Yld	Spd	Chg	Spread	#SD/Day	Low	Range	High	Avg	+/-	#SD	RSI
1) Americas												
10) United States	4.271					--		--		--	--	
11) Canada	3.216	-105.5	+1.6		0.2	-105.5		-73.3	-82.8	-22.7	-2.7	18.7
12) Brazil (USD)	6.210	194.0	+1.6		0.1	185.6		241.4	204.8	-10.9	-0.8	37.9
13) Argentina (USD)	13.691	942.0	+1.5			887.3		1378.0	1148.0	-205.9	-1.4	22.9
14) Mexico (USD)	6.238	196.7	+1.6		0.2	163.8		203.9	184.0	12.7	1.5	51.1
2) EMEA												
20) United Kingdom	4.442	17.1	+1.6		0.2	-9.8		23.9	9.8	7.3	0.9	48.2
21) France	3.122	-114.8	+1.6		0.1	-127.4		-78.3	-94.5	-20.4	-1.5	37.4
22) Germany	2.386	-188.5	+1.6		0.1	-199.9		-150.0	-168.6	-19.9	-1.4	36.1
23) Italy	3.649	-62.2	+1.6		0.1	-79.4		-6.8	-34.0	-28.1	-1.4	38.6
24) Spain	3.089	-118.2	+1.6		0.1	-130.7		-69.7	-89.7	-28.5	-1.6	34.3
25) Portugal	2.781	-148.9	+1.6		0.1	-159.0		-90.3	-113.5	-35.4	-1.7	26.4
26) Sweden	2.118	-215.2	+1.6		0.1	-223.5		-171.6	-189.7	-25.6	-1.9	23.6
27) Netherlands	2.640	-163.0	+1.6		0.1	-173.5		-121.5	-140.1	-22.9	-1.6	32.8
28) Switzerland	0.284	-398.7	+1.6		0.1	-399.7		-327.9	-354.0	-44.7	-2.5	26.6
29) Greece	3.283	-98.8	+1.6		0.1	-113.4		-46.5	-69.9	-28.9	-1.5	37.7
3) Asia/Pacific												
30) Japan	0.933	-333.8	+1.8		0.1	-335.9		-276.3	-302.4	-31.3	-2.1	29.6
31) Australia	4.535	26.4	+5.0		0.8	-4.3		27.1	14.9	11.5	1.8	49.2
32) New Zealand	4.449	17.8	+0.6		0.1	11.8		54.5	34.8	-17.0	-1.8	37.7
33) South Korea	3.051	-122.0				-122.3		-63.8	-88.9	-33.1	-2.2	32.8
34) China	2.135	-213.5	+1.0		0.1	-215.3		-153.7	-178.6	-34.9	-2.0	31.1

**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 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.