



Hisse senedi piyasası, çok iyi bir üçüncü çeyreği tamamlayan geç bir ralli çabasına kadar dünkü seansta işlemlerde çoğunlukla sakin bir durumdaydı. Fed Başkanı Powell'in bir NABE Konferansında dinleyicilere ekonominin beklendiği gibi gelişmesi halinde bunun bu yıl her biri 25 baz puanlık iki faiz indirimi daha anlamına geleceğini söylemesinin ardından meydana gelen günün en düşük seviyelerinde bile seans boyunca kayıplar nispeten mütevazı oldu.

Fed fonları vadeli işlem piyasası yılsonundan önce toplam 75 baz puanlık bir indirim bekliyordu. Bu durum, S&P 500'ün gün içinde %0,6'ya varan bir düşüş yaşamasına neden olan ani bir satış dalgası yarattı.

Hazine piyasası, Fed'in faiz oranlarını düşürmeye devam edeceği ve gerekirse daha agresif bir şekilde hareket edeceği anlayışıyla aynı hızla geri döndü. Bu işlemlere tüm yıl boyunca başarılı olduğu kanıtlanan patentli dipten alım işlemleri ile karışan sözde "Fed put" işlemleriydi diyebiliriz.

Uygun bir şekilde, S&P 500 kapanıştan kısa bir süre önce seansın en yüksek seviyesine ulaşarak üçüncü çeyreği iyimser bir notla tamamladı. Çin Halk Bankası'nın ticari bankalara mortgage oranlarını toplu olarak düşürmelerini söylemesinin ardından Çin Şangay Bileşik Endeksi'nin kaydettiği %8,1'lik kazanç kadar iyimser olmasa da, piyasa değeri ağırlıklı S&P 500'ün %5,5 ve eşit ağırlıklı S&P 500'ün %9,1 kazandığı bir çeyreği tamamlayan etkileyici bir hareketti.

Sektör performansı açısından, seans boyunca çoğunlukla kırmızı rakamlarla noktalandı, ancak her şey geç saatlerde tersine döndü. S&P 500'deki 11 sektörden dokuzu %0,1 ile %0,8 arasında değişen kazançlarla günü pozitif bölgede tamamladı. İki sektör ise malzeme sektörü (-%0,6) ve ihtiyari tüketici sektörüydü (-%0,3); bu sektörlerden ikincisi, özellikle Amazon'daki (AMZN 186,33, -1,64, -%0,9) kayıp nedeniyle sekteye uğradı.

Diğer taraftan, iletişim hizmetleri sektörü (+%0,8) Alphabet (GOOG 167,19, +1,90, +1,2) ve Meta Platforms'dan (META 572,44, +5,08, %0,9) ekstra yardım alırken, sektörle ilgili bir dizi birleşme ve satın alma haberini de takip ettik.

DIRECTV, DISH TV ve Sling TV dahil olmak üzere EchoStar'ın video dağıtım işini 1 \$ nominal bedel artı DISH DBS net borcunun üstlenilmesi karşılığında satın alacak, AT&T (T 21.99, +0.09, +0.4%) DIRECTV'deki kalan hissesini DIRECTV ve TPG'den 2029 yılına kadar alınacak 7.6 milyar \$ nakit ödeme karşılığında TPG'ye satacak ve Verizon (VZ 44.92, +0.03, +0.1%), Vertical Bridge'in 50 eyalet ve Washington, D.C.'deki 6.339 kablolu iletişim kulesini Verizon'un iştiraklerinden yaklaşık 3.3 milyar dolar karşılığında kiralamak, işletmek ve yönetmek için münhasır haklar elde etmesi için kesin bir anlaşma imzaladı.

Enerji sektörü (+%0,8), İsrail'in ABD'ye Lübnan'da yakın ve sınırlı bir kara operasyonu planladığını söylediğini belirten Washington Post haberini değerlendirerek liderlik tablosunun tepesindeki iletişim hizmetleri sektörüne katıldı.

EKONOMİK DATALARA BAKILDIĞINDA:

Eylül ayı Chicago PMI değeri Ağustos ayındaki 46,1'e kıyasla 46,6 (konsensüs 46,2) olarak gerçekleşti. Genişleme ve daralma arasındaki sınır 50,0 olduğundan Eylül ayı değeri Chicago Fed bölgesindeki imalat faaliyetlerinin Eylül ayında daraldığını ancak Ağustos ayına kıyasla daha yavaş bir hızda gerçekleştiğini gösteriyor.

ŞİRKET GELİŞMELERİ:

- BGC Group (BGC) 3. çeyrek görünümünü güncelledi: Gelir ve düzeltilmiş HBK tahmin aralıklarının üst sınırı civarında olmasını bekliyor. BGC %1,2 arttı
- IGM Biosciences (IGMS) yeni CEO atadı; T hücresi etkileşimli IgM antikollarının geliştirilmesini hızlandırmak için stratejik pivot ve boru hattı dönüşümünü duyurdu. IGMS %21,1 düştü
- WSJ'ye göre PepsiCo (PEP), Siete Foods ile 1,0 milyar doların üzerinde bir anlaşmaya yaklaşırken hafif düşüştü. PEP %0,3 düştü
- Audioeye (AEYE) ADA Site Compliance'ı satın aldı; 3. Çeyrek ve 2024 yıl görünümünü yükseltti
- Carnival (CCL) 0,10 \$ artış kaydetti; 4. çeyrek HBK konsensüsün altında açıkladı
- Independence Realty Trust (IRT) sunumunda yatırımcı güncellemelerine yer verdi; son trendleri tartıştı - emlak vergileri artık daha önce beklenenden daha düşük seyrediyor
- Sigma Lithium (SGML) 2024 Yatırımcı gününe ev sahipliği yaptı ve 2026 sonuna kadar kapasiteyi üçe katlayarak 125.000 ton LCE'ye çıkaracak düşük sermayeli inşaat planını detaylandırdı
- Stellantis (STLA) 2024 beklentilerini düşürdü

HİSSE SENEDİ HEDEF FİYAT VE REVİZELER

Yükseltilenler:

- Accenture (ACN) TD Cowen'da Hold'dan Buy'a yükseltildi; tgt 400\$'a yükseltildi
- Amerant Bancorp (AMTB) Piper Sandler'da Neutral'dan Overweight'e yükseltildi; tgt 26.50\$'a yükseltildi
- BlackLine (BL) Morgan Stanley'de Equal-Weight'dan Overweight'e yükseltildi; tgt 70\$'a yükseltildi
- Brookfield Renewable Partners (BEP) UBS'de Neutral'dan Buy'a yükseltildi; tgt 31\$'a yükseltildi
- Brown-Forman (BF.B) Barclays'de Eşit Ağırlıktan Aşırı Ağırlığa yükseltildi; tgt 53\$'a yükseltildi
- Cadence Bank (CADE) Morgan Stanley'de Eşit Ağırlıktan Aşırı Ağırlığa yükseltildi; tgt 39\$'a yükseltildi
- Frontier Group Holdings (ULCC) Raymond James'de Underperform'dan Mkt Perform'a yükseltildi
- Hess (HES) Wolfe Research'de Peer Perform'dan Outperform'a yükseltildi; tgt 150\$'a yükseltildi
- U.S. Bancorp (USB) Morgan Stanley'de Equal-Weight'tan Overweight'e yükseltildi; tgt 57\$'a yükseltildi
- Walt Disney (DIS) Seaport Research Partners'da Neutral'dan Buy'a yükseltildi; tgt 108\$
- Westlake Corporation (WLK) Barclays'de Equal Weight'ten Overweight'e yükseltildi; tgt 180\$'a yükseltildi
- Zions Bancorp (ZION) Morgan Stanley'de Underweight'ten Equal-Weight'a yükseltildi; tgt 54\$'a yükseltildi

Düşürülenler:

- Bruker (BRKR) Wolfe Research'te Outperform'dan Peer Perform'a düşürüldü
- Charter Comm (CHTR) Wolfe Research'te Peer Perform'dan Underperform'a düşürüldü; tgt 300 \$
- Commerce Bancshares (CBSH) Morgan Stanley'de Overweight'ten Equal-Weight'a düşürüldü; tgt 64 \$'a düşürüldü
- Enbridge (ENB) Jefferies'de Buy'dan Hold'a düşürüldü
- Freeport-McMoRan (FCX) Scotiabank'ta Sector Outperform'dan Sector Perform'a düşürüldü; tgt 52 \$
- Frontier Communications Parent (FYBR) Wolfe Research'te Outperform'dan Peer Perform'a düşürüldü
- Interpublic (IPG) Exane BNP Paribas'ta Neutral'dan Underperform'a düşürüldü
- JPMorgan Chase (JPM) Morgan Stanley'de Overweight'ten Equal-Weight'a düşürüldü; tgt 224 \$'a yükseltildi
- Procter & Gamble (PG) Barclays'te Overweight'ten Equal Weight'e düşürüldü; tgt 163 \$

1 EKİM FİNANSALLAR

Pre-Market: AYI MKC PAYX UNFI

After-Hours: CALM LW NKE RGP

GLOBAL TAHVİL PİYASALARINDA SON DURUM

ABD Hazine eğrisi dün aşağı yönlü yataylaştı ve kısa vadeli getiriler yaklaşık 5bp artarken uzun vadeli getiriler yaklaşık 1-2bp yükseldi. Bu hareket, Powell'ın dün düzenlenen bir soru-cevap sırasında yaptığı ve Fed'in gelecekteki faiz oranı kararlarını herhangi bir "önceden belirlenmiş rotaya" değil, gelen ekonomik verilere dayandıracağını öne sürdüğü açıklamalarının ardından geldi.

Ayrıca FOMC'nin "faizleri hızlı bir şekilde düşürmek için acele eden bir komite olmadığı" yorumunda bulundu. Enflasyonun şu an itibariyle deflasyonist bir seyir izlediğini ve işgücü piyasasının güçlü kalmaya devam ettiğini yineledi. Bu yorumların ışığında, traderlar Fed Funds Futures verilerine göre 2024 sonuna kadar üçten az faiz indirimi fiyatlamaya başladı.

ABD IG CDS 0,2bp genişlerken, HY CDS büyük ölçüde sabit kaldı.

Avrupa hisse senetleri ise düşüşle kapandı.

Avrupa'nın CDS spreadlerine bakıldığında, iTraxx Main ve Crossover spreadleri sırasıyla 1,6bp ve 3,6bp genişledi.

Asya hisse senedi endeksleri bu sabah genel olarak yükselişle açıldı. Japonya hariç Asya CDS spreadleri 0,9bp genişledi.

GLOBAL 10 YILLIKLARDA SON DURUM

Region	RMI	Security	Price	Chg	Yld
1) Americas					
10) United States	☐	T 3 ⁷ / ₈ 08/34	100-23	- 01+	3.787
11) Canada	☐	CAN3 06/01/34	100.389c		2.953
12) Brazil (USD)	☐	BRAZIL6 ¹ / ₈ 34	102.430c	+0.115	5.787
13) Argentina (USD)	☐	ARGENT4 ¹ / ₈ 35	48.346c	+0.370	15.937
14) Mexico (USD)	☐	MEX6.35 02/35	105.318c	-0.341	5.652
2) EMEA					
20) United Kingdom	☐	UKT4 ¹ / ₄ 07/34	101.995c	-0.207	4.001
21) France	☐	FRTR 3 11/34	100.761	+0.020	2.912
22) Germany	☐	DBR 2.6 08/34	104.200	-0.019	2.123
23) Italy	☐	BTPS 3.85 35	103.749	+0.032	3.445
24) Spain	☐	SPGB 3.45 34	104.602	+0.031	2.916
25) Portugal	☐	PGB2 ⁷ / ₈ 10/34	101.725	+0.048	2.677
26) Sweden	☐	SGB2 ¹ / ₄ 05/35	102.542	+0.013	1.981
27) Netherlands	☐	NETHER2 ¹ / ₂ 34	100.777	+0.008	2.409
28) Switzerland	☐	SWISS 0 06/34	96.834	-0.133	0.331
29) Greece	☐	GGB3 ³ / ₈ 06/34	102.339	+0.054	3.091
3) Asia/Pacific					
30) Japan	☐	JGB 1.1 06/34	102.324	+0.044	0.841
31) Australia	☐	ACGB 3 ¹ / ₂ 34	95.754c	-0.114	4.010
32) New Zealand	☐	NZGB 4 ¹ / ₄ 34	100.244c	+0.060	4.218
33) South Korea	☐	KTB3 ¹ / ₂ 06/34	105.582	+0.000	2.963
34) China	☐	CGB2.11 08/34	99.859	+0.000	2.126


İFO 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 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.