

Borsa karışık bir görünüm sergiledi diyebiliriz. Piyasa başlangıçta bazı ekonomik açıklamalara ve Alphabet'in (GOOG 176.14, +5.00, +%2.9) sağlam çeyrek sonuçlarına tepki olarak yükseldi.

S&P 500 %0,3 ve Nasdaq Composite %0,4'lük artışlarla günün en yüksek seviyelerine ulaştı. Açıklanan veriler arasında ADP'nin Ekim ayında 233.000 ile beklenenden daha fazla artış gösteren ve Eylül rakamlarının daha yüksek revize edildiği özel sektör maaş bordrosu tahmini yer aldı.

Ayrıca, 3. Çeyrek GSYH ön raporu, tüketici harcamalarıyla desteklenen ekonomideki sağlam büyümeyi yansıttı. Ancak, kötüleşmeyi açıklayacak belirli bir katalizör olmadan erken satın alma coşkusu azaldı.

Sonuçta S&P 500 önceki güne göre %0,3, Nasdaq Composite ise %0,6 geriledi. Birçok hisse senedi seansın en yüksek seviyelerinden geri çekildi, ancak aşağı yönlü hareketler nispeten sınırlı kaldı. Eşit ağırlıklı S&P 500 önceki günkü kapanışa kıyasla %0,2 geriledi.

Yarı iletken hisseleri öğleden sonraki işlemlerde açılış kayıplarını genişleterek ana endeksler üzerinde baskı yarattı. Advanced Micro Devices'in (AMD 148.60, -17.65, -%10.6) kazançları ve yumuşak 4. çeyrek gelir beklentisinin ardından yonga üreticileri tüm seans boyunca zayıflık gösterdi.

Borsadaki ilk ralli, Hazine piyasasındaki dalgalı harekete rağmen gerçekleşti. 10 yıllık getiri %4,20 ile en düşük seviyesini gördü ve %4,27'de sabitlendi.

## EKONOMİK DATALAR

--Haftalık MBA Mortgage Başvuruları Endeksi -%0,1; Önceki -%6,7

--Ekim ADP İstihdam Değişimi 233 bin (konsensüs 105 bin); Önceki 143 binden 159 bine revize edildi  
**\*\*Rapordan çıkarılacak en önemli sonuç, bordro artışlarının sektör, bölge ve kuruluş büyüklüğüne göre geniş tabanlı olması ve ekonomik faaliyetin sağlam kaldığı ve durgunluğun eşliğindeki bir ekonomiyle hiç de tutarlı olmadığı noktasının altını çizmesi yönünde.**

--3. Çeyrek GSYİH-Artış %2,8 (konsensüs %3,0); Önceki %3,0

--3. Çeyrek Zincirleme Deflatör-Artış %1,8 (konsensüs %2,3); Önceki %2,5

**\*\*Rapordan çıkarılacak en önemli sonuç, GSYİH büyümesinin sağlıklı tüketici harcamalarıyla desteklenmiş olması yönünde. Kişisel tüketim harcamaları %3,7 oranında artış gösterdi. Bu oran 2023'ün ilk çeyreğinden bu yana kaydedilen en güçlü büyüme oranı ve önceki 10 çeyreğin ortalaması olan %2,3'ün oldukça üzerinde. PCE bileşeni üçüncü çeyrekte reel GSYH büyümesine 2,46 yüzde puan katkıda bulundu.**

--Eylül Bekleyen Konut Satışları %7,4 (konsensüs %2,5); Önceki %0,6

## ŞİRKET GELİŞMELERİ

- Acadia Healthcare (ACHC) 0,01\$ yeniledi, cirosunu aynı seviyede açıkladı; 2024 HBK' i konsensüsün altında, cirosu konsensüsün altında. ACHC %13,4 düştü
- Alphatec (ATEC) 3. Çeyrek (Eylül) sonuçlarını açıkladı, cirosu beklentileri aştı; 2024 cirosu beklentilerin üzerinde. ATEC %11,4 arttı
- Booking Holdings (BKNG) 6,19\$ kar açıkladı, karını artırdı. BKNG %6,4 arttı
- Carvana (CVNA) 0,34 dolar artışla 4. çeyrek cirosunu aştı, satılan perakende ünitelerinde yıl/yıl büyüme oranında ardışık artış bekliyor. CVNA %22,0 arttı
- Confluent (CFLT) 0,05\$ artışla ciro beklentilerini aştı; 4. Çeyrek HBK beklentileri paralel; 2024 çeyreklik HBK beklentileri konsensüsün üzerinde. CFLT %14,9 arttı

- eBay (EBAY) 0,01\$ artış gösterdi, ciro beklentisini aştı, GMV beklentisini aştı; 4. Çeyrek HBK aynı seviyede, ciro beklentisinin altında. EBAY %8,1 düştü
- Envista (NVST) 0,03\$ artış gösterdi, ciro beklentilerini aştı. NVST %13,9 yükseldi
- Etsy (ETSY) 0,08 \$ sapma, ciro beklentilerini aştı; 1 milyar \$'lık yeni hisse geri alım programını onayladı. ETSY %10,4 arttı
- Meta Platforms (META) 0,81\$ artış kaydetti, cirosunu aynı seviyede açıkladı; 4. çeyrek cirosunu aynı seviyede açıkladı, 2024 yıllık toplam gider tahmin aralığının üst sınırını düşürdü, 2024 yıllık yatırım harcaması tahmin aralığının alt sınırını yükseltti. META %3,4 düştü
- MGM Resorts (MGM) 0,01\$ sapma, cirosunu aynı seviyede açıkladı. MGM %5,7 düştü
- Microsoft (MSFT) 0,20\$ artışla beklentileri aştı; Azure +%28-29 CC beklentisine karşılık +%34 CC. MSFT %0,1 arttı
- Nextracker (NXT) 0,37\$ artışla ciro beklentisini aştı; 2025 HBK beklentisi konsensüsün üzerinde, 2025 ciro beklentisi teyit edildi. NXT %15,4 arttı
- Remitly Global (RELY) 3. çeyrek (Eylül) sonuçlarını açıkladı, cirosunu aştı; 4. çeyrek cirosunu konsensüsün altında açıkladı. RELY %18,6 arttı
- Robinhood Markets (HOOD) 0,01 \$ sapma gösterdi, ciroda da sapma varı. HOOD %10,5 düştü
- Roku (ROKU) 0,26 \$ ile beklentileri aştı; 4. çeyrek gelirleri beklentilerin üzerinde. ROKU %12,3 düştü
- Root, Inc. (ROOT) 3. Çeyrek (Eylül) sonuçlarını açıkladı, satış gelirlerini aştı. ROOT %65,5 arttı
- Trupanion (TRUP) 0,09 \$ değer kaybetti, satış gelirleri olumsuz. TRUP %8,4 düştü
- Twilio (TWLO) 0,16\$ artış gösterdi, ciro beklentilerini aştı; 4. çeyrek HBK beklentilerin üzerinde, ciro beklentilerin çoğunlukla üzerinde. TWLO %11,4 yükseldi

## HİSSE SENEDİ HEDEF FİYAT VE REVİZELER

### Yükseltilenler

- Boot Barn Holdings (BOOT) Robert W. Baird'de Nötr'den Outperform'a yükseltildi; tgt \$167
- Camping World (CWH) Raymond James'de Mkt Perform'dan Outperform'a yükseltildi; tgt \$27
- Civista Bancshares (CIVB) Hovde Group'da Market Perform'dan Outperform'a yükseltildi; tgt \$22
- CTO Realty Growth (CTO) Raymond James'de Outperform'dan Strong Buy'a yükseltildi; tgt \$24
- German American Bancorp (GABC) Hovde Group'da Market Perform'dan Outperform'a yükseltildi; tgt \$48'a yükseltildi
- KE Holdings (BEKE) BofA Securities'de Nötr'den Al'a yükseltildi; tgt \$28'a yükseltildi
- Leggett & Platt (LEG) Piper Sandler'da Underweight'den Nötr'e yükseltildi; tgt \$13'a yükseltildi
- Selective Insurance (SIGI) BMO Capital Markets'da Market Perform'dan Outperform'a yükseltildi; tgt \$105'a yükseltildi
- Veritone (VERI) UBS'de Sat'tan Nötr'e yükseltildi; tgt \$3.50

### Düşürülenler

- Agilon Health (AGL) Citigroup'ta Nötr'den Sat'a düşürüldü; tgt 2.50\$'a indirildi.
- Barrick (GOLD) UBS'de Al'dan Nötr'e düşürüldü; tgt 22 \$'a indirildi
- BioMarin Pharmaceutical (BMRN) William Blair'de Outperform'dan Mkt Perform'a düşürüldü
- Boeing (BA) Bernstein'da Outperform'dan Mkt Perform'a düşürüldü
- Check Point Software (CHKP) BofA Securities'de Al'dan Nötr'e düşürüldü; tgt 195\$'a düşürüldü
- Crocs (CROX) Raymond James'te Outperform'dan Mkt Perform'a düşürüldü
- DT Midstream (DTM) Stifel'de Buy'dan Hold'a düşürüldü; tgt 89\$'a yükseltildi
- Hudson Technologies (HDSN) B. Riley Securities; tgt 8,50\$'a düşürüldü

- Kratos Savunma ve Güvenlik (KTOS) B. Riley Securities'de Satın Al'dan Nötr'e düşürüldü; tgt 26\$'a yükseltildi
- Lear (LEA) Barclays'de Overweight'ten Equal Weight'e düşürüldü; tgt 120\$'a düşürüldü
- Lloyds Banking (LYG) Morgan Stanley'de Overweight'ten Equal-Weight'a düşürüldü
- Lyell Immunopharma (LYEL) BofA Securities'de Buy'dan Underperform'a düşürüldü; tgt 1\$'a düşürüldü
- Masco (MAS) RBC Capital Mkts'de Outperform'dan Sector Perform'a düşürüldü; tgt 80\$'a yükseltildi
- Newmont Corporation (NEM) UBS'de Al'dan Nötr'e düşürüldü; tgt 54\$'a düşürüldü
- Qorvo (QRVO) Exane BNP Paribas'da Outperform'dan Nötr'e düşürüldü; tgt 80\$
- Qorvo (QRVO) Raymond James'de Outperform'dan Mkt Perform'a düşürüldü
- Retail Opportunity Investments (ROIC) Raymond James'de Outperform'dan Mkt Perform'a düşürüldü

### 31 EKİM FİNANSALLAR

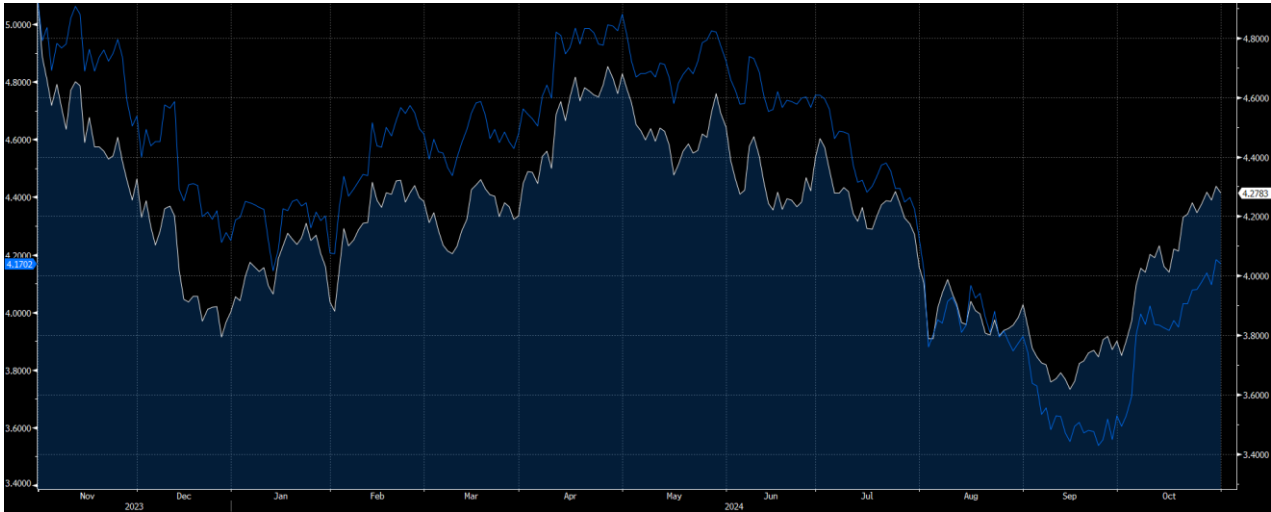
**Pre-Market:** FLWS AGIO ALGM ALNY MO AME BUD APG APTV ARW AVNT BALL BAND BDC BWA BMY CWT CNQ LNG CNK CMS COP CFR DFIN LPG DRVN DNB ETN ECVT EME ETR NVRI EL FSS FDP GNRC GEL GWW GVA GPRE DINO HII H IDA IDXX NSP IP ICE IDCC IQV ITRI INSM JHG K KIM KTB KYMR LANC LAUR LAZ TREE LI LECO LNC LIN MDGL MBUU HZO MA MRK MGPI MBLY NCLH NKLA OTEX OGN PATK PBF BTU PTON PHIN PWR RDWR PACK REGN RBLX SABR SN SWI SO SIRI STM SXC TFX CI TRN UBER UNIT UPBD UTZ VNT WEC WCC WEN WTW XEL XYL

**After-Hours:** ACCO AEM AES ALNT AMZN AMCR AAPL ARDX ASUR TEAM BJRI CPT CNO COHU CON CTRA CUBE CUBI DORM EMN LOCO FOXF GDYN HALO ICFI IR INTC JNPR LMAT MTZ MERC MKL ONTO KWR RGA SBRA SEM SKYW SM SON TNC X VRRM VIAV VICI VIR ACCO AEM LNT AMZN AMCR AAPL ARDX ASUR TEAM BJRI CPT CNO COHU CON CTRA CUBE CUBI DORM EMN LOCO FOXF GDYN HALO ICFI IR INTC JNPR LMAT MTZ MERC ONTO KWR RGA SBRA SEM SKYW SM SON TNC X VRRM VIAV VICI VIRI

### TAHVİL PİYASALARINDA SON GELİŞMELER

Beyaz Grafik: ABD 10Y

Mavi Grafik: ABD 2Y



Hazine tarafındaki getiriler Eylül ayından bu yana devam ediyor. Ara ara minör aşağı yönde hareketler gözlemlenerek de genel trende de getirilerde yukarı yönde bir baskı gözlemleniyor.

**MAJÖR 10 YILLIKLARDA SON DURUM**

Region	RMI	Security	Price	Chg	Yld	Chg
<b>1) Americas</b>						
10) United States	☐	T 3 $\frac{7}{8}$ 08/34	96-25+	+ 05+	4.278	-2.2
11) Canada	☐	CAN3 06/01/34	97.880c	-0.130	3.259	+1.6
12) Brazil (USD)	☐	BRAZIL6 $\frac{1}{8}$ 34	99.735c	+0.070	6.161	-1.0
13) Argentina (USD)	☐	ARGENT4 $\frac{3}{8}$ 35	56.173c	-0.653	13.514	+19.3
14) Mexico (USD)	☐	MEX6.35 02/35	101.383c	-0.228	6.162	+3.1
<b>2) EMEA</b>						
20) United Kingdom	☐	UKT4 $\frac{1}{4}$ 07/34	99.225c	-0.261	4.347	+3.3
21) France	☐	FRTR 3 11/34	98.949	+0.000	3.123	+0.0
22) Germany	☐	DBR 2.6 08/34	101.835	+0.000	2.386	+0.0
23) Italy	☐	BTPS 3.85 35	102.098	+0.000	3.635	+0.0
24) Spain	☐	SPGB 3.45 34	103.032	+0.000	3.093	+0.0
25) Portugal	☐	PGB2 $\frac{7}{8}$ 10/34	100.823	+0.000	2.779	+0.0
26) Sweden	☐	SGB2 $\frac{1}{4}$ 05/35	101.708	+0.000	2.067	+0.0
27) Netherlands	☐	NETHER2 $\frac{1}{2}$ 34	98.799	+0.000	2.641	+0.0
28) Switzerland	☐	SWISS 0 06/34	96.479	+0.000	0.372	+0.0
29) Greece	☐	GGB3 $\frac{3}{8}$ 06/34	100.743	+0.000	3.282	+0.0
<b>3) Asia/Pacific</b>						
30) Japan	☐	JGB 0.9 09/34	99.701	+0.090	0.933	-1.0
31) Australia	☐	ACGB 3 $\frac{1}{2}$ 34	91.925c	-0.291	4.501	+3.8
32) New Zealand	☐	NZGB 4 $\frac{1}{4}$ 34	98.388c	-0.184	4.459	+2.4
33) South Korea	☐	KTB3 $\frac{1}{2}$ 06/34	104.828	-0.012	3.082	+0.3
34) China	☐	CGB2.11 08/34	99.652	+0.000	2.149	+0.0

Arjantin 10 yıllıkları 19.3 bps değişim göstererek en volatil tarafta ön plana çıktı. Onu 3.8 bps ile Avustralya ve 3.3 bps ile Birleşik Krallık izledi.

**MAJÖR 10 YILLIKLAR SPREAD-RSI ANALİZİ**

Region	Yld	Spd	Chg	Spread	#SD/Day	Low	Range	High	Avg	+/-	#SD	RSI
<b>1) Americas</b>												
10) United States	4.272	188.4	-2.8		-0.2	149.6	◆ Avg ● Now	199.6	167.7	20.7	1.5	64.7
11) Canada	3.259	87.1				72.6		99.9	85.5	1.6	0.2	48.1
12) Brazil (USD)	6.161	377.3	-0.1			351.8		403.2	373.3	4.0	0.3	57.7
13) Argentina (USD)	13.514	1112.6	+0.4			1087.1		1532.0	1324.1	-211.5	-1.7	18.7
14) Mexico (USD)	6.162	377.4				326.6		383.5	351.6	25.8	1.7	65.2
<b>2) EMEA</b>												
20) United Kingdom	4.347	195.9				161.9		197.6	177.7	18.2	1.6	63.8
21) France	3.123	73.5				68.7		79.3	73.7	-0.2	-0.1	49.2
22) Germany	2.388					--		--	--	--	--	--
23) Italy	3.635	124.7				117.3		149.0	134.3	-9.6	-1.3	41.5
24) Spain	3.093	70.5				68.6		89.1	78.7	-8.2	-1.6	36.9
25) Portugal	2.779	39.1				39.1		66.9	55.0	-15.9	-2.3	26.2
26) Sweden	2.067	-32.1				-32.1		-6.1	-21.4	-10.6	-1.7	35.7
27) Netherlands	2.641	25.3				25.3		30.6	28.2	-2.8	-2.8	30.7
28) Switzerland	0.372	-201.6				-201.6		-173.5	-185.5	-16.1	-2.6	34.0
29) Greece	3.282	89.4				83.5		113.4	98.5	-9.1	-1.2	43.9
<b>3) Asia/Pacific</b>												
30) Japan	0.936	-145.2	-0.7		-0.1	-145.2		-120.1	-133.9	-11.3	-2.0	44.2
31) Australia	4.501	211.3	+3.9		0.2	160.4		219.2	182.7	28.6	1.8	58.4
32) New Zealand	4.459	207.1	+2.4		0.3	186.4		223.5	203.0	4.1	0.5	48.3
33) South Korea	3.082	69.4	+0.3		0.1	69.4		89.8	80.1	-10.7	-2.5	46.5
34) China	2.148	-24.0	-0.1			-24.0		2.0	-10.0	-14.0	-2.5	42.9

Şirket kârları tüm zamanların en yüksek seviyesinde. Ekonomik Analiz Bürosu'na göre vergi öncesi şirket karları 2Ç24'te 3,4 trilyon dolara yükseldi. Bu durum yakın vadede şirket tahvil fiyatlarının desteklenmesine yardımcı olacaktır, ancak yavaşlayan büyüme yatırım yapılabilir şirket tahvillerine kıyasla yüksek getirili şirket tahvilleri için daha fazla risk oluşturmaktadır.

Yatırım yapılabilir şirket tahvillerinin getirileri son dönemdeki düşümlere rağmen hala cazip görünüyor. Bloomberg ABD Kurumsal Endeksi'nin ortalama getirisi Eylül sonunda %4,7 ile 15 yıllık aralığının en üst seviyesindeydi.

Yüksek getirili şirket tahvilleri için daha iyi giriş noktaları olabilir. Spreadler -yüksek getirili tahvillerin Hazine tahvillerine göre sunduğu ekstra getiri- hala çok düşük, bu nedenle yatırımcılar daha yüksek riskleri göz önüne alındığında çok iyi telafi edilmiyor. Bloomberg ABD Kurumsal Yüksek Getirili Tahvil Endeksi'nin ortalama spreadi son 20 yılda %4,9 oldu; bu ortalamaya yaklaşmaları halinde yüksek getirili tahvilleri daha cazip hale gelebilir.

İmtiyazlı menkul kıymetler genellikle finansal kurumlar tarafından ihraç ediyor ve ABD hisse senetleriyle yüksek korelasyona sahip olma eğilimindedir.

Getirileri nispeten yüksek, ancak borsa oynaklığı veya bankacılık endişeleri tercih edilen menkul kıymetlerde de volatiliteye oynaklığa neden olabilir.

**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.