

Borsa, Seçim Günü'nde sağlam bir performans sergiledi. Dün yayımladığımız raporda da seçim günlerinde ABD hisse senedi piyasalarında pozitif hareketler gözlemlendiğini tarihsel datalar bağlamında bahsetmiştik. Sonuç olarak baktığımızda S&P 500 %1,2; Nasdaq Composite %1,4; Dow Jones Industrial Average %0,4 ve Russell 2000 %1,9 yükseldi.

Hisse senetleri, Ekim ayı ISM Hizmetler PMI endeksinde ekonomik ve kazanç büyümesi için iyiye işaret olması beklenen bir sıçramaya yanıt olarak alımlar artmadan önce de zaten yukarı yönde fiyatlamaya çoktan başlamışlardı.

Olumlu eğilim, bugün seans başlamadan önce seçimle ilgili bazı bilinmeyenlerin açıklığa kavuşturulacağı yönündeki rahatlamayla da ilgiliydi diyebiliriz. Piyasa katılımcıları, seçim gecesinde sonra seçimle ilgili diğer bilinmeyenlerin hala devam edebileceği fikrinden de caymadı.

Dünkü seans devam ederken bazı eyaletlerde Temsilciler Meclisi seçimleri için oy sayım süresi uzatıldı ve yeniden sayım olasılığı da bulunuyor. Yine de birçok hisse senedi yukarı yönlü hareketlere katıldı.

Eşit ağırlıklı S&P 500 %1,2 yükseldi ve 30 Dow bileşeninden 24'ü kazançla kapandı. S&P 500'deki 11 sektörün tamamı yükselişle kapandı ve bunlardan yedisi önceki seansa göre en az %1,0 artış gösterdi.

Tüketim sektörü (+%1,8) liderliğini sürdürdü. Bilgi teknolojisi sektörü (+%1,5), bazı mega büyükler ve yonga üreticilerindeki kazançlardan yararlanarak en iyi performans gösterenler arasındaydı.

NVIDIA (NVDA 139.91, +3.86, +%2.8), piyasa değeri açısından Apple'ı (AAPL 223.45, +1.44, +%0.7) geçerek öne çıkan bir şirket oldu.

Büyük hareketler çoğunlukla belirli katalizörlere sahip şirketler için ayrıldı diyebiliriz. Palantir Technologies (PLTR 51.13, +9.72, +%23.5), DuPont (DD 85.67, +3.82, +%4.7), GlobalFoundries (GFS 41.37, +5.36, +%14.9) kazançlara tepki olarak büyük kazançlar kaydetti.

Hazine tahvilleri karışık bir şekilde yerleşti. 10-yıllık getiri iki baz puan düşüşle %4,29 ve 2-yıllık getiri üç baz puan artışla %4,21 oldu. Bu fiyat hareketi, açıklanan ekonomik dataların ardından geldi ve çünkü 42 milyar \$'lık 10 yıllık tahvil satışına yanıt olarak güçlü bir taleple karşılaştı.

Trump Seçimin Kilit Eyaleti Georgia'yı Kazandı

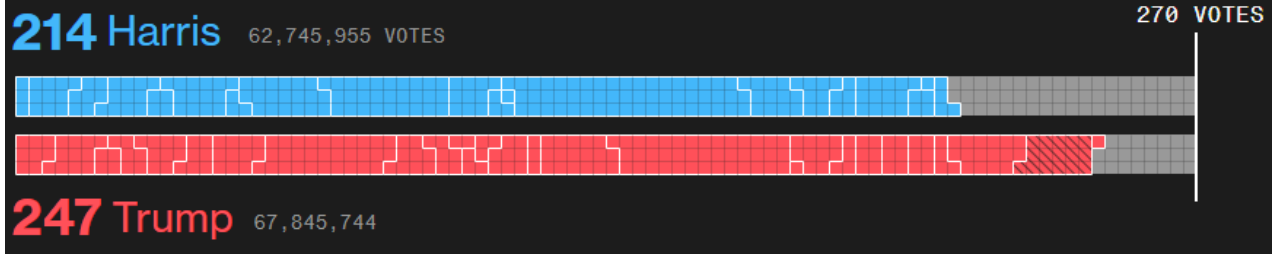
Trump, Georgia'yı kazanarak, CNN, NBC News ve ABC'nin tahminlerine göre, 2020'de kaybettiikten sonra 16 seçim oyuyla birlikte önemli bir savaş alanını geri kazandı. 2020'de Başkan Joe Biden Georgia'yı az farkla taşımıştı, ancak eyalet 1996'dan bu yana Cumhuriyetçi adayların her zaferini gördü. Trump, Georgia'daki oy sayısını 248'e çıkardı.

Günün geri kalanında ABD seçim sonuçlarını yakından takip edeceğiz. ABD seansı başlamadan sandıkların tamamı açılmış olabilir. Bu bağlamda endekslerde referans seviyelere dikakt etmekte fayda var. DXY' deki güçlenme bu haftaki seansların tamamında akıllarda her zaman yer edinmeli.

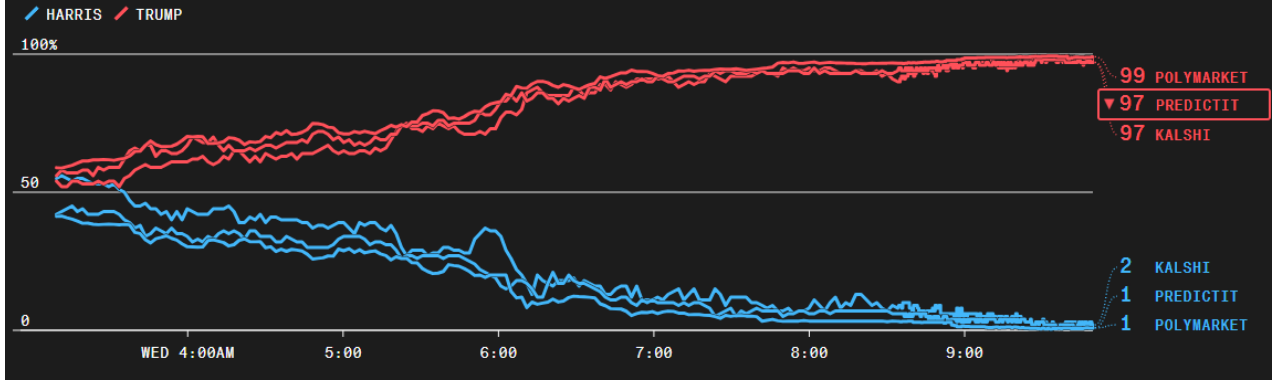
ABD Başkanlık Seçimi'nde oy sayımı devam ederken, Trump erken sonuçlara ve kalan sandıklardaki tahminlere göre önde görünüyor. Cumhuriyetçi Parti ABD Senatosu'nda çoğunluğu elde etti. Trump'ın kazanması senaryosunun güçlenmesiyle birlikte dolar ve hisse senetleri yükseldi, tahviller tarafında ise satışlar gözlemliyoruz.

Başkanlık Seçimi'nde çoğu sandıkta oy sayım işlemleri tamamlandı. Şimdi tüm piyasa katılımcıları seçimin sonucu belirleyebilecek "swing state" olarak bilinen kilit eyaletlere çevrilmiş durumda.

Seçimlerde Son Durum Görseldeki gibi



Kalan Oyların Tahminleri



Eski ABD Başkanı Donald Trump 247 seçim kurulu oyunu elde ederken, ABD Başkan Yardımcısı Kamala Harris'in seçim kurulu oy sayısı 214 seviyesinde. Adayların seçimi kazanmak için 270 seçim kurulu oyuna sahip olmaları gerekiyor.

Şu ana kadar Harris Hawaii, New Mexico, Virginia, Washington, Oregon, California, Colorado, Connecticut, Delaware, District of Columbia, Illinois, Maine District 1, Maryland, Massachusetts, New Jersey, New York, Rhode Island ve Vermont'ta oyların çoğunluğunu elde etti.

Trump ise North Carolina, Alabama, Arkansas, Florida, Indiana, Iowa, Kansas, Kentucky, Louisiana, Mississippi, Missouri, Montana, Nebraska, North Dakota, Ohio, Oklahoma, South Carolina, South Dakota, Idaho, Tennessee, Texas, Utah, West Virginia ve Wyoming'i kazandı.

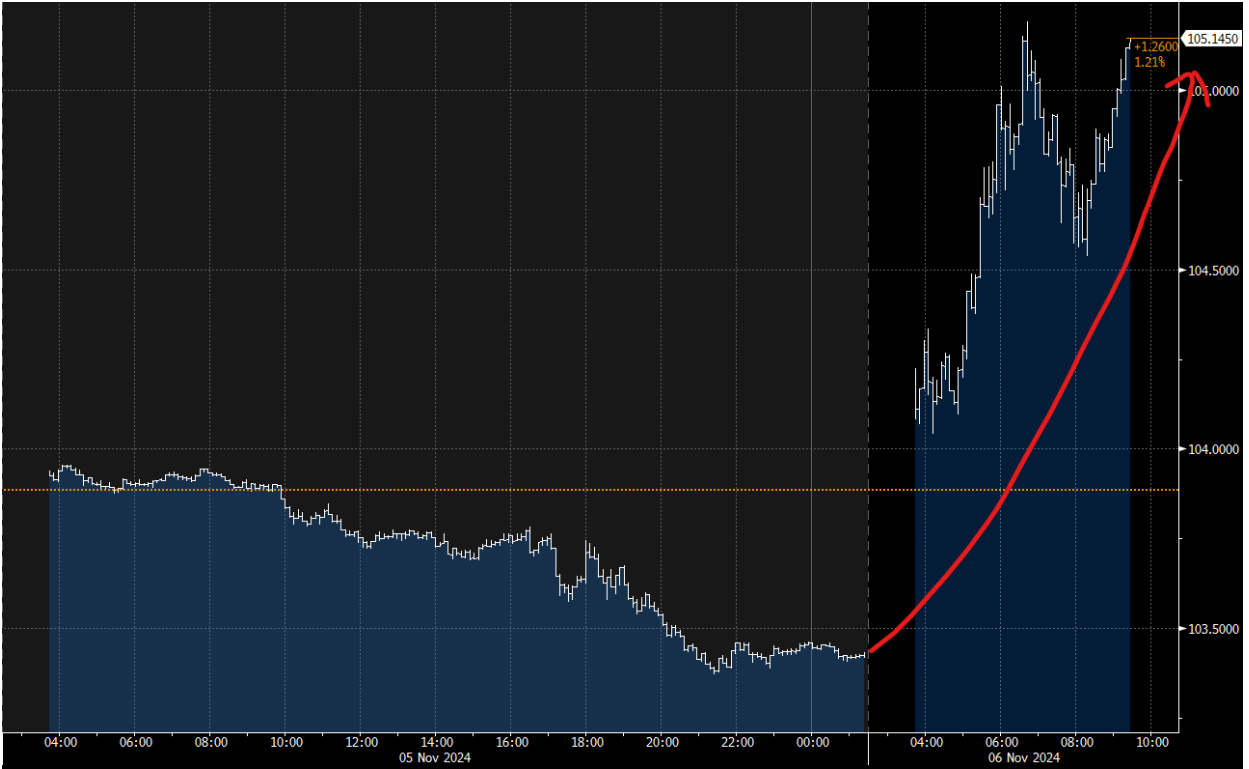
North Carolina Trump'ın kazandığı ilk "swing state" oldu. Harris ise Nebraska'da galip gelmiş durumda. Cumhuriyetçi Parti son durumda ABD Senatosu'nda çoğunluğu elde etti.

ABD Başkanlık seçimlerinde ilginç bir tabir var; Mirage. Sayılan ilk oylarda bir adayın hızlı bir şekilde öne geçmesine "mirage" yani "serap" deniyor. Cumhuriyetçi adayların erken aşamalarda öne geçmesine - ki bu her zaman olmasa da sıklıkla görülen bir durum - "kırmızı serap" deniyor.

Benzer bir durum olduğunda yani sonuçlar tersi yönde çıktığında ise; bu durumda da "mavi kayma" ifadesi kullanılıyor. Pennsylvania 2020'deki "mirage" olayının oldukça çarpıcı bir örneği olmuştu. O zamanki seçim gecesi, Başkan Trump, oyların %43'ünün sayıldığı eyalette Joe Biden'a karşı 13 puan öndeydi. Ancak daha sonrasında yetkililer posta yoluyla gelen oyların sayımlarını yaptıkça Biden bu farkı yavaş yavaş azaltmıştı. Nihayetinde AP, 4 gün sonra eyaleti - ve onunla birlikte başkanlığı - Biden'a vermişti.

ABD başkanlık seçimlerinde gelen ilk sonuçların ardından Trump'ın bazı kilit eyaletlerde üstünlük sağladığı göstermesi ile birlikte, Dolar Mart 2020'den bu yana en güçlü günlük yükselişini gerçekleştirdi.

Asya seansındaki işlemlerde dolar, seçimini henüz bitmemiş olmasına ve kritik eyaletlerin oy sayılarını henüz bildirmemiş olmasına rağmen diğer tüm önemli para birimleri karşısında değer kazandı.



Dolar endeksi sert sıçrama yaparak Temmuz 2024' deki seviyesine geri döndü. Devam eden seçimin en belirgin göstergelerinden birisi oldu diyebiliriz.

Dolardaki bu güçlenme, Trump'ın seçimi kazanması sonrasında ABD'nde faizlerin yüksek seviyede kalması ile sonuçlanacağı bir fiyatlandırma senaryosu yansıtmaya ve tahvil piyasasına satış getirmesiyle tetiklendi.

Elbette tüm piyasalar ikinci bir Trump döneminin vergilerde düşüş ve yüksek tarifeler yoluyla enflasyonu yükselteceğini ve bunun da Fed'in faiz indirimlerini yavaşlatacağını öngörüyor. Ancak Trump'ın faiz indirim konusunda geciktiği için Powell'ı da önceki dönemde sert eleştirdiği de bir gerçek.

Commodity	2Day	Price	Norm Chg	%Chg	Δ AVAT
1 Energy					
2 NYM WTI Crude		70.46	-1.53	-2.13%	+86.34%
3 ICE Brent Crude		73.89	-1.64	-2.17%	+265.17%
4 ICE ARA Gasoil		677.25	-19.25	-2.76%	+62.51%
5 NYM NYH Gasoline		200.00	-4.46	-2.18%	+15.13%
6 NYM NYH Heating Oil		225.42	-5.00	-2.17%	+29.17%
7 NYM HH Nat Gas		2.68	+0.01	+0.45%	-2.87%
8 ICE TTF Nat Gas		40.49	+0.19	+0.47%	+13.04%
9 Metals					
10 LME Aluminum		2,660.00	+40.00	+1.53%	--
11 LME Copper		9,738.50	+42.00	+0.43%	--
12 LME Nickel		16,123.00	+116.00	+0.72%	--
13 DCE Iron Ore		783.00	-4.50	-0.57%	-99.70%
14 SHF Steel Rebar		3,406.00	-24.00	-0.70%	-89.65%
15 Spot Gold		2,705.95	-38.04	-1.39%	--
16 Spot Silver		31.57	-1.09	-3.34%	--
17 Agriculture					
18 OME Live Cattle		184.77	-0.30	-0.16%	-38.48%
19 ICE Coffee		249.40	+4.45	+1.82%	+56.67%
20 CBT Corn		415.50	-3.00	-0.72%	+97.79%
21 ICE Cotton		69.26	-0.69	-0.99%	+274.70%
22 CBT Soybeans		985.50	-16.25	-1.62%	-98.01%
23 ICE Sugar		21.90	-0.03	-0.14%	-23.36%
24 CBT SRW Wheat		565.50	-7.00	-1.22%	+145.36%

Emtia fiyatlamalarında baktığımızda Kahve hariç tüm tarımsal emtialarda bir düşüş gözlemliyoruz. Metaller tarafında Alüminyum, Bakır ve Nikel haricindeki tüm metallerde görünüm kırmızı. WTI ve Brent tarafında da aşağı yönde bir fiyatlamaya izliyoruz.

EKONOMİK DATALAR:

--Eylül ayı Ticaret Dengesi Raporu, Ağustos ayında revize edilen 70,8 milyar \$'lık (-70,4 milyar \$'dan) ticaret açığının 84,4 milyar \$'a (konsensüs -74,0 milyar \$) genişlediğini gösterdi. Bu genişleme, ihracatın Ağustos ayı ihracatından 3,2 milyar dolar daha az ve ithalatın Ağustos ayı ithalatından 10,3 milyar dolar daha fazla olmasından kaynaklandı.

****Rapordan çıkarılacak en önemli sonuç, ihracat ve ithalat arasındaki dengesizliğin, küresel benzerlerinden daha güçlü çalışan bir ABD ekonomisinin göstergesi olduğu yönünde.**

--S&P Global ABD Hizmetler PMI Ekim ayı son okumasında 55,2'den 55,0'a geriledi.

--ISM Hizmetler PMI Eylül ayındaki %54,9'dan Ekim ayında %56,0'a yükseldi (konsensüs %53,5). Bu, Temmuz 2022'den bu yana görülen en yüksek değer olması açısından önemli. Genişleme ve daralma arasındaki ayrım çizgisi %50, dolayısıyla Ekim ayı okuması hizmet sektörü faaliyetlerinin Eylül ayına göre hızlandığını yansıtmaktadır.

****Rapordan çıkarılacak en önemli sonuç, ABD ekonomisinin en büyük sektöründeki genişleme hızının iki yılın en yüksek seviyesine çıkması ve istihdam faaliyetlerinin Eylül ayındaki kısa bir daralmanın ardından genişlemeye dönmesi. Birikmiş İşler Endeksi, önümüzdeki aylarda genişleme hızını yavaşlatabilecek derinleşen bir daralma gösterdi.**

ŞİRKET GELİŞMELERİ:

Coupage (CPNG) 0,05 \$ değer kaybetti, satış gelirlerinde sapma. CPNG %5,7 düştü

Exact Sciences (EXAS) 0,01 \$ sapma, cirosunu sapma; 2024 cirosu konsensüsün altında kaldı. EXAS %28,2 düştü

Globus Medical (GMED) 0,18\$ artış kaydetti, ciro beklentilerini aştı; 2024 HBK beklentilerinin üzerinde, ciro beklentilerinin üzerinde. GMED %7,7 arttı

Microchip (MCHP) 0,03\$ artışla beklentileri aştı; 3. çeyrek HBK beklentilerin altında, cirosu beklentilerin altında; çeyreklik nakit temettüsünü 0,454\$/hisse'den 0,455\$/hisse'ye yükseltti. MCHP %4,1 düştü

Qualys (QLYS) 0,22\$ ile beklentileri aştı; 4. çeyrek HKB beklentilerinin orta noktası beklentilerin üzerinde, cirosu beklentilerin üzerinde. QLYS %19,0 arttı

Super Micro Computer (SMCI) 1. Çeyrek HBK konsensüsün üzerinde; 1. Çeyrek cirosunu konsensüsün altında; 2. Çeyrek HKB ve cirosunu konsensüsün altında gördü. SMCI %11,6 düştü

Bloomberg'e göre WillScot Mobile Mini (WSC), TOMS Capital Investment Management'ın şirketteki hisselerini artırması ve stratejik bir gözden geçirme için bastırmasının ardından +%7 artış gösterdi. WSC %7,0 yükseldi

HİSSE SENEDİ HEDEF FİYAT VE REVİZELER**Yükseltilenler:**

- Alkermes Plc (ALKS) Stifel'de Hold'dan Buy'a yükseltildi; tgt 36\$a yükseltildi
- Century Casinos (CNTY) JMP Securities'de Mkt Perform'dan Mkt Outperform'a yükseltildi; tgt 5\$
- Chevron (CVX) DZ Bank'ta Hold'dan Buy'a yükseltildi; tgt 170\$
- Deutsche Lufthansa AG (DLAKY) Morgan Stanley'de Underweight'den Equal-Weight'a yükseltildi
- eBay (EBAY) Bernstein'da Mkt Perform'dan Outperform'a yükseltildi; tgt 70\$

Düşürülenler:

- Affiliated Managers (AMG) TD Cowen'da AI'dan Tut'a düşürüldü; tgt 177\$a düşürüldü
- Air France-KLM (AFLYY) Morgan Stanley'de Eşit Ağırlık'tan Düşük Ağırlık'a düşürüldü
- BCE Inc (BCE) Edward Jones'da AI'dan Tut'a düşürüldü
- Dollar Tree (DLTR) Telsey Advisory Group'da Outperform'dan Market Perform'a düşürüldü; tgt 75\$a düşürüldü
- Marqeta (MQ) Wells Fargo'da Overweight'ten Equal Weight'e düşürüldü; tgt 5\$a düşürüldü
- Marqeta (MQ) William Blair'de Outperform'dan Mkt Perform'a düşürüldü
- Marqeta (MQ) KeyBanc Capital Markets'te Overweight'ten Sector Weight'e düşürüldü
- Marqeta (MQ) Deutsche Bank'ta Buy'dan Hold'a düşürüldü; tgt 4\$a düşürüldü
- Neumora Therapeutics (NMRA) JP Morgan'da Overweight'ten Neutral'a düşürüldü; tgt 15\$a düşürüldü
- Retail Opportunity Investments (ROIC) KeyBanc Capital Markets'ta Overweight'ten Sector Weight'e düşürüldü
- Sana Biotechnology (SANA) JMP Securities'te Mkt Outperform'dan Mkt Perform'a düşürüldü
- Tactile Systems (TCMD) BTIG Research'te Buy'dan Neutral'a düşürüldü
- Verrica Pharmaceuticals (VRCA) RBC Capital Mkts'ta Outperform'dan Sector Perform'a düşürüldü

6 KASIM FİNANSALLAR

Pre-Market: AEP FOLD ASC ASTE ATHM AVDX AVA BCO BIP CLBT CELH COR CTRI GIB CRL CLVT CNDT CVS DK DIN ENOV HLNE HWM IONS IRM JCI JLL KMT KRNT LNTH LINE LXP MAC MKTX MCFT MFA EYE ODP OC PFGC PERI PRGO PNW SNDR SMG SRE SFL SMRT SWX STWD SUN SGHC TEVA TRMB VERX VSH

After-Hours: ACAD ADTN AEE ALB AMC AWR ANSS APA APP RCUS ARM ASH ASPN ATO ACLS BTG BALY BBDC BBSI BYND BKH BMBL CDRE CDLX CERT CHRD CLNE CWAN CDE COHR CXW CRSR CTVA COTY CXT CCRN LAW CSGS CYTK DLX APPS DV DUOL BROS ELF ECPG ET ENS ENLC EVTC EOLS FICO FSLY FNF FBIN FNV FRSH FSK GNK GFL GILD LOPE GH HCAT HL HST HUBS IIPR IPAR IONQ JXN JAZZ JOBY KW KNTK KVYO KGS KD LB LZ RAMP LYFT MRO VAC MTCH MCK MELI MEOH MKSI MODV MWA NFG NMIH NTR ODD KAR OSUR ORA PCRX PYCR PR PLYA POWI PRI PTC QTWO QGEN QCOM RDN RPD RYN RGNX RLAY RNR RVMD RLJ RGLD SRPT SBGI SITM STR SEDG STE SUI TTWO TNDM SKT TS TKO COOK TRIP TPC UPWK VECO VCYT VSAT VSTO VTLE VZIO WAY WES WMB WOLF WK XHR ZG ZIP

TAHVİL PİYASALARINDA SON GELİŞMELER

ABD Hazine tahvilleri dün ortalama 7bp yükseldi ve Donald Trump'ın Başkanlık yarışında önde olduğunun söylenmesiyle bugün daha da yükselmeye devam ediyor.

ISM Hizmetler Endeksi 56.0 ile ilk beklentilerden daha güçlü geldi (geçen ay 54.9'a kıyasla).

ABD Hazinesi, teklif/karşılama oranının 2,58x (geçen ay 2,48x'e kıyasla) ile bir önceki ihaleden daha yüksek olduğu bir 10Y ihalesi düzenledi. Ancak, dolaylı kabul oranı bir önceki ihaledeki %77,6'ya kıyasla %61,7 ile daha düşük gerçekleşti.

ABD IG ve HY CDS spreadleri sırasıyla 1,4bp ve 10,5bp daraldı.

Avrupa hisse senetleri ise genel olarak düşüşle kapandı. Avrupa'nın CDS spreadlerine bakıldığında, iTraxx Main ve Crossover spreadleri sırasıyla 0,3bp ve 6,9bp daraldı.

Asya hisse senetleri bu sabah karışık açıldı. Japonya hariç Asya CDS spreadleri 0,8bp genişledi.

MAJÖR 10 YILLIKLARDA SON DURUM

Region	RMI	Security	Price	Chg	Yld
1) Americas					
10) United States	☐	T 3 $\frac{7}{8}$ 08/34	95-24	-1-03+	4.415
11) Canada	☐	CAN3 06/01/34	98.009c	-0.094	3.244
12) Brazil (USD)	☐	BRAZIL6 $\frac{1}{8}$ 34	98.362c	-0.503	6.359
13) Argentina (USD)	☐	ARGENT4 $\frac{1}{8}$ 35	56.935c	+0.710	13.308
14) Mexico (USD)	☐	MEX6.35 02/35	100.598c	-0.150	6.268
2) EMEA					
20) United Kingdom	☐	UKT4 $\frac{1}{4}$ 07/34	97.831c	-0.555	4.526
21) France	☐	FRTR 3 11/34	98.612c	-0.084	3.163
22) Germany	☐	DBR 2.6 08/34	101.512c		2.423
23) Italy	☐	BTPS 3.85 35	101.816c		3.668
24) Spain	☐	SPGB 3.45 34	102.761c		3.124
25) Portugal	☐	PGB2 $\frac{7}{8}$ 10/34	99.975c		2.878
26) Sweden	☐	SGB2 $\frac{1}{4}$ 05/35	100.622	+0.104	2.182
27) Netherlands	☐	NETHER2 $\frac{1}{2}$ 34	98.494c		2.678
28) Switzerland	☐	SWISS 0 06/34	96.495c		0.371
29) Greece	☐	GGB3 $\frac{3}{8}$ 06/34	100.686c		3.289
3) Asia/Pacific					
30) Japan	☐	JGB 0.9 09/34	99.419	-0.381	0.964
31) Australia	☐	ACGB 3 $\frac{1}{2}$ 34	90.996c	-0.486	4.624
32) New Zealand	☐	NZGB 4 $\frac{1}{4}$ 34	97.622c	-0.879	4.561
33) South Korea	☐	KTB3 $\frac{1}{2}$ 06/34	104.758	-0.331	3.096
34) China	☐	CGB2.11 08/34	100.023	-0.009	2.107

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.