



Son seans, erken saatlerde işlerin bittiği yere kıyasla çok daha farklı görünüyordu. Russell 2000 seans başındaki en yüksek seviyesinde %0,9; S&P 500 günün en yüksek seviyesinde %0,2; Nasdaq Composite ise gün içi en yüksek seviyesinde %0,4 artış gösterdi.

Hisse senedi piyasaları öğleden sonraki işlemlerde herhangi bir haber katalizörü olmaksızın ani bir geri dönüş yaşadı. Zero-day opsiyonlarındaki alım satım faaliyetinin geri çekilmeyi hızlandırdığına dair bazı söylentiler vardı, ancak her halükarda, ana endekslerin tümü Ekim sonundaki büyük yükselişlerinin ardından bir geri çekilme için gecikmişti ve muhtemelen genel kar alma faaliyetine eğilimli hale geldi.

Öğleden sonraki düşüş, %1,3 ile %1,9 arasında değişen kayıplarla ana endeksleri seansın en kötü seviyelerine yaklaştırdı. S&P 500 endeksi 4.700 seviyesinin hemen altında kapanarak 27 Ekim'deki en düşük kapanışına (4.117) kıyasla %14,1 artış gösterdi.

Hemen hemen her şey geri çekilme için bir araya geldi. Eşit ağırlıklı S&P 500 %1,7 geriledi ve A-D çizgisi NYSE'de 1'e 3'ten fazla ve Nasdaq'ta 1'e 2'den fazla farkla gerileyenleri destekledi.

S&P 500'de %1,0'in altında gerileyen tek sektör iletişim hizmetleri (-%0,1) oldu. Alphabet'in (GOOG 139.66, +1.56, +1.1%) reklam satış birimini yeniden organize etmeyi hedeflediğine dair The Information'da yer alan bir rapora bağlı olarak elde ettiği kazanç sektöre destek sağladı.

Tüketici temel malları (%-2,0) ve kamu hizmetleri (%-2,0) sektörleri en sert düşüşleri kaydetti. Sanayi sektörü, kısmen FedEx'in (FDX 246.25, -33.75, -12.1%) hayal kırıklığı yaratan FY24 gelir beklentisinin ardından yaşadığı büyük kayıp nedeniyle %1.6 düştü.

Jeopolitik endişeler de son seansta piyasa anlatısının bir parçasıydı ve bu durum hisse senetlerini çok fazla hareket ettirmedi, ancak Hazine tahvillerine alım ilgisine katkıda bulundu. Bloomberg'in haberine göre ABD ve müttefikleri, Kızıldeniz'deki gemicilik faaliyetlerini sekteye uğratmalarının ardından Yemen'deki Husi isyancılara karşı saldırı düzenlemeyi düşünüyor.

#### EKONOMİK VERİLERİ GÖZDEN GEÇİRDİĞİMİZDE:

-Haftalık MBA Mortgage Başvuruları Endeksi -%1,5; Önceki %7,4

-3. Çeyrek Cari İşlemler Dengesi -\$200,3 bln (konsensüs -\$201,0 bln); Önceki -\$212,1 bln'dan -\$216,8 bln'a revize edildi

-Aralık Tüketici Güveni 110.7 (konsensüs 104.0); Önceki 102.0'dan 101.0'a revize edildi

**\*Rapordan çıkarılabilecek en önemli sonuç, her yaştan ve hane halkı gelir düzeyinden tüketicinin iyimserliğinin arttığının kabul edilmesi ve enflasyon eğilimleri, iş koşulları ve iş bulma olanaklarındaki iyileşmeye dikkat çekilmesidir.**

-Kasım Mevcut Konut Satışları 3,82 mln (konsensüs 3,80 mln); Önceki 3,79 mln

**\*Rapordan çıkarılabilecek en önemli sonuç, mevcut konut satışlarının yüksek mortgage oranları, yüksek satış fiyatları ve sınırlı envanter nedeniyle sekteye uğramaya devam ettiği; ancak mortgage oranlarındaki son düşüşün Aralık ayında daha güçlü bir satış faaliyeti için itici güç olması bekleniyor. Mevcut konut satışları, satışlar tamamlandığında sayılmaktadır. Yeni konut satışları sözleşmeler imzalandığında sayılmaktadır.**

|   |  |
|---|--|
| <b>ADİL DEĞER 21 ARALIK:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>S&amp;P 500: 4,751</li><li>Nasdaq 100: 16,763</li><li>DJIA: 37,443</li></ul> | Nasdaq Composite: 41.2% YTD<br>S&P 500: 22.4% YTD<br>Dow Jones Industrial Average: 11.9% YTD<br>S&P Midcap 400: 12.8% YTD<br>Russell 2000: 12.6% YTD |
|---|--|

**21 ARALIK EKONOMİK AJANDA:**

- Haftalık İlk İşsizlik Başvuruları (konsensüs 218 bin; Önceki 220 bin) ve Devam Eden İşsizlik Başvuruları (Önceki 1876 bin)
- 3. Çeyrek GSYİH - Üçüncü Tahmin (konsensüs %5,2; Önceki %5,2) ve 3. Çeyrek GSYİH Deflatörü - Üçüncü Tahmin (konsensüs %3,6; Önceki %3,6)
- Aralık Philadelphia Fed Endeksi (konsensüs -3,0; Önceki -5,9)
- Kasım Öncü Göstergeleri (konsensüs -%0,4; Önceki -%0,8)
- EIA Doğal Gaz Stokları (Önceki -55 bcf)

**21 ARALIK KAZANÇ RAPORU AÇIKLAYACAK ŞİRKETLER:****Pre-Market:** APOG CCL KMX CTAS PAYX**After-Hours:** AIR AVO NKE**HEDEF FİYATI YÜKSELTİLEN ŞİRKETLER:**

- Bank First Corporation (BFC) Hovde Group'ta Market Perform'dan Outperform'a yükseltildi; tgt 100\$'a yükseltildi
- Bank of Montreal (BMO) National Bank Financial'da Sektör Performansı'ndan Outperform'a yükseltildi
- Blend Labs (BLND) Wells Fargo'da Eşit Ağırlık'tan Aşırı Ağırlık'a yükseltildi; tgt 3,50\$'a yükseltildi
- CIBC (CM) National Bank Financial'da Sektör Performansı'ndan Outperform'a yükseltildi
- Clear Channel Outdoor (CCO) Wells Fargo'da Eşit Ağırlık'tan Aşırı Ağırlık'a yükseltildi; tgt 2,75\$'a yükseltildi
- Discover Financial Services (DFS) Citigroup'ta Nötr'den Satın Al'a yükseltildi; tgt 133\$'a yükseltildi
- Guidewire Software (GWRE) Wells Fargo'da Eşit Ağırlıktan Aşırı Ağırlığa Yükseltildi
- KeyCorp (KEY) Stephens'ta Eşit Ağırlıktan Aşırı Ağırlığa Yükseltildi
- Paramount Global (PARA) Wells Fargo'da Underweight'ten Equal Weight'e yükseltildi; tgt 18\$'a yükseltildi
- Spirit Aerosystems (SPR) Morgan Stanley'de Underweight'ten Equal-Weight'a yükseltildi; tgt 35\$'a yükseltildi

**HEDEF FİYATI İNDİRİLEN ŞİRKETLER:**

- argenx (ARGX) Deutsche Bank'ta Satın Al'dan Tut'a düşürüldü
- Cinemark (CNK) Wells Fargo'da Eşit Ağırlıktan Düşük Ağırlığa düşürüldü; tgt 13 dolara indirildi
- Costco (COST) Northcoast'ta Satın Al'dan Nötr'e düşürüldü; tgt 620\$
- Coupang (CPNG) UBS'de Satın Al'dan Nötr'e düşürüldü; tgt 18,50\$'a indirildi
- DocuSign (DOCU) Wells Fargo'da Eşit Ağırlık'tan Düşük Ağırlık'a düşürüldü
- Everbridge (EVBG) Wells Fargo'da Eşit Ağırlıktan Düşük Ağırlığa Düşürüldü
- Floor & Decor (FND) Stifel'de Satın Al'dan Tut'a düşürüldü; tgt 115 dolara yükseltildi
- Grainger (GWW) Jefferies'de Satın Al'dan Tut'a düşürüldü; tgt 825 \$
- Hayward Holdings (HAYW) Stifel'de Al'dan Tut'a düşürüldü; tgt 13,50\$'a yükseltildi
- HEICO (HEI) Morgan Stanley'de Equal-Weight'tan Underweight'e düşürüldü; tgt 174\$'a indirildi
- Kaltura (KLTR) Wells Fargo'da Eşit Ağırlık'tan Düşük Ağırlık'a düşürüldü; tgt 1,50\$'a indirildi
- Lowe's (LOW) Stifel'de Satın Al'dan Tut'a düşürüldü; tgt 240\$'a yükseltildi
- Opendoor Technologies (OPEN) BTIG Research'te Satın Al'dan Nötr'e düşürüldü
- Salesforce (CRM) Wells Fargo'da Overweight'ten Equal Weight'e düşürüldü; tgt \$280
- U.S. Bancorp (USB) Stephens'ta Overweight'ten Equal-Weight'a düşürüldü
- Zoom Video (ZM) Wells Fargo'da Eşit Ağırlıktan Düşük Ağırlığa düşürüldü; tgt 70\$

**ŞİRKET GELİŞMELERİ:**

- AutoZone (AZO), devam eden hisse geri alım programı ile bağlantılı olarak Şirket'in adi hisse senetlerinin 2.0 milyar dolarlık ek geri alımına yetki veriyor... AZO %2,0 yükseldi
- BlackBerry (BB) 0,05\$ artışla beklentilerin üzerinde gelir elde etti; 4. çeyrek gelirleri beklentilerin altında kaldı... BB %3,5 düşüş
- Dave & Buster's (PLAY) CFO Michael Quartieri'nin 30 Nisan 2024 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere emekli olduğunu duyurdu... PLAY %1,2 düşüş
- Micron (MU) 0,06\$ artış gösterdi, ciro beklentilerini aştı; 2. Çeyrek EPS beklentilerin üzerinde, ciro beklentilerin üzerinde... MU %4,6 yükseldi
- MillerKnoll (MLKN) 0,05 \$ yenildi, ciroyu iskaladı; Şubat ayı EPS'si konsensüsün üzerinde, ciro konsensüsün altında; FY24 EPS'si konsensüsün üzerinde... MLKN %0,9 düşüşte
- WSJ'ye göre, WBD ve Paramount (PARA) CEO'ları resmi görüşmelere başlamadığı için Warner Bros. Discovery (WBD) %1,0'in üzerinde düşüş gösterdi... WBD %1,4 düşüşte; PARA %1,0 düşüşte

**TAHVİL PİYASALARINDA SON GELİŞMELER:**

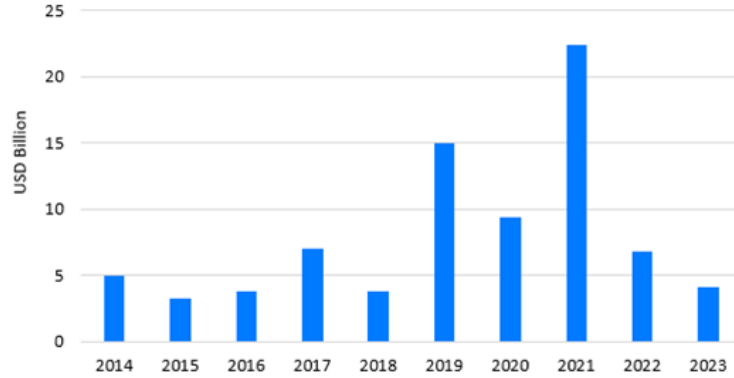
- ABD Hazine tahvil getirileri, Salı gününden bu yana aşağı yönlü hareketini sürdürerek, eğri boyunca 3-8bp düştü. ABD tüketici güveni Kasım ayında aşağı yönlü revize edilen 101,0 seviyesinden Aralık ayında son beş ayın en yüksek seviyesi olan 110,7'ye yükselerek iş koşulları ve işgücü piyasasına ilişkin iyimserliğin arttığına işaret etti. ABD'de mevcut konut satışları Kasım ayında %0,4'lük düşüş tahminlerine karşın %0,8 artarak mevsimsellikten arındırılmış yıllık 3,8 milyon adede yükseldi ve son beş aydaki düşüş eğilimini sonlandırdı. Philadelphia Federal Rezerv Bankası Başkanı Patrick Harker, merkez bankasının faiz oranlarını yavaşça düşürmeye başlaması gerektiğini belirterek, piyasada yaygın olan 2024 başlarında indirim beklentilerine karşı daha yumuşak bir geri adım attı.
- ABD kredi piyasalarında IG CDS spreadleri 2,6bp genişlerken, HY spreadleri 8,6bp genişledi. ABD hisse senedi piyasaları S&P ve Nasdaq'ın her birinin %1,5 oranında düşmesiyle sert bir düşüş yaşadı.
- Avrupa hisse senedi piyasaları karışık bir seyir izledi. Kredi piyasalarında, Avrupa ana CDS spreadleri 1,2bp ve çapraz spreadler 2,2bp genişledi.
- Asya hisse senedi piyasaları bugün genel olarak daha zayıf açıldı. Japonya hariç Asya IG CDS spreadleri 0,5bp daraldı.

**Hindistan Kurumsal Dolar Tahvil İhracı 2018'den Bu Yana En Düşük Seviyede**

Hintli şirketler tarafından gerçekleştirilen dolar tahvili ihraçları 2023 yılında 4,1 milyar dolar ile 3,8 milyar doların görüldüğü 2018'den bu yana en düşük seviyede gerçekleşti. EXIM India'nın 1 milyar \$'lık anlaşması öncülüğünde sadece altı ihraç gerçekleşirken, onları her biri 750 milyon \$ toplayan SBI, HDFC Bank ve REC takip etti. Ayrıca, Continuum Energy ve ReNew Power 435 milyon dolar ve 400 milyon dolar topladı.

Deutsche Bank Hindistan ve Güney Doğu Asya borç sermaye piyasaları başkanı Sameer Gupta, nispeten düşük ihraç hacimleriyle ilgili olarak, "küresel faiz oranı ortamının elverişli olmadığını ve ruپیe hedge edilmiş dolar artırımının maliyetinin yerel likiditeye (erişmekten) nispeten daha yüksek olduğunu, bu nedenle Hintli ihraççıların yerel borçlanmayı seçtiğini" söyledi.

Reuters'in haberine göre Hintli şirketler bunun yerine değişken faiz oranlarına endeksli döviz kredilerine bel bağladı. Toplam döviz kredileri 22.1 milyar dolara ulaşarak 2014'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Buna 8,5 milyar doların üzerinde borçlanan Reliance Industries öncülük etti.

**Hindistan Dolar Tahvil İhracı 5 Yılın En Düşük Seviyesinde**

**10 Yıllık Ülke Tahvillerinde Son Durum**

|                            | Yield | 1 Day | 1 Month | 1 Year |
|----------------------------|-------|-------|---------|--------|
| Australia                  | 4.12% | -3    | -37     | +35    |
| Austria                    | 2.58% | -3    | -59     | -37    |
| Belgium                    | 2.54% | -5    | -63     | -45    |
| Czech Republic             | 3.84% | -3    | -48     | -108   |
| Denmark                    | 2.25% | -1    | -57     | -28    |
| Finland                    | 2.55% | -6    | -61     | -34    |
| France                     | 2.50% | -5    | -61     | -39    |
| Germany                    | 1.99% | -4    | -60     | -30    |
| Ireland                    | 2.38% | -6    | -67     | -52    |
| Italy                      | 3.65% | -7    | -67     | -90    |
| Netherlands                | 2.32% | -4    | -61     | -33    |
| Norway                     | 3.27% | +1    | -37     | +16    |
| Poland                     | 5.07% | -1    | -38     | -154   |
| Portugal                   | 2.73% | -6    | -66     | -72    |
| Singapore                  | 2.84% | 0     | -22     | -22    |
| Slovakia (Slovak Republic) | 3.24% | -6    | -65     | -48    |
| Slovenia                   | 3.11% | -7    | -60     | -38    |
| Spain                      | 2.87% | -6    | -64     | -47    |
| Sweden                     | 1.98% | -4    | -68     | -21    |
| Switzerland                | 0.72% | +3    | -25     | -75    |
| United Kingdom             | 3.64% | -12   | -54     | -11    |
| US                         | 3.97% | 0     | -54     | +21    |


**INFO YATIRIM ULUSLARARASI PİYASALAR**
**-INFOGLOBE-**
**YUSUF DOĞAN**
[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.