



Hisse senedi piyasaları önceki günkü son seans sonundaki düşüşün ardından dün toparlandı. Dow Jones %0,9; S&P 500 %1,0; Nasdaq Composite %1,3 ve Russell 2000 %1,7 yükseldi.

İşlemlerin son 30 dakikasında alımlar artarak başlıca endeksleri günün en yüksek seviyelerine yaklaştıran kadar seansın büyük bölümünde kazançlar daha az güçlü oldu.

Alım aktivitesi geniş tabanlı oldu. Invesco S&P 500 Equal Weight ETF (RSP) %1,2 kazançla kapandı ve 11 S&P 500 sektörünün tamamı daha yüksek işlem gördü. NYSE'de yükselenler düşenler karşısında 4'e 1, Nasdaq'ta ise neredeyse 3'e 1 üstünlük sağladı.

Yarı iletken hisseleri, Micron'un (MU 85.48, +6.79, +%8.6) beklenenden daha iyi sonuçları ve rehberliğinin ardından, daha geniş pazara bir ölçü destek sağlayarak belirgin bir şekilde güçlendi. PHLX Yarı İletken Endeksi %2,8'lik bir kazanç kaydetti.

Yukarı yönlü eğilim, zayıflık durumunda satın alma eğiliminin devam etmesi, yumuşak iniş söylemiyle örtüşen bir dizi ekonomik veri ve Reuters'ın Angola'nın OPEC'ten ayrıldığını ve OPEC'in üretim seviyeleri üzerinde daha az kontrol sahibi olabileceğini bildiren raporuna bağlı olarak petrol fiyatlarındaki düşüşle (73,89 \$ / varil, -0,35, -% 0,5) de desteklendi. WTI ham petrol vadeli işlemleri seansın başlarında 73,00\$/varilin altına düşmüştü.

Bir hatırlatma olarak, Kasım ayı Kişisel Gelir ve Harcamalar raporu bugün açıklanacak. Bu raporda Fed'in tercih ettiği enflasyon göstergesi olan çekirdek PCE Fiyat Endeksi de yer alacağı için takip etmekte fayda var.

EKONOMİK VERİLERİ GÖZDEN GEÇİRDİĞİMİZDE:

-Kasım ayı Öncü Ekonomik Endeksi -%0,5 (konsensüs -%0,4), Ekim ayı için aşağı yönlü revize edilen -%1,0 (-%0,8'den)
-İlk işsizlik başvuruları 16 Aralık'ta sona eren hafta için 2.000 artarak 205.000'e (konsensüs 218.000) ve devam eden işsizlik başvuruları 9 Aralık'ta sona eren hafta için 1.000 azalarak 1,865 milyona gerilemiştir.

***Rapordan çıkarılacak en önemli sonuç geçen haftayla hemen hemen aynıdır, zira ilk başvurular son haftada da hemen hemen aynıdır: ilk başvuruların seviyesi hala resesyon sırasında kaydedilen seviyelerle ilişkilendirilmekten çok uzaktır.**

-Üçüncü çeyrek reel GSYH'ye ilişkin üçüncü tahmin daha düşük revize edildi, ancak ikinci tahmin olan %5,2 ve ikinci çeyrekteki %2,1'e kıyasla hala %4,9 (konsensüs %5,2) gibi yüksek bir oranda gerçekleşti. GSYH Fiyat Deflatörü ikinci tahmindeki %3,6 ve ikinci çeyrekteki %1,7'den %3,3'e (konsensüs %3,6) revize edilmiştir.

***Rapordan çıkarılabilecek en önemli sonuç, aşağı yönlü revizyonun büyük ölçüde tüketici harcamalarındaki büyümenin ikinci tahmindeki %3,6'dan %3,1'e düşürülmesini yansıtmasıdır.**

-Aralık ayı Philadelphia Fed Endeksi Kasım ayındaki -5.9'a kıyasla -10.5 (konsensüs -3.0) olarak gerçekleşti. Bu seri için 0,0'ın altındaki rakamlar daralmanın göstergesidir.

***Yumuşak iniş bekleyen bir piyasa için bu rapordan çıkarılacak en önemli sonuç, gelecekteki faaliyet göstergelerinin çoğunun yükselmiş olması ve bunun da önümüzdeki altı ay için genel büyüme beklentilerinin yaygın olduğuna işaret etmesidir.**

ADİL DEĞER 22 ARALIK: <ul style="list-style-type: none">S&P 500: 4,751Nasdaq 100: 16,763DJIA: 37,443	Nasdaq Composite: 43.0% YTD S&P 500: 23.6% YTD Dow Jones Industrial Average: 12.8% YTD S&P Midcap 400: 14.3% YTD Russell 2000: 14.5% YTD
---	--

22 ARALIK EKONOMİK AJANDA:

- Kasım Kişisel Gelir (konsensüs %0,4; Önceki %0,2)
- Kasım Kişisel Harcamalar (konsensüs %0,2; Önceki %0,2)
- Kasım PCE Fiyat Endeksi (konsensüs %0,1; Önceki %0,0)
- Kasım Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (konsensüs %0,2; Önceki %0,2)
- Kasım Dayanıklı Mal Siparişleri (konsensüs %2,5; Önceki -%5,4)
- Kasım Dayanıklı Mal Siparişleri - Ulaştırma Hariç (konsensüs %0,2; Önceki %0,0)
- Kasım Yeni Konut Satışları (konsensüs 689 bin; Önceki 679 bin)
- Aralık Univ. of Michigan Tüketici Duyarlılığı - Final (konsensüs 69,7; Önceki 69,4)

22 ARALIK KAZANÇ RAPORU AÇIKLAYACAK ŞİRKETLER:**Pre-Market:** ----**After-Hours:** ----**HEDEF FİYATI YÜKSELTİLEN ŞİRKETLER:**

- Amgen (AMGN) Daiwa Securities'de Nötr'den Al'a yükseltildi; tgt 320 dolara yükseltildi
- Annexon (ANNX) BofA Securities'de Nötr'den Al'a yükseltildi; tgt 6\$'a yükseltildi
- Extra Space Storage (EXR) Morgan Stanley'de Underweight'ten Equal-Weight'a yükseltildi; tgt 150\$'a yükseltildi
- Glaukos (GKOS) JP Morgan'da Nötr'den Overweight'e yükseltildi; tgt 91\$'a yükseltildi
- Insulet (PODD) Robert W. Baird'de Nötr'den Outperform'a yükseltildi; tgt 238 dolara yükseltildi
- JFrog (FROG) Morgan Stanley'de Equal-Weight'tan Overweight'e yükseltildi; tgt 42 dolara yükseltildi
- Merit Medical (MMSI) Canaccord Genuity'de Tut'tan Al'a yükseltildi; tgt 100\$
- Regency Centers (REG) Morgan Stanley'de Equal-Weight'tan Overweight'e yükseltildi; tgt 75 dolara yükseltildi
- Salesforce (CRM) Morgan Stanley'de Equal-Weight'tan Overweight'e yükseltildi; tgt 350 dolara yükseltildi
- Spotify (SPOT) Pivotal Research Group'ta Hold'dan Buy'a yükseltildi; tgt 265 dolara yükseltildi
- Urban Edge Properties (UE) Morgan Stanley'de Underweight'ten Equal-Weight'a yükseltildi; tgt 18\$'a yükseltildi

HEDEF FİYATI İNDİRİLEN ŞİRKETLER:

- Eli Lilly (LLY) Daiwa Securities'de Satın Al'dan Outperform'a düşürüldü; tgt 610\$'a indirildi
- Highwoods Prop (HIW) Morgan Stanley'de Equal-Weight'tan Underweight'e düşürüldü; tgt 18\$'a indirildi
- Nevro (NVRO) Canaccord Genuity'de Satın Al'dan Tut'a düşürüldü; tgt 23\$
- POINT Biopharma (PNT) Brookline'da Satın Al'dan Tut'a düşürüldü
- Simon Properties (SPG) Morgan Stanley'de Overweight'ten Equal-Weight'a düşürüldü; tgt 143 dolara yükseltildi

ŞİRKET GELİŞMELERİ:

- AAR Corp (AIR) 0,01 \$ ile yenildi, satış gelirlerini ıskaladı... AIR %7,4 düşüşte
- Aldeyra Therapeutics (ALDX): AbbVie (ABBV), Aldeyra Therapeutics ile bir Ortak Geliştirme, Ortak Ticarileştirme ve Lisans Anlaşması yapma opsiyonunu kullanabileceği süreyi uzattı... ALDX %4,8 yükseldi
- Alpine Immune Sciences (ALPN), AbbVie (ABBV) ile Acazolcept opsiyon ve lisans anlaşmasında değişiklik yapıldığını duyurdu... ALPN %2,0 düşüş
- Ionis Pharma'nın (IONS) kalıtsal transthyretin aracılı amiloid polinöropati tedavisinde kullanılan Wainua ilacı FDA onayı aldı... IONS %0,8 yükseldi

- Mission Produce (AVO) 0,01\$ (iki test) artış gösterdi, ciroyu ıskaladı (iki test); 1. çeyrek hacimlerinin yıllık bazda daha düşük, fiyatların ise daha yüksek olmasını bekliyor... AVO %3,3 düşüştü
- NIKE (NKE) 0,19\$ artış gösterdi, satış gelirleri aynı seviyede, brüt kar marjı 170 baz puan arttı, stoklar %14 azaldı; üç yıllık dönemde 2 milyar \$'a kadar maliyet tasarrufu hedefleyen kurumsal girişimini duyurdu... NKE %6,5 düşüştü
- Rocket Lab USA (RKL) bir ABD Hükümeti müşterisi ile 18 uzay aracı üretmek için anlaşma imzaladı; toplam değeri 515 milyon dolar... RKL %15,8 yükseldi

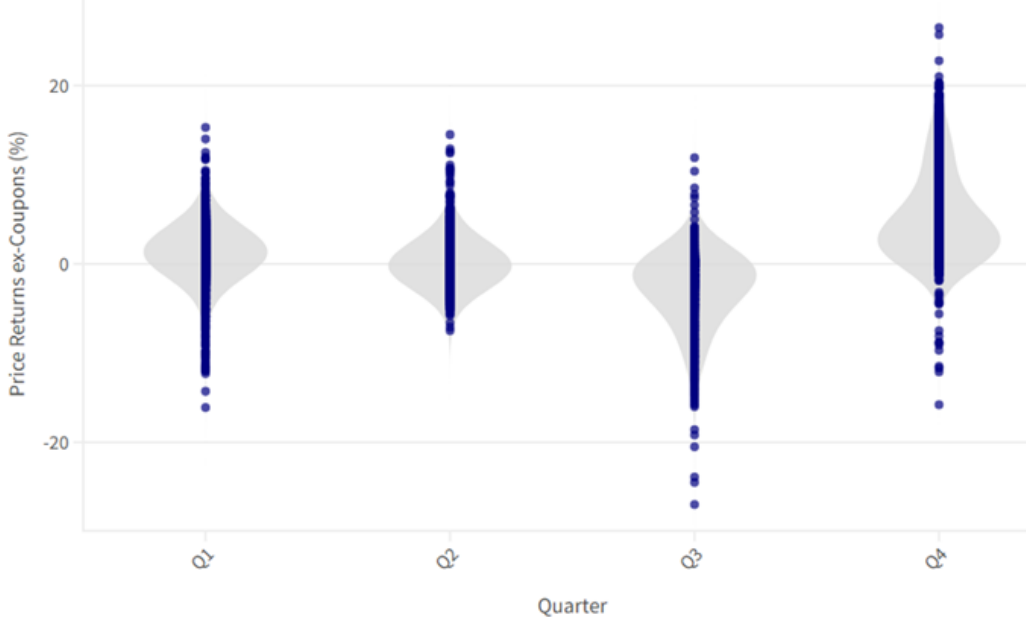
TAHVİL PİYASALARINDA SON GELİŞMELER:

- ABD Hazine tahvil getirileri, son iki gündeki aşağı yönlü hareketini hafifçe toparlayarak eğri genelinde 2-5bp yükseldi. ABD Çekirdek PCE fiyat endeksi 3. çeyrekte yıllık bazda %2 artarak 2020 sonundan bu yana en yavaş artışı kaydetti. Tahminler %2,3 seviyesindeydi. Döneme ilişkin GSYH, %5,2'lik beklentilere karşılık yıllık bazda %4,9 artışa revize edildi. ABD'de önceki hafta işsizlik maaşı başvuruları 205 bin ile 215 bin olan tahminlerden daha iyi geldi.
- ABD kredi piyasalarında IG CDS spreadleri 3,6bp ve HY spreadleri 16bp daraldı. S&P ve Nasdaq, bir gün önce her biri %1,5 düşüştükten sonra Perşembe günü %1-1,3 oranında toparlandı.
- Avrupa hisse senedi piyasaları hafif düşüşle kapandı. Kredi piyasalarında, Avrupa ana CDS spreadleri 0,5bp genişledi ve çapraz spreadler 0,3bp genişledi.
- Asya hisse senedi piyasaları bugün genel olarak daha zayıf açıldı. Asya ex-Japonya IG CDS spreadleri 1,1bp genişledi.

Tahvil Yatırımcıları Geç Gelen Ralli Sayesinde 2023'te 164 Milyar Dolar Kazanç Elde Edecek

2023 tahvil yatırımcıları için, özellikle de Ekim sonundan bu yana yaşanan ralliyi yakalayanlar için iyi bir yıl oldu. Yaklaşık 5.000 tahvilden oluşan evrendeki dolar tahvil fiyat getirilerinin (kupon hariç) analizine dayanarak, tahvil yatırımcıları 2023 yılına kadar gerçekleşmemiş kazançlarda şaşırtıcı bir şekilde 164 milyar dolar kazandı. En önemlisi, getiriler neredeyse tamamen dolar tahvillerinin 4. çeyrekteki performansına atfedilebilir. Bloomberg G.A.C. Total Return Index'e göre son çeyrekte küresel dolar tahvilleri %7,9'luk bir toplam getiri sağladı. Dolar bazında tahvil tarafına baktığımızda, 4. çeyrekte kristalize edilmemiş kazançların 418 milyar doları bulunduğu görülüyor. Bunu bir perspektife oturtmak gerekirse, yılın ilk dokuz ayında endeks sadece %0,5'lik bir toplam getiriye tanık oldu.

IG Dolar Tahvillerinin 2023'teki Üç Aylık Performansı



TCMB Faizleri 250bp Arttırarak %42,5'e Yükseltti

TCMB Perşembe günü temel faiz oranlarını 250 baz puan artırarak %42,5'e yükseltti, ancak agresif sıkılaştırma döngüsünün yakında sona ereceği sözünü verdi. Böylece politika faizi son on yılın en yüksek seviyesine çıkarak 2024 enflasyon beklentilerine göre reel oranları pozitif bölgeye taşımış oldu. Ancak, faiz artış hızı son 3 ayda yapılan 500 baz puanlık artışa kıyasla yarı yarıya azaldı. Politika sonrasında TL büyük ölçüde istikrarlı seyretti ve Türkiye'nin CDS'leri Mayıs ayındaki 700bp civarından 300bp'nin altına inerek bir güven işareti gösterdi. Cumhurbaşkanlığı seçimlerinden bu yana büyük bir yükseliş kaydeden Türkiye dolar tahvilleri dün yatay seyrederken, %3,25'lik tahvil 99,2' den işlem görerek %3,8 getiri sağladı.

Americas							
▶ DOW JONES INDUS. AVG		s37404.35	+0.87%	+0.42%	+6.04%	+10.13%	+12.84%
▶ S&P 500 INDEX	d	4746.75c	+1.03%	+0.58%	+4.17%	+9.88%	+23.63%
▶ NASDAQ COMPOSITE		14963.87	+1.26%	+1.37%	+4.89%	+13.26%	+42.97%
▶ S&P/TSX COMPOSITE INDEX	d	20765.73	+0.80%	-0.06%	+3.24%	+4.98%	+7.12%
▶ S&P/BMV IPC	d	57487.70	+1.02%	+0.79%	+9.15%	+11.24%	+18.62%
▶ BRAZIL IBOVESPA INDEX	d	132182.01	+1.05%	+1.02%	+4.88%	+13.94%	+20.46%
▶ S&P/CLX IPSA (CLP) TR	d	6107.78y	+0.56%	-0.63%	+5.30%	+4.73%	+16.08%
▶ MSCI COLCAP INDEX		1166.07c	+0.29%	+0.30%	+3.01%	+6.93%	-9.33%
▶ S&P Merval TR ARS	d	942904.13	+2.50%	-4.73%	+12.44%	+70.39%	+366.59%
▶ S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	d	25627.66	+0.05%	+9.68%	+16.14%	+13.21%	+20.15%
EMEA							
▶ Euro Stoxx 50 Pr	d	4524.86c	-0.20%	-0.32%	+3.97%	+7.55%	+19.28%
▶ FTSE 100 INDEX	d	7694.73c	-0.27%	+0.60%	+3.02%	+0.14%	+3.26%
▶ CAC 40 INDEX	d	7571.40c	-0.16%	-0.06%	+4.28%	+5.38%	+16.96%
▶ DAX INDEX	d	16687.42	-0.27%	-0.39%	+4.57%	+7.26%	+19.85%
▶ IBEX 35 INDEX	d	10104.30	+0.03%	-0.66%	+2.19%	+6.34%	+22.79%
▶ FTSE MIB INDEX	d	30274.26	-0.29%	-0.28%	+3.84%	+5.45%	+27.70%
▶ AEX-Index	d	789.88c	-0.48%	--	+3.93%	+8.19%	+14.64%
▶ OMX STOCKHOLM 30 INDEX		2375.137	-0.66%	+0.42%	+7.32%	+9.66%	+16.23%
▶ SWISS MARKET INDEX	d	11132.60	-0.11%	-0.69%	+2.77%	+1.07%	+3.76%
▶ RTS Index		1051.87c	-2.16%	-0.34%	-8.69%	+5.19%	+8.37%
Asia/Pacific							
▶ NIKKEI 225	d	33196.69	+0.17%	+0.69%	-0.76%	+2.45%	+27.22%
▶ HANG SENG INDEX	d	16418.28	-1.22%	-2.23%	-7.42%	-9.08%	-17.00%
▶ CSI 300 INDEX	d	3339.36	+0.25%	-0.07%	-5.79%	-10.69%	-13.75%
▶ S&P/ASX 200 INDEX		7501.602	-0.03%	+0.79%	+6.05%	+6.12%	+6.58%
▶ KOSPI INDEX		12604.38	+0.17%	+1.59%	+3.69%	+3.84%	+16.45%
▶ Nifty 50	d	121373.90	+0.56%	-0.39%	+7.88%	+8.64%	+18.05%
▶ TAIWAN TAIEX INDEX	d	117596.63	+0.30%	-0.44%	+1.65%	+7.66%	+24.47%
▶ JAKARTA COMPOSITE INDEX		7240.145	+0.42%	+0.68%	+4.82%	+3.18%	+5.69%
▶ FTSE Bursa Malaysia KLCI	d	1453.20	-0.16%	-0.63%	-0.18%	+0.20%	-2.83%
▶ Straits Times Index STI	d	13140.39	+0.90%	+0.77%	+0.82%	-2.01%	-3.41%


INFO YATIRIM ULUSLARARASI PİYASALAR
-INFOGLOBE-
YUSUF DOĞAN
yusufdogan@infoyatirim.com.tr

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki 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 verilmekte 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.