



Başlıca endeksler haftayı mütevazı kazançlarla kapattı. Kısmen piyasanın kısa vadede aşırı satın alındığına dair artan his nedeniyle alıcılar ya da satıcılar çok fazla ikna olmadı. S&P 500 için Cuma günü 4.604 kapanış, 27 Ekim'deki en düşük seviyesinden (4.117) %11,8'lik bir artışa işaret etti ve endeks için 52 haftanın en yüksek seviyesini belirledi.

Mega-cap hisse senetlerindeki göreceli güç, S&P 500'ün %0,2'lik bir kazanç elde etmesine yardımcı olurken, Invesco S&P 500 Equal Weight ETF (RSP) geçen Cuma gününe göre çok az değişikliklerle kapandı. Vanguard Mega Cap Growth ETF (MGK) %0,9 kazançla kapandı. Alphabet (GOOG), Gemini yapay zeka modelinin açıklanmasının ardından Perşembe günü seansta %5,0'in üzerinde bir sıçrama yaptıktan sonra haftalık %2,5'lik bir kazanç elde ederek bu alanda öne çıkan şirket oldu.

Bu hareket, iletişim hizmetleri sektörünün son haftada %1,4'lük bir kazanç elde etmesine yardımcı oldu. İhtiyari tüketici sektörü de %1,1'lik artışla en iyi performansı gösteren bir diğer sektör oldu. Bu arada, petrol fiyatlarının %3,5 düşüşle 71,18 \$/varil seviyesine gerilemesiyle enerji sektörü en büyük düşüşü (-%3,3) kaydetti. Malzeme (-%1,7) ve temel tüketim malları (-%1,3) sektörleri de kayda değer düşüşler kaydetti.

Piyasa katılımcıları geçtiğimiz hafta bazı çapraz akımlarla uğraştı. Moody's'in Çin'in kredi görünümünü Durağan'dan Negatif'e düşürmesinin ardından küresel büyümeye ilişkin endişeler yeniden ortaya çıktı; bu durum kısmen yapısal olarak daha zayıf büyüme beklentilerine ilişkin endişelere bağlandı ve Ekim JOLTS - İş İlanları Raporu Mart 2021'den bu yana en düşük iş ilanı sayısını (8,733 milyon) gösterdi.

Ancak diğer ekonomik veriler, ekonominin yumuşak iniş yaptığı söylemine uymakta. Bu durum kazançlar için iyi haber olsa da faiz indirimi beklentileri için kötü haber olabilir. Kasım ayı ISM İmalat Dışı Endeksi %51,8'den %52,7'ye yükseldi, haftalık işsizlik başvuruları rakamları güçlü bir işgücü piyasası ile tutarlı olmaya devam etti, Kasım ayı İstihdam Durumu raporu genel olarak sağlam kabul edildi ve Aralık ayı Michigan Üniversitesi Tüketici Duyarlılığı ön Endeksi beklenenden daha güçlü çıktı.

Büyük endeksler Cuma günü son seansta günün en yüksek seviyelerine yakın kapattı. S&P 500 (+%0,4) Mart 2022'den bu yana ilk kez 4.600 seviyesinin üzerinde kapandı. Dow Jones Industrial Average, Nasdaq Composite ve Russell 2000 sırasıyla %0,4, %0,5 ve %0,7'lik kazançlar kaydetti.

Hisse senetleri, kısmen piyasanın konsolidasyon zamanının geldiğine dair artan bir his nedeniyle yukarıda bahsedilen raporlara aşırı bir tepki vermedi. Alıcıların coşkusunu kontrol altında tutan bir diğer faktör de güçlü verilerin FED' i faiz indirimine gitmeye zorlamayacağı imasıydı.

Sonuç olarak, FED fonları vadeli işlem piyasası artık Mart ayında bir kesintiyi fiyatlamıyor, ancak CME FedWatch Aracına göre Mayıs ayında hala güçlü bir kesinti olasılığı görüyor.

EKONOMİK VERİLERİ GÖZDEN GEÇİRDİĞİMİZDE:

- Tarım dışı istihdam Ekim ayındaki 150.000'lik artışın ardından Kasım ayında 199.000 arttı (konsensüs 175.000).
- Tarım dışı özel sektör istihdamı Ekim ayındaki 85.000'lik revize artışın (99.000'den) ardından Kasım ayında 150.000 arttı (konsensüs 155.000).
- *Ortalama saatlik kazançlar Ekim ayındaki %0,2'lik artışın ardından Kasım ayında %0,4 artmıştır (konsensüs %0,2) Ortalama çalışma haftası Ekim ayındaki 34,3 saatten Kasım ayında 34,4 saate yükselmiştir (konsensüs 34,3).**
- İşsizlik oranı Ekim ayındaki %3,9 seviyesinden Kasım ayında %3,7'ye (konsensüs %3,9) gerilemiştir.
- *Rapordan çıkarılabilecek en önemli sonuç, katılım oranı arttıkça işsizlik oranının düştüğünün kabul edilmesidir; bu da Kasım ayında işe alım faaliyetlerinin - günün kelimesi - sağlam olduğunu göstermektedir. Nitekim istihdam edilen sivillerin sayısı 747,000 artarken işsiz sivillerin sayısı 215,000 azalmıştır.**
- Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi'nin Aralık ayı ön okuması 69,4 (konsensüs 62,6) olarak gerçekleşirken, Kasım ayındaki nihai okuma 61,3 oldu. Bir yıl önce aynı dönemde endeks 59,8 seviyesindeydi. Bu rapordan önce tüketici duyarlılığı dört ay üst üste düşüş göstermişti.
- *Rapordan çıkarılacak en önemli sonuç, duyarlılıktaki artış ile enflasyon beklentilerindeki düşüş arasındaki bağlantıdır. Söz konusu artış, yaş, gelir, eğitim, coğrafya ve siyasi kimliğe ilişkin tutumların iyileşmesine zemin hazırlamıştır.**

Index	Started Week	Ended Week	Change	% Change	YTD %	
DJIA	36245.50	36247.87		2.37	0.0	9.4
Nasdaq	14305.03	14403.97		98.94	0.7	37.6
S&P 500	4594.63	4604.37		9.74	0.2	19.9
Russell 2000	1862.64	1880.82		18.18	1.0	6.8

ADİL DEĞER 11 ARALIK:

- S&P 500: 4,613
- Nasdaq 100: 16,097
- DJIA: 36,266

11 ARALIK EKİM EKONOMİK AJANDA:

- 3-10 Yıllık ABD Tahvil İhalesi
- ECB' den McCaul' un Konuşması

11 ARALIK KAZANÇ RAPORU AÇIKLAYACAK ŞİRKETLER:

Pre-Market: ----

After-Hours: ORCL CASY BLBD ODC NOTV

HEDEF FİYATI YÜKSELTİLEN ŞİRKETLER:

Symbol	Name	Firm	Sell	Underperform	Hold	Outperform	Buy
AMWD	American Woodmark	Deutsche Bank	●	→	○		
EFX	Equifax	Deutsche Bank			●	→	○
OC	Owens Corning	Deutsche Bank			●	→	○
EADSY	Airbus	Deutsche Bank			●	→	○
NVR	NVR	Deutsche Bank	●	→	○		
TMHC	Taylor Morrison Home	Deutsche Bank			●	→	○
WSO	Watsco	Deutsche Bank			●	→	○
ERIC	Ericsson	Jefferies			●	→	○
ALXO	ALX Oncology	Jefferies			●	→	○
NOV	NOV Inc.	JP Morgan			●	→	○

HEDEF FİYATI İNDİRİLEN ŞİRKETLER:

Symbol	Name	Firm	Sell	Underperform	Hold	Outperform	Buy
CASY	Casey's General	BMO Capital Markets			○	←	●
DECK	Deckers Outdoor	Citigroup			○	←	●
PL	Planet Labs	Craig Hallum			○	←	●
KBH	KB Home	Deutsche Bank	○	←	●		
CTAS	Cintas	Deutsche Bank			○	←	●
POOL	Pool	Deutsche Bank			○	←	●
AZEK	AZEK	Deutsche Bank			○	←	●
FDS	FactSet	Deutsche Bank			○	←	●
SITE	SiteOne Landscape Supply	Deutsche Bank	○	←	●		
VRSK	Verisk Analytics	Deutsche Bank			○	←	●


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 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.