



YURTDIŐI PİYASALAR STRATEJİ NOTU

YFTRADEINT
2 Ağustos 2023

JPMorgan Ağustos Ayında 'Bu Hisseleri' Takip Listesine Eklledi

Küresel piyasalar, ABD enflasyonundaki düşüş ve büyüme verileri ile desteklenen Temmuz ayında pozitif kaldı. Bu da ekonomideki yumuşak iniş umutlarını artırdı. Buna bağlı olarak da çoğu varlık sınıfında geniş çapta bir ralli desteklendi. MSCI Dünya Endeksi dolar bazında %3,7 artış kaydetti. Gelişmiş piyasalardaki hisse senetleri Temmuz'da %3,4 getiri sağladı, MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi ise %4,9 artış kaydetti. Temmuz ayındaki güçlü seyrin ardından endeksler Ağustos ayına zayıf bir momentumla başlangıç yaptı. Şirket bilançolarından gelen sonuçların yanı sıra, Ağustos sonundaki Jackson Hole toplantısı, açıklanacak olan istihdam verileri gibi makro tabandaki yoğunluk da piyasa hissiyatında temkinli geri çekilmeyi beraberinde getiriyor.

JPMorgan, Ağustos ayına başlarken büyüme ve çarpan görünümelerini dikkate alarak takip listesini revize etti ve favori hisselerini belirledi. Otomobil ve perakende şirketlerinin yoğunlukta olduğu listede yaklaşık %7-8'in üzerinde büyüme beklentisinin öne çıktığı görülüyor. Otomotiv sektörüne dair iyimser beklentilere paralel olarak CarGurus öne çıkıyor. **CarGurus (NASDAQ: CARG)**, hem dijital perakende çözümleri hem de CarOffer çevrimiçi toptan satış platformuyla sektör lideri konumunda. CarGurus, araçların alım satımına yönelik çok uluslu, çevrimiçi bir otomotiv platformudur. CarGurus'un listeye dahil olmasındaki ana etken şirketin büyüme potansiyeli olarak görülmektedir. JP Morgan, CarGurus için tavsiyesini "portföyde ağırlık artır" olarak belirtirken hisseyi 29 \$ hedefle kapsamaya aldı. Bu da yaklaşık %30'luk getiri potansiyeline işaret ediyor.

Bir diğer çevrimiçi hizmet veren ikinci el otomobil perakende şirketi **Carvana Co. (NYSE: CVNA)** ise listeye 'düşüş yönlü beklenti' ile eklemiştir. Banka, şirket için devam eden zorluklar nedeniyle "ağırlık azalt" derecesiyle 15\$'lık hedef fiyat belirlenmiştir. Bu da Pazartesi kapanışının yaklaşık %70 altında. Uzun vadede ise Carvana'nın kademeli pazar büyümesinin devam etmesi bekleniyor. Şirket 19 Temmuz'da açıkladığı 2/Ç2023 finansallarında, ödenmemiş toplam borcunu 1,2 milyar \$'dan fazla azaltmak için borç yeniden yapılandırma anlaşması duyurdu. Carvana, anlaşmanın 2025 ve 2027 vadeli teminatsız senetleri kapsayacağını açıkladı. Şirketin birim başına toplam brüt karı ikinci çeyrekte yıllık bazda %94 artışla 6.520 \$ olarak açıklandı. Şirket, pandemi sırasında ağır borç yükü altına girdiği için uzun bir süredir yeniden yapılandırma anlaşması üzerinde çalışıyordu.

Amazon.com ve HP yılbaşından bu yana listedeki yerlerini korurken, CMS Energy ise listeden çıkarıldı.

Kod	Şirket	Derecelendirme	Hedef Fiyat*	Potansiyel Getiri
CAT	Caterpillar	Portföyde Ağırlık Artır	315.00	9.13%
CARG	CarGurus	Portföyde Ağırlık Artır	29.00	30.16%
CVNA	Carvana	Portföyde Ağırlık Azalt	15.00	-67.00%
ETR	Entergy Corp	Portföyde Ağırlık Artır	121.00	19.60%
SCHW	Charles Schwab	Portföyde Ağırlık Artır	95.00	44.52%
DHR	Danaher	Portföyde Ağırlık Artır	300.00	17.65%
AMZN	Amazon.com	Portföyde Ağırlık Artır	145.00	10.12%
HPQ	HP Inc	Portföyde Ağırlık Artır	40.00	21.40%

Kaynak: JPMorgan



Yatırım Finansman Menkul Değerler

Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 Beyoğlu / İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00

Faks: +90 (212) 282 15 50 - 51

UYARI NOTU:

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir.

Strateji ve Yatırım Danışmanlığı Müdürlüğü

yatirimdanismanligi@yf.com.tr

Hizmet Noktalarımız

Genel Müdürlük	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 334 98 00
Antalya	+90 (242) 243 02 01	Ankara	+90 (312) 417 30 46
Bodrum	+90 (252) 999 14 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Caddebostan	+90 (216) 302 88 00	Denizli	+90 (258) 999 19 75
İzmir	+90 (232) 441 80 72	Samsun	+90 (362) 431 46 71
Ulus	+90 (212) 263 00 24		