

Yurt Dışı Piyasalar Strateji Notu

06.11.2024

Yeniden Trump Döneminde Öne Çıkabilecek Şirketler

Donald Trump, 277 delegeye ulaşarak 270 barajını aştı. ABD'nin resmi olarak 47.Cumhurbaşkanı oldu. Cumhuriyetçiler Senato'da 52 ve Temsilciler Meclisi'nde de 197 üye ile Beyaz Saray - Senato ve Meclis'te tam çoğunluğu elde etti. 10.09.2024 tarihinde **ABD Başkanlık Seçimlerinde Hangi Sektörler Takip Edilebilir** başlıklı notumuzda Trump'ın 2016 – 2020 dönemindeki başkanlığı döneminde pozitif performans sergilemiş ve yeni başkan seçilmesi halinde öne çıkabilecek sektörlerle değinmiştik. Teknoloji sektörü 8 Kasım 2016'dan 2020'ye kadar %150'nin üzerinde artış göstererek o dönemde açık ara en güçlü performansı sergileyen sektör olurken, Apple, Microsoft ve Amazon gibi en büyük teknoloji şirketlerinin ağırlıklı olduğu Nasdaq Bileşik Endeksi ise %37,9 getiri sağladı. S&P Mid-Cap 400 Endeksi %6,8, S&P Small-Cap 600 Endeksi %9 düştü. Büyük çaplı hisse senetlerine dönecek olursak, S&P 500'de 8 Kasım 2016'dan 16 Mart 2020'ye kadar en iyi ve en kötü performansı gösteren 20 şirket :

Şirket	08.11.2016 / 16.03.2020 Arasındaki Performans
Advanced Micro Devices Inc.	453%
Paycom Software Inc.	330%
MSCI Inc. Class A	217%
ServiceNow Inc.	210%
Nvidia Corp.	180%
Adobe Inc.	164%
Zebra Technologies Corp.	156%
Progressive Corp.	155%
Copart Inc.	154%
Keysight Technologies Inc	152%
ResMed Inc.	151%
Fortinet Inc.	142%
Vertex Pharmaceuticals Inc.	141%
Netflix Inc.	140%
Microsoft Corp.	139%
Ansys Inc.	137%
SBA Communications Corp	137%
Apple Inc.	129%
Lam Research Corp.	129%
Mastercard Inc. Class A	127%

Şirket	08.11.2016 / 16.03.2020 Arasındaki Performans
Apache Corp.	-90%
Halliburton Co.	-86%
Noble Energy Inc.	-85%
Alliance Data Systems Corp.	-81%
Devon Energy Corp.	-81%
Capri Holdings Ltd.	-81%
Schlumberger NV	-79%
L Brands Inc.	-78%
Macy's Inc	-77%
Occidental Petroleum Corp.	-77%
DXC Technology Co.	-77%
ViacomCBS Inc. Class B	-75%
General Electric Co.	-75%
Diamondback Energy Inc.	-75%
Helmerich & Payne Inc.	-72%
Newell Brands Inc	-72%
Norwegian Cruise Line Holdings	-72%
National Oilwell Varco Inc.	-71%
Kraft Heinz Co.	-71%
Under Armour Inc. Class A	-71%

Kaynak: Yahoo Finance

S&P 500'ün Trump'ın 2016 seçimlerinden 2020'ye kadar gösterdiği performans da 1980'lerden bu yana başkanlar açısından ortalamanın üzerinde seyrediyor. S&P 500 Endeksi, Trump'ın seçildiği 8 Kasım 2016 kapanışından 16 Mart 2020 kapanışına kadar yeniden yatırılan temettülerle birlikte %19,3 oranında getiri elde etti. Bu bağlamda, küresel piyasalarda Trump döneminde risk iştahının yüksek seyrettiğini belirtelim. S&P 500, Biden'ın Kasım 2020 seçimlerinden 05 Kasım kapanışına kadar geçen sürede %14,1'lik bir bileşik yıllık büyüme oranı kaydetti. Demokratlar döneminde S&P 500'ün büyüme oranı %10 iken, Cumhuriyetçiler döneminde bu oran %6,7'dir. Demokrat başkanlar döneminde gayri safi yurt içi hasıla ortalama %3,9 iken, Cumhuriyetçiler döneminde bu oran %2,4 olarak gerçekleşti.

Yurt Dışı Piyasalar Strateji Notu

06.11.2024

Trump'ın politikaları; yerli üretimi, güçlü sınır değerleri ve ekonomide serbestleşmeyi teşvik ettiğinden, özellikle ABD merkezli ve yerli istihdam yaratmaya odaklanan şirketler bu politikaların etkisinden daha fazla fayda görebilir.

Trump yönetimi savunma bütçesini artırmayı hedeflediği için savunma sanayinde faaliyet gösteren şirketler arasında : Lockheed Martin (LMT), Raytheon Technologies (RTX), Northrop Grumman (NOC) öne çıkabileceğini düşündüğümüz şirketler. Aynı zamanda askeri teknoloji alanında faaliyet gösteren General Dynamics (GD) ve Palantir Technologies (PLTR) fayda sağlayabilir.

Trump yönetimi, özellikle fosil yakıtlara yönelik düzenlemeleri gevşetme hedefli bir politika izlediğinden dolayı enerji sektöründeki şirketler için avantaj sağlayabilir. Öte yandan enerji şirketlerinin mevcut konjonktürün de etkisinin altını çizelim. Bu bağlamda varlık açısından ABD'nin en büyük petro-gaz şirketleri : ExxonMobil Corp (XOM), Chevron Corp (CVX) boru hattı sistemlerine olan desteğiyle Kinder Morgan (KMI), Williams Companies (WMB) pozitif ayrışabilir.

Finansal düzenlemelerin gevşetilmesi (Dodd-Frank Yasası'nın kaldırılması) geçtiğimiz yıl yaşadığımız banka krizinin nedenleri arasına girerken orta-küçük ölçekli bölgesel bankalar negatif ayrışabilir. Öte yandan seçimlerin Fed'in faiz indirim süreci ile örtüşmesi ile birlikte finansal hizmet sektörünün güçlendirilmesi JPMorgan Chase & Co (JPM), Bank of America (BAC), Goldman Sachs (GS) gibi büyük ölçekli piyasa aktörleri için pozitif fiyatlamayı beraberinde getirebilir. Ayrıca finansal teknoloji ve ödeme sistemleri alanında faaliyet gösteren Visa (V), Mastercard (MA) vergi indirimlerinden fayda sağlayabilir.

Sağlık sigortası ve ilaç fiyatlarına yönelik düzenlemelerden; Pfizer (PFE), Merck (MRK), Johnson & Johnson (JNJ) pozitif ayrışabilir. Aynı zamanda UnitedHealth (UNH) gibi özel sağlık sigortası alanında faaliyet gösteren şirketler serbest piyasa yanlılığı politikaları ile pozitif etki alabilir.

Çin ile ticaret kısıtlamaları, özellikle Amerikan teknolojisi üreticileri için rekabet avantajı sağlayabilir. Bu bağlamda, çarpan bazında ucuz görmeye devam ettiğimiz Advanced Micro Devices (AMD), Qualcomm (QCOM) öne çıkabileceğini düşünüyoruz. Ancak Trump sosyal yönetimi medya devlerine karşı daha sıkı bir denetim politikası götüğü için, Facebook (Meta) ve Google (Alphabet) gibi platformlar sınırlı baskı altında kalabilir. Öte yandan, WeChat, Tiktok, Huawei, Nio, Xpeng gibi Çinli sosyal medya ve elektrikli araç şirketlerinin ABD'de sermaye toplama kabiliyetleri negatif etkilenecektir. Bu da Meta Platforms ve Snapchat (SNAP) için yeni alanlar yaratabilir.

Trump, altyapı projelerini genişletme planları yaparak yolları, köprüleri ve diğer altyapı yatırımlarına ağırlık vermeyi hedefleyen bir başkan olduğundan dolayı, Caterpillar (CAT), Vulcan Materials (VMC), Martin Marietta Materials (MLM) sektöründe öne çıkabilecek şirketler olarak karşımıza çıkıyor.

Trump'ın yerli üretimi teşvik etme ve ABD'de üretim yapan firmaları destekleme politikası, General Motors (GM), 3M (MMM), Honeywell (HON) öncülüğünde Amerikan imalat sektörünü canlandırabilir.

Bu noktada Tesla Inc (TSLA) bir parantez açmak gerekecektir. Trump, seçimi kazanması halinde Elon Musk başkanlığında bir hükümet verimlilik komisyonu kurulacağını belirtmişti. Böyle bir noktada, Musk'ın şirketlerinin hükümet sübvansiyonlarından yararlanımının artabileceği ve olası vergi indirimlerinden Musk'ın şirketlerinin Tesla öncülüğünde fayda sağlamasını öngörüyoruz.

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 dayanarak 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

+90 (212) 334 98 38

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	Çorlu	+90 (282) 888 96 50