

15 Temmuz 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **ABD Haziran TÜFE verisi aylık bazda %0,3 artış göstererek beklentilere paralel geldi, ancak yıllık bazda %2,7 artışla %2,6 olan beklentiyi aştı.** Çekirdek enflasyon aylık %0,2 artış ile %0,3 beklentisinin altında kalırken, yıllık %2,9 artışla beklentilere paralel açıklandı. Bu veriler Mayıs ayına kıyasla enflasyonda bir hızlanmaya işaret etmesine rağmen, çoğu Fed üyesinin Haziran ve Temmuz aylarında anlık hızlanma görülebileceği yönündeki uyarıları sonrasında piyasayı olumsuz etkilemedi. Son dönemde yaşanan yükseliş sonrasında ABD tahvil faizlerinde geri çekilme görülürken, ABD vadeli endeksleri hafif artışla seyrediyor. CME FedWatch verilerine göre Temmuz ayında faiz indirimi beklentisi bulunmazken, Eylül ayında faiz indirimi olasılığı %63 olarak fiyatlanıyor.
- ✓ **Avrupa Birliği, Trump'ın 1 Ağustos'tan itibaren AB ürünlerine yüzde 30 gümrük vergisi uygulama tehdidine karşılık 84 milyar dolar değerinde misilleme tarifesi listesi hazırladı.** Bloomberg'in ulaştığı 206 sayfalık listeden, Boeing uçakları, otomobiller, burbon ve çeşitli sanayi ile tarım ürünlerini kapsadığı anlaşılıyor. AB Ticaret Komiseri Maros Sefcovic, önerilen oranları "fiilen yasaklayıcı" olarak nitelendirerek transatlantik ticareti raydan çıkarma riskine dikkat çekti. Başlangıçta 95 milyar euro olan liste, şirketler ve üye devletlerle yapılan istişareler sonucu 72 milyar euroya (84 milyar dolar) indirildi.
- ✓ **Nvidia, Trump ile yapılan görüşmenin ardından H20 yapay zeka çipinin Çin'de satışı için izin aldığını açıkladı. Nisan'da kısıtlanan satışların yeniden başlaması ileriki vadede şirketin milyarlarca dolarlık kaybını telafi edebilir.** Haber sonrası Nvidia hisseleri piyasa öncesi pazarda yüzde 4'ten fazla yükseldi. Geçen hafta 4 trilyon dolar değerlemeyi aşan ilk şirket olan Nvidia, Çin pazarındaki satış zorluklarını aşmaya başladığı söylenebilir. En gelişmiş çiplerini hala satamasa da, 2024'ten beri Çin'de en çok satan H20'nin teslimatları yakında başlayacak. Huang ayrıca fabrika otomasyonu için Blackwell mimarisine dayalı ancak kısıtlanmış özelliklere sahip yeni bir çip geliştirdiklerini duyurdu. ABD'nin kararı piyasada Pekin'de ticaret görüşmelerinde iyi niyet jesti olarak algılandı. İki ülke Haziran'da varılan ateşkes sonrası ilişkileri yumuşatıyor diyebiliriz. Çin bu hafta ABD şirketi Synopsys'in 35 milyar dolarlık satın almasına da onay verdi. Huang'ın Trump'a Amerikan şirketlerinin yapay zekada liderliği için Nvidia'nın global erişiminin önemini vurguladığı ve şirketin ABD düzenlemeleri çerçevesinde Çin'de faaliyet göstermeye devam edeceği mesajını verdiği belirtildi.
- ✓ **Citigroup, ikinci çeyrek sonuçlarında hisse başına 1.96 dolar kazanç bildirerek analist beklentilerini 0.35 dolar aştı ve güçlü bir performans sergiledi. Bankanın gelirleri 21,7 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti ve bu rakam yıllık bazda % 8 artışla piyasa beklentilerini 740 milyon dolar fazlasıyla karşıladı.** Gelir artışı, Citi'nin beş ana iş kolunun tamamında büyüme kaydetmesi sonucu gerçekleşti. Elden çıkarma işlemlerinin etkisi hariç tutulduğunda, gelir artışı % 9'a yükseldi. Banka, çeyreklik temettü ödemesini 0,56 dolardan 0,60 dolara çıkardı ve bu artış % 7,1 oranında gerçekleşti.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **JPMorgan Chase, ikinci çeyrek sonuçlarıyla beklentileri aştı ve sabit getirili menkul kıymet ticareti ile yatırım bankacılığı gelirlerindeki güçlü performansla dikkat çekti. Banka, hisse başına 4.96 dolar kazanç bildirirken, bu rakam piyasa beklentisi olan 4.43 doları 0.48 dolar aştı. Gelirler ise 45,7 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti ve beklentileri 1,66 milyar dolar fazlasıyla karşıladı.** CEO Jamie Dimon, ABD ekonomisinin çeyrekte dayanıklılığını koruduğunu belirtti ve vergi reformu ile potansiyel deregülasyonun ekonomik görünüm için olumlu olduğunu vurguladı. Ancak tarife ve ticaret belirsizlikleri, kötüleşen jeopolitik koşullar gibi önemli risklerin devam ettiği konusunda da uyarıda bulundu. Bankanın piyasa faaliyetlerinden elde ettiği gelirler 8,9 milyar dolara yükselirken, yatırım bankacılığı ücretleri yıllık bazda %7 arttı. JPMorgan, 2025 yılı net faiz geliri rehberliğini 95,5 milyar dolara çıkardı ve bu rakam önceki rehberlik olan 94,5 milyar doları aştı. Yönetilen varlıklar ise 4,3 trilyon dolara çıkararak yıllık bazda %18 büyüdü.
- ✓ **BlackRock ikinci çeyrek sonuçlarında hisse başına 12,05 dolar kazanç açıklayarak beklentileri 1,23 dolar aştı. Gelirler yıllık %12,7 artışla 5,42 milyar dolara ulaşıya da piyasa tahminlerinin 40 milyon dolar altında kaldı.** Gelir artışında piyasaların olumlu etkisi, organik büyüme ve GIP işleminden gelen ücretlerin yanı sıra teknoloji hizmetleri ve abonelik gelirlerindeki yükseliş belirleyici oldu. Performans ücretlerindeki düşüş ise bu pozitif tabloyu kısmen sınırladı. Şirketin yönetim altındaki varlıkları birinci çeyrekteki 11,58 trilyon dolardan 12,53 trilyon dolara yükselirken, ortalama varlık büyüklüğü de 11,69 trilyon dolardan 11,97 trilyon dolara çıktı. Yılın ilk yarısında toplam 152 milyar dolarlık net giriş kaydedildi ve bu performansta iShares ETF'lerinin rekor seviyeye ulaşması öne çıktı. Özel piyasalar ve nakit ürünler de net girişlere katkı sağladı. İkinci çeyrekte 68 milyar dolarlık net giriş açıklanırken, bu rakamın büyük kurumsal bir müşterinin düşük ücretli endeks fonundan 52 milyar dolarlık kısmı çıkışını içerdiği belirtildi.
- ✓ **Wells Fargo, 2. çeyrek sonuçlarında hisse başına kazancı 1,54 dolar ile beklentileri 0.14 dolar aştı, ancak banka 2025 yılı net faiz geliri rehberliğini düşürdü. Gelirleri 20,8 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Bankanın hisse senedi, tahminlerdeki aşağı yönlü revize sonrasında piyasa öncesi işlemlerde yaklaşık yüzde 4 geriledi.** CEO Charlie Scharf, ücret bazlı gelir artışına odaklanan çabalarının büyümeyi desteklediğini belirtti ve hem net faiz geliri hem de faiz dışı gelirin birinci çeyreğe göre arttığını vurguladı. Banka, 2025 yılı net faiz geliri beklentisini 2024'teki 47,7 milyar dolar seviyesinde tutacağını açıkladı, bu da daha önce öngörülen yüzde 1-3 artışın altında kaldı. Net faiz geliri 11,7 milyar dolar ile analist beklentilerini hafif şekilde altında kaldı, ancak bir önceki çeyreğin 11,5 milyar dolarından yükseldi. Faiz dışı gelirler ise 9,11 milyar dolara ulaştı ve bu rakam bir önceki çeyreğin 8,65 milyar dolarından belirgin artış gösterdi.