

**7 Temmuz 2025**

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Trump, kapsamlı vergi indirimleri ve harcama kesintileri içeren tasarımı imzalayarak yasalaştırdı.** Trump, tasarımın Amerikan tarihindeki en büyük vergi indirimi, en büyük harcama kesintisi ve en büyük sınır güvenliği yatırımını içerdini belirtti. Düzenleme Trump'ın ilk dönemindeki vergi indirimlerini kalıcı hale getiriyor ve kapsamını genişletiyor. Yasa temiz enerji teşviklerini kaldırırken yerli enerji üretimi ve kömür sektörü için yeni vergi teşvikleri sunuyor. Sınır güvenliği ve savunma harcamalarına ciddi fon ayrılıyor..
- ✓ **Ticaret cephesinde ise, ABD Başkanı Donald Trump ve üst düzey Kabine yetkilileri, gümrük vergilerinin 9 Temmuz yerine 1 Ağustos'ta yürürlüğe gireceğini doğruladı.** ABD Hazine Bakanı Scott Bessent yaklaşık 100 ülkeye tarifelerle ilgili mektuplar gönderileceğini açıkladı. **1 Ağustos'a kadar ticaret anlaşması yapamayan ülkeler için tarifelerin Nisan ayındaki seviyeye geri döneceğini belirtti.** Ayrıca Trump, BRICS'in Amerikan karşıtı politikalarına uyum sağlayan ülkelere **ek %10 gümrük vergisi** uygulanacağını açıkladı.
- ✓ **OPEC+, Ağustos ayında petrol üretimini günlük 548.000 varil artırma kararı aldı. Bu karar, jeopolitik tansiyonun düşmesi ile birlikte petrol fiyatlarında görülen sert satış dalgasının ardından geldi.** 2022'den bu yana piyasayı desteklemek için üretimi kısıtlayan OPEC+, bu yıl Trump'ın yakıt fiyatlarını düşürme çağrısıyla birlikte yön değiştirmesinin yanı sıra pazar payını artırmaya odaklandı. OPEC+, kararı istikrarlı bir küresel ekonomik görünüm ve düşük petrol stokları ile gerekçelendirdi. **Ayrıca karar, hedefin üzerinde üretim yapan bazı OPEC+ üyelerini cezalandırmak amacıyla alındı.** Grup, kalan arz kesintileri ve ek artış talepleri için **3 Ağustos'ta** tekrar toplanacak. UBS değerlendirmesinde fiziksel petrol piyasasının hala sıkı olduğunu ve mevsimsel talep artışıyla ek arzın absorbe edilebileceğini belirtti. **Ancak devam eden ticaret gerilimleri gibi risklerle önümüzdeki 6-12 ayda piyasanın daha az sıkı hale gelebileceği ve fiyatlarda aşağı yönlü baskı oluşabileceği uyarısı yapıldı.** Seansın erken saatlerinde sert düşüşler görölse de petrol fiyatlarında gün içinde güçlü toparlanma yaşanıyor.

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **ABD Haziran ayı istihdam raporu piyasa beklentilerini aşarak ABD ekonomisinin gücünü koruduğuna işaret etti. Tarım dıőı istihdam 147.000 kişi artışla tahmin edilen 110.000'in üzerinde gerçekteşirken işsizlik oranı da sürpriz şekilde %4,1'e geriledi.** Bu sonuçlar ABD ekonomisinin dayanıklılığını gösterirken Fed'in Temmuz ayında faiz indirimine gitme ihtimalini büyük ölçüde düşürdü. **Bu doğrultuda Temmuz ayındaki faiz indirimi beklentisi yüzde 23,8'den yüzde 4,7'ye düşerken bir sonraki indirim Eylül ayına ertelendi.** Bu gelişme son haftalarda değer kaybeden ABD dolarında tepki alışlarına neden olurken, ABD tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu.
- ✓ **Elon Musk'ın ABD'de yeni bir siyasi parti kurma planı, Tesla yatırımcıları arasında endişeye yol açtı ve şirket hisseleri seans öncesi işlemlerde %6'ya yakın değer kaybetti.** Musk'ın "America Party" adlı partiyi duyurması, Başkan Trump ile arasındaki gerilimi artırırken, **Tesla'nın üst üste ikinci çeyrekte de düşen araç teslimat rakamları yatırımcı kaygılarını derinleştirdi.** Yatırımcılar, hem Musk'ın siyasi hedeflerinin şirketten dikkatini dağıtacağından hem de Trump'ın olası misillemeleriyle Tesla'nın devlet teşviklerinin kaldırılabilceğinden endişe ediyor.

## Motorola Solutions, Inc . (NYSE: MSI)

|                       |                |                         |             |
|-----------------------|----------------|-------------------------|-------------|
| Son Kapanış           | 424,84\$       | 52 Haftalık % Getiri    | %8,77       |
| Piyasa Değeri         | 70,91 Milyar\$ | S&P500 52 Haf. % Getiri | %12,68      |
| 52 Hafta En Yüksek    | 507,82\$       | Ortalama Hacim          | 950,2 Bin\$ |
| 52 Hafta En Düşük     | 385,17\$       | F/K                     | 35,43       |
| 50 Günlük Fiyat Ort.  | 418,30\$       | PD/DD                   | 43,21       |
| 200 Günlük Fiyat Ort. | 446,18\$       | FD/FAVÖK                | 23,37       |

### Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Motorola Solutions, telsiz teknolojisi, video kamera / erişim kontrol sistemleri ve komuta merkezi yazılımları gibi kritik görev hizmetleri sunar.

Motorola 1 Mayıs'ta yayınlanan 1Ç25 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla **%6 artışla 2,5 milyar\$ hasılat ve %13 artışla hisse başına 3,18\$ kazanç elde etti**. "Ürün ve sistem" entegrasyonu alanında, telsiz radyo (LMR) alanındaki büyümenin katkısıyla %4 artışla 1,55 milyar\$ hasılat ve %17 artışla 434 milyon\$ faaliyet karı elde edildi. Bu alanda faaliyet karlılığı 330 baz puan artışla %28,1'e genişledi.

"Yazılım ve hizmetler" alanında, video güvenlik ve erişim kontrolü alanı, telsiz radyo hizmetleri ve komuta merkezi gelirlerinin etkisiyle %9 artışla 982 milyon\$ hasılat ve %5 artışla 230 milyon\$ faaliyet karı kaydedildi, faaliyet karlılığı 110 baz puan azalışla %28,7'ye daraldı.

**Böylece Motorola 1. çeyrekte %12 artışla 716 milyon\$ faaliyet karı elde etti, faaliyet karlılığı 160 baz puan artışla %28,2'ye genişledi.** 1Ç25'te 473 milyon\$ serbest nakit akışı elde ederek bu alandaki güçlü performansını sürdürdü. **Geçen yılın aynı döneminde hasılatının %14,1'i kadar serbest nakit akışı ele eden şirketin bu dönemde hasılatının %18,7'si kadar nakit akışı elde etmesini olumlu değerlendiriyoruz.**

Şirket 2. çeyrekte, 2Ç24'e kıyasla %4 artışla 3,32\$ - 3,37\$ hisse başına kar elde etmeyi, böylece 2025 mali yılını 2024'e kıyasla %5,5 hasılat büyümesi ve hisse başına 14,64\$ - 14,74\$ kazanç elde etmeyi bekliyor.

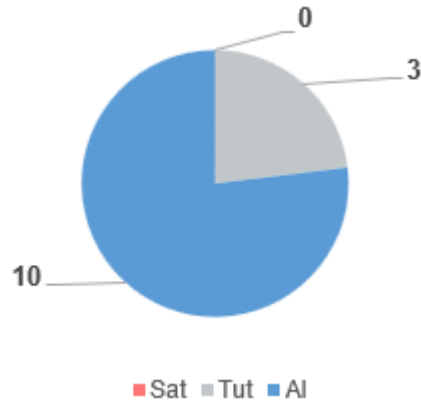
### Hissenin Fiyat Grafiğİ



### Analistlerin Hedef Fiyatları



### Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



### Teknik Görünüş

Düşen trend direncini kıran MSI 100 ve 200 günlük ortalamalarının kesiştiği 424\$ direnci üzerinde kalıcılık sağlamayı deniyor. 410\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 440\$ ve 460\$ dirençleri hedeflenebilir.