

16 Temmuz 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD'de ÜFE verisi Haziran ayında aylık bazda üretici fiyatlarının artmadığını göstererek %0,2 artış yönündeki beklentinin altında kaldı. Benzer şekilde çekirdek ÜFE verisi de aylık bazda artış göstermedi. Piyasa beklentisi ise %0,2 artış yönündeydi. Yıllık bazda ise ABD ÜFE verisi, %2,3 artış gösterirken çekirdek ÜFE ise %2,6 artış göstererek sırasıyla %2,5 artış ve %2,7 artış yönündeki beklentilerin altında kaldı. Fed Başkanı Jerome Powell'ın da belirttiği gibi, gümrük tarifeleri tedarik zincirinin bir noktasında mutlaka maliyetleri artırmakta; bu artışı üretici, tüketici ya da aracı aktörlerden biri üstlenmek zorunda kalmaktadır. Bir önceki ayın verilerinin yukarı yönlü revize edilmesi, yavaştan üretici fiyatlarındaki yükselişin tüketicilere kaymaya başladığına işaret edebilir. Öte yandan, Haziran ayı ÜFE verisinin artış göstermemesi, gümrük tarifelerinin enflasyonist etkilerinin geçici olabileceğine işaret ediyor olabilir. Enflasyonda bir hızlanmaya işaret eden TÜFE verisi sonrasında bugünkü ÜFE, piyasa katılımcılarını rahatlatarak ABD vadeli endekleri ve tahvillerinin yükselişini destekledi.
- ✓ Başkan Trump, muhtemelen ay sonuna kadar ilaç sektörüne yönelik tarifeler uygulayacağını ve yarı iletken sektöründe de benzer bir zaman çizelgesinin takip edileceğini açıkladı. Trump, ilaç şirketlerine yaklaşık bir yıl süre tanımak için düşük tarifelerle başlayacağını, ardından çok yüksek tarifelere geçeceğini belirtti ve bu tarifelerin başlangıç aşamasından sonra **%200'e kadar yükselebileceğini ifade etti**. Başkan ayrıca 1 Ağustos'ta karşılıklı tarifeler yürürlüğe girmeden önce beş-altı ülkeyle görüşmeler yaptığını ve "iki-üç" anlaşma yapabileceğini, bunlar arasında Hindistan'la yapılacak anlaşmanın en olası olduğunu söyledi.
- ✓ Johnson & Johnson, ikinci çeyrek sonuçlarında hisse başına 2,77 dolar kazanç bildirerek analist beklentilerini 0,09 dolar aştı. Şirketin gelirleri 23,7 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti ve bu rakam yıllık bazda % 5,8 artışla piyasa eklentilerini 840 milyon dolar fazlasıyla karşıladı. Şirketin operasyonel büyümesi %3,0 seviyesinde kaldı. J&J, güçlü operasyonel performans ve olumlu döviz kuru etkilerinin ardından 2025 yılı tam yıl satış tahminini orta nokta bazında 2 milyar dolar artırarak %5,4'e çıkardı hisse başına kazanç da orta nokta bazında 10,68 dolara çıkarıldı. Şirketin yeni ürün portföyünde önemli gelişmeler yaşandı. Johnson & Johnson, çeyreklik temettü ödemesini 1,30 dolar olarak açıkladı ve bu ödeme önceki dönemle aynı seviyede tutuldu.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Bank of America, ikinci çeyrek sonuçlarında hisse başına 0,89 dolar kazanç bildirerek beklentileri 0,03 dolar aştı ancak gelirler beklentilerin altında kaldı. Bankanın gelirleri 26,46 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti ve bu rakam yıllık bazda % 4,2 artmasına rağmen piyasa beklentisi olan 270 milyon dolar karşılayamadı. Net faiz geliri 14,8 milyar dolar olarak gerçekleşirken önceki çeyreğin 14,6 milyar dolarından ve geçen yılın 13,9 milyar dolarından daha yüksek sonuçlandı. CEO Brian Moynihan, net faiz gelirinin art arda dördüncü çeyrekte büyüdüğünü belirtti ve bunun sekiz çeyrek üst üste mevduat artışı ile % 7 kredi büyümesinin yansıması olduğunu vurguladı. Banka, dördüncü çeyrek net faiz geliri tahmininin 15,5-15,7 milyar dolar aralığında teyit etti. Kredi kayıpları karşılığı 1,6 milyar dolara yükselirken, net zarar yazmaları 1,5 milyar dolar seviyesinde sabit kaldı.
- ✓ Goldman Sachs, ikinci çeyrek sonuçlarında hisse başına 10,91 dolar kazanç bildirerek piyasa beklentisini 1,28 dolar aştı ve güçlü bir performans sergiledi. Bankanın gelirleri 14,58 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti ve bu rakam yıllık bazda % 14,5 artışla beklentileri 1 milyar dolar fazlayla karşıladı. Ticaret operasyonları özellikle güçlü performans gösterdi ve analistlerin beklediğinden 840 milyon dolar daha fazla gelir üretti. Bankanın yıllıklandırılmış özsermaye karlılığı (ROE) ikinci çeyrekte % 12,8 seviyesinde gerçekleşirken, yılın ilk yarısında bu oran % 14,8'e ulaştı. Hisse başına defter değeri ikinci çeyrek boyunca %1,6 artarken, yılın ilk yarısında %3,9 artışla 349,74 dolara yükseldi. Temel olarak kredi kartı portföyündeki net zarar yazmaları ve kredi kartı ile toptan bankacılık portföylerindeki büyümeden kaynaklı kredi kayıpları karşılığı 384 milyon dolar olarak gerçekleşti. Goldman Sachs, çeyreklik temettü ödemesini daha önce açıklandığı gibi 4,00 dolar olarak belirledi ve bu ödeme önceki 3,00 dolar seviyesinden % 33 artış anlamına geliyor.
- ✓ Morgan Stanley, ikinci çeyrek sonuçlarında hisse başına 2,13 dolar kazanç bildirerek piyasa beklentilerini 0,17 dolar aştı. Bankanın gelirleri 16,8 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti ve bu rakam yıllık bazda % 11,8 artışla beklentilerin 760 milyon dolar fazlasıyla karşıladı. Net gelir % 13 artışla 3,5 milyar dolara çıktı. Bu performans ise yüksek ticaret gelirlerinin desteğiyle gerçekleşti. Kurumsal menkul kıymetler bölümü 7,64 milyar dolar net gelir bildirdi ve bu rakam geçen yılın 6,98 milyar dolar olan tutarından yine belirgin şekilde yüksek gerçekleşti. Ayrıca hisse senedi işlemlerindeki güçlü performans dikkat çekti. CEO ve Yönetim Kurulu Başkanı Ted Pick, Morgan Stanley'nin güçlü bir çeyrek daha geçirdiğini belirtti ve art arda altı çeyrek tutarlı kazanç elde ettiklerini vurguladı. Morgan Stanley, çeyreklik temettü ödemesini % 8,1 artışla 1,00 dolara çıkardı. Önceki dönem ise bu tutar 0,925 dolardı.