

10 Temmuz 2025

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Fed'in Haziran toplantısı tutanakları çoğu yetkilinin yıl sonuna kadar faiz indirimi beklediğini ortaya koydu ancak zamanlama ve sayı konusunda belirgin **görüş ayrılığı** var. **10 yetkili bu yıl iki indirim öngörürken 9 yetkili daha az indirim bekliyor.**

Tutanaklarda bazı katılımcıların verilerin beklentiler doğrultusunda gelmesi halinde gelecek toplantıda faiz indirimi düşünmeye açık olduğu belirtildi. Diğer yandan bazı yetkililer bu yıl hiç indirim yapılmamasının uygun olacağını savunuyor. Ayrıca tutanaklar, yetkililerin enflasyon konusunda ayrıştığını gösterdi. Tutanaklara göre, katılımcıların bir kısmı tarifelerin fiyatlarda tek seferlik bir artışa yol açacağını ve uzun vadeli enflasyon beklentilerini etkilemeyeceğini belirtirken, katılımcıların çoğu tarifelerin enflasyon üzerinde daha kalıcı etkilere sahip olma riskinin bulunduğunu belirtti.

**Piyasalar Fed'in Temmuz toplantısında faizleri sabit tutma olasılığını %95, Eylül ayında indirim yapma olasılığını %63 olarak fiyatlıyor.** Eylül toplantısı en muhtemel dönüm noktası olarak öne çıkıyor. Trump'ın tarifelerinin enflasyon baskılarını artırma riski Fed'in karar alma sürecini zorlaştırıyor. **Çekirdek enflasyon son dört ayda beklentilerin altında gelirken güçlü istihdam verileri faiz indirimi için gerekli eşiği yükseltiyor.**

- ✓ **Trump bakır ithalatına ve Brezilya'ya %50 gümrük vergisi uygulayacağını açıkladı.** 1 Ağustos'tan itibaren yürürlüğe girecek bu tarifeler en yüksek seviyeyi oluşturuyor.

Ayrıca yedi ülkeye daha tarife mektupları gönderen Trump, Filipinler'e %20, Brunei ve Moldova'ya %25, Cezayir-Irak-Libya-Sri Lanka'ya %30 oranında gümrük vergisi getiriyor. Afrika'daki bazı ülkelerin ABD'ye yüksek tarifeler uyguladığını belirten Trump bunların düşürüleceğini bildirdi. Haberin ardından ABD'nin en büyük bakır tüketicisi konumundaki teknoloji şirketlerinin pre-market işlemlerinde hafif düşüş yaşadığı gözlemleniyor.

## Global Piyasalarda Gündem



- ✓ Delta Air Lines (DAL), 2025 yılının 2. çeyreğine ilişkin finansal sonuçlarını açıkladı ve rekor düzeyde gelir ve karlılık bildirdi. **Havayolu devi, bu çeyrekte 15,5 milyar\$ faaliyet geliri elde ederek geçen yılın aynı dönemine göre yaklaşık %1-2'lik bir artış kaydetti.** Hisse başına **2,10\$** kar açıklayan şirket, güçlü performansını çeşitlendirilmiş gelir akışlarına ve operasyonel verimliliğe bağladı. **Bu başarılı çeyreğin ardından Delta, temettü ödemesini %25 oranında artırma kararı aldı.** Şirketin premium hizmetler, sadakat programı ve kargo gibi yan gelir kollarındaki güçlü performansı, bu dönemdeki başarının temelini oluşturdu. Premium gelirleri bir önceki yıla göre %5 artarken, sadakat programı gelirleri de %8'lik bir artış gösterdi. Delta Air Lines, bu olumlu sonuçlarla birlikte 2025 yılının tamamı için finansal beklentilerini de yeniden açıkladı. **Şirket, yıl sonu için hisse başına 5,25 ila 6,25\$ arasında bir kazanç ve 3 ila 4 milyar\$ arasında serbest nakit akışı hedefliyor.**



- ✓ **Dünyanın en büyük yonga üreticisi TSMC, 2. çeyrekte 933,8 milyar Tayvan doları (yaklaşık 31,9 milyar ABD doları) gelir elde etti.** Bir önceki yılın aynı dönemine göre %38,6 artış gösteren bu rakam, hem analist beklentisi olan 927,8 milyar T\$'ın hem de şirketin 28,4 – 29,2 milyar \$'lık kendi rehberliğinde gerçekleşti.

Yapay zekaya yönelik artan talep, TSMC ürünlerine olan ilgiyi ciddi şekilde artırmış durumda. **Şirketin resmi 2. çeyrek bilançosu ve tam yılı geneline ilişkin beklentileri 17 Temmuz'da açıklanacak.**



- ✓ Amazon ai şirketi Anthropic'e stratejik ortaklığını güçlendirmek için milyarlarca \$ yeni yatırım düşünüyor. Financial Times'a göre şirket geçen yıl kasımda taahhüt ettiği 8 milyar \$ ötesinde yatırımını genişletmeyi değerlendiriyor. Amazon kasım 2024'te OpenAI'nin rakibi Anthropic'e 4 milyar \$ yatırım yaparak toplam yatırımını ikiye katlamıştı. Yeni yatırım Amazon'un 3 milyar \$ üzerinde yatırım yapan Google'ın önünde Anthropic'in en büyük hissedarlarından biri konumunu korumasını sağlayacak.

## BlackRock, Inc. (NYSE: BLK)

|                       |                |                         |              |
|-----------------------|----------------|-------------------------|--------------|
| Son Kapanış           | 1,088.75\$     | 52 Haftalık % Getiri    | %31.99       |
| Piyasa Deęeri         | 168,7 Milyar\$ | S&P500 52 Haf. % Getiri | %12.15       |
| 52 Hafta En Yüksek    | 1,088.77\$     | Ortalama Hacim          | 616,63 Bin\$ |
| 52 Hafta En Düşük     | 773.74\$       | F/K                     | 26.45        |
| 50 Günlük Fiyat Ort.  | 984.24\$       | PD/DD                   | 3.51         |
| 200 Günlük Fiyat Ort. | 981.77\$       | FD/FAVÖK                | 18.49        |

## Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

BlackRock, 11,5 trilyon \$ yönetim altındaki varlık (AUM) büyüklüğü ile **dünyanın en büyük portföy yöneticisi** konumundadır. Şirket, 2025 yılının ilk çeyreğinde yıllık bazda **%15 artışla hisse başına 11,30 \$ kar** açıklarak analist beklentilerini aştı.

Toplam net giriş 84 milyar \$ bulurken, yalnızca iShares ETF'lerine gelen giriş 107 milyar \$ ile bu segmentte şimdiye kadarki en güçlü ilk çeyrek performansını sergiledi. Özel piyasalardan gelen 7,1 milyar \$ net giriş, alternatif varlıklara olan talebin sürdüğünü ve BlackRock'ın bu alandaki lider konumunu pekiştirmektedir.

**Şirketin yıllık %12'lik ciro artışı**, ağırlıklı olarak ETF'ler, özel piyasalar ve sistematik aktif stratejilerden kaynaklandı. Aladdin platformunun yaygınlaşması ve artan sözleşme büyüklükleri, teknoloji hizmet gelirlerindeki yıllık %16'lık artışı destekledi.

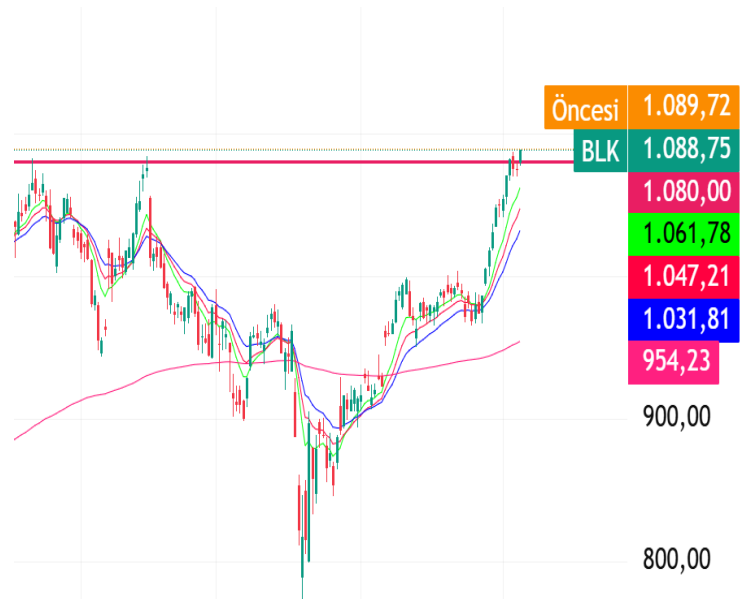
**Operasyonel marj, geçen yılın aynı dönemine kıyasla 100 baz puanlık artışla %43,2'ye genişledi.** Bu çeyrekte gerçekleştirilen 375 milyon \$ hisse geri alımı ve %2 artışla 5,21 dolara yükseltilem temettü, yatırımcılara sağlanan değerin önemli göstergeleri oldu.

İlk çeyrekte kurumsal müşteri varlığında 45 milyar \$ çıkış yaşansa da, perakende, ETF ve alternatif yatırımlardaki güçlü girişler bu etkiyi kısmen telafi etti. 7 Temmuz'da açıklanan ElmTree satın alımı, şirketin gayrimenkul portföyündeki büyümeyi destekleyecek. 7,3 milyar \$ AUM'a sahip ElmTree'nin Özel Finansman Çözümleri platformuna entegrasyonu, uzun vadeli kira geliri sağlayan varlıklarda BlackRock'ın ürün çeşitliliğini artıracak ve güçlü kurumsal ilişkileri ile platforma değer katacaktır.

## Teknik Görünüş

BLK hissesi kritik 1.080 \$ direncini aştıktan sonra, 15 Temmuz'da açıklanacak olan ikinci çeyrek finansal sonuçlarının hisse üzerindeki yükseliş eğilimini destekleyebileceğini değerlendiriyoruz. 1.070 \$ altında zarar durdur emri çalıştırılarak 1.190 \$ seviyesi hedeflenebilir.

## Hissenin Fiyat Grafięi



## Analistlerin Hedef Fiyatları



## Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

