

Global Piyasalarda Gündem

- Haziran ayı ABD TÜFE'si, yıllık bazda %3,5 ile hem Mayıs'taki %4,2'nin hem de %3,8 beklentisinin altında kalarak dört ayın ilk gerilemesini kaydetti; aylık bazda %0,4 düşüşle Nisan 2020'den bu yana en sert aylık geri çekilmeyi gösterdi. Gerilemenin ana kaynağı, İran ateşkesi ve Hürmüz Boğazı'nın açılmasıyla petrol fiyatlarının %20 gerilemesi sonucu enerji kaleminin yıllık artışının %23,5'ten %15,7'ye inmesi oldu. Çekirdek enflasyon da %2,9'dan %2,6'ya geriledi. Ancak Temmuz başında ABD-İran çatışmasının yeniden alevlenmesiyle petrolün tekrar yükselmesi, bu rahatlamanın geçici kalma riskini artırıyor. Fed'in şahin duruşu nedeniyle piyasa tepkisi sınırlı kaldı. DXY kazanımlarının bir kısmını geri verirken, Fed Başkanı Warsh'ın aynı gün kongre sunumu belirleyici ikinci unsur oldu.
- Trump yönetimi, Hürmüz Boğazı'ndan geçen İran gemilerine yönelik ablukayı yeniden devreye soktu ve boğazdan geçen diğer tüm yüklerden %20 oranında ödeme talep etti; bu oran süper tanker başına yaklaşık 30 milyon dolarlık ek maliyete tekabül ediyor. ABD Merkez Komutanlığı'nın İran limanlarına yönelik trafiğı yeniden abluka altına aldığını duyurmasının ardından Brent petrol %4,5'e varan artışla 87 dolar seviyesine yükseldi, Mayıs 2020'den bu yana görülen en sert günlük hareketlerden birine imza atıldı. Bölgedeki gerginliğin yatışmadan önce daha da derinleşebileceğı yönünde piyasada artan bir algı var, enerji fiyatlarındaki yukarı yönlü baskının bu nedenle kısa vadede sürmesi ve ithalatçı ekonomiler için maliyet tarafında ek bir risk unsuru oluşturması olası görünüyor.
- S&P 500, çip üreticilerindeki satışın ve Hürmüz kaynaklı jeopolitik endişelerin ortak etkisiyle %0,8 geriledi; Güney Kore Kospi endeksi güne sert dalgalanmalarla başlarken MSCI Asya Pasifik Endeksi hafif pozitif ayrıştı. Dolar endeksi dün %0,3 yükselmesinin ardından bu sabah kazanımlarının bir kısmını geri verirken, dolar/TL sabah saatlerinde 47 seviyesinden işlem gördü. Enerji fiyatlarındaki yukarı yönlü hareketin kalıcı hale gelmesi durumunda, hem gelişen piyasa paraları hem de enerji ithalatına bağımlı ekonomiler üzerindeki baskının önümüzdeki günlerde daha belirgin şekilde fiyatlanması şaşırtıcı olmaz. Gün içinde açıklanan JPMorgan, Wells Fargo, Goldman Sachs ve Bank of America'nın ikinci çeyrek bilançolarının detaylarına yazının devamında yer veriyoruz.

► JP Morgan 2Ç26 Finansal Sonuçları

- JP Morgan Chase**, 2Ç26'da geçen yılın aynı dönemine kıyasla tek seferlik kalemler hariç %15 artışla 52,4 milyar\$ hasılat ve %17 artışla hisse başına 6,14\$ kazanç elde ederek, sırasıyla 51,09 milyar\$ hasılat ve hisse başına 5,59\$ kazanç yönündeki piyasa beklentilerini aştı. Net kar tek seferlik kalemler hariç %13 artışla 16,9 milyar\$'a ulaşırken, net faiz gelirleri %10 artışla 25,6 milyar\$'a, faiz dışı gelirler ise %20 artışla 26,8 milyar\$'a yükseldi. Maddi özsermaye karlılığı 200 baz puan artarak %23'e genişledi. Segment bazlı değerlendirdiğimizde bireysel bankacılık segmenti hasılatı %8 artışla 20,3 milyar\$'a ulaşırken, bu segmentte özsermaye karlılığı %34 seviyesine çıktı ve banka ile kredi kartı satış hacmi yıllık bazda %10 artış gösterdi. Kurumsal ve yatırım bankacılığı segmentinde hasılat %27 artışla 24,9 milyar\$'a ulaşırken, özsermaye karlılığı %22'ye yükseldi. Yatırım bankacılığı komisyon gelirleri %30 artış kaydederken, piyasa gelirleri %35 artışla 12,1 milyar\$'a ulaşarak güçlü müşteri aktivitesine işaret etti ve şirket %9,3 pazar payıyla küresel yatırım bankacılığında liderliğini korudu. Varlık ve servet yönetimi segmentinde hasılat %19 artışla 6,85 milyar\$'a, özsermaye karlılığı ise %48'e yükselirken, yönetim altındaki varlıklar %18 artışla 5,1 trilyon\$'a ulaştı. Öte yandan faaliyet giderleri %15 artışla 27,3 milyar\$'a yükselirken, kredi zarar karşılıklarının 2,5 milyar\$ seviyesine gerilemesi kredi kalitesinin sağlıklı seyrettiğine işaret etti.

Piyasayı Etkileyen Haberler

► Citigroup 2Ç26 Finansal Sonuçları

- **Citigroup**, 2Ç26'da geçen yılın aynı dönemine kıyasla %14 artışla 24,8 milyar\$ hasılat ve %61 artışla hisse başına 3,15\$ kazanç elde ederek, sırasıyla 23,74 milyar\$ hasılat ve hisse başına 2,74\$ kazanç yönündeki piyasa beklentilerini aştı. Net kar %45 artışla 5,8 milyar\$'a ulaşırken, net faiz gelirleri %13, faiz dışı gelirler ise %18 artış kaydetti. Özsermaye karlılığı 370 baz puan artarak %11,4'e genişledi. Segment bazlı değerlendirdiğimizde Hizmetler segmenti hasılatı %18, Bankacılık segmenti hasılatı ise %34 artış gösterdi. Piyasalar segmentinde hasılat %17 artarken, hisse senedi gelirleri %45 artış kaydetti. Yatırım bankacılığı gelirleri %44 artarak güçlü müşteri aktivitesine işaret etti. Varlık yönetimi segmentinde hasılat %13 artarken, ABD tüketici kartları tarafında büyüme %1 ile sınırlı kaldı. Öte yandan kredi zarar karşılıklarının %12 azalışla 2,5 milyar\$ seviyesine gerilemesi kredi kalitesinin görece stabil seyrettiğine işaret etti. Citigroup çeyrek boyunca yatırımcılarına hisse geri alım ve temettü yoluyla toplamda yaklaşık 5,0 milyar\$ geri dönüş sağlarken, kâr dağıtım oranı %92'ye ulaştı; şirket ayrıca 30 milyar dolarlık yeni bir geri alım programı başlattığını ve temettüyü %12 artıracığını duyurdu.

► Goldman Sachs 2Ç26 Finansal Sonuçları

- **Goldman Sachs**, 2Ç26'da geçen yılın aynı dönemine kıyasla %39 artışla 20,34 milyar\$ hasılat ve %92 artışla hisse başına 20,98\$ kazanç elde ederek, sırasıyla 16,13 milyar\$ hasılat ve hisse başına 14,48\$ kazanç yönündeki piyasa beklentilerini belirgin şekilde aştı. Net kar %78 artışla 6,63 milyar\$'a ulaşırken, net faiz gelirleri %27 artışla 3,95 milyar\$'a yükseldi, faiz dışı gelirler ise 16,39 milyar\$ seviyesinde gerçekleşti. Özkaynak karlılığı 1.070 baz puan artarak %23,5'e genişledi. Segment bazlı değerlendirdiğimizde küresel bankacılık ve piyasalar segmenti hasılatı %53 artışla 15,52 milyar\$'a ulaşırken, bu segmentte özkaynak karlılığı %27,5'e çıktı. Yatırım bankacılığı komisyon gelirleri %55 artış kaydederken, hisse senedi gelirleri %72 artışla 7,42 milyar\$'a ve sabit getirili menkul kıymetler, döviz ve emtia (FICC) gelirleri %32 artışla 4,59 milyar\$'a ulaşarak güçlü müşteri aktivitesine işaret etti. Varlık ve servet yönetimi segmentinde hasılat %20 artışla 4,60 milyar\$'a yükselirken, gözetim altındaki varlıklar 4,04 trilyon\$ ile rekor seviyeye ulaştı. Öte yandan faaliyet giderleri %26 artışla 11,67 milyar\$'a yükselirken, kredi zarar karşılıklarının 102 milyon\$ seviyesine gerilemesi kredi tarafında belirgin bir baskı olmadığına işaret etti.

► Bank of America 2Ç26 Finansal Sonuçları

- **Bank of America**, seans öncesinde yayınladığı 2Ç26 bilançosunda geçen yılın aynı dönemine kıyasla %15 artışla 31,6 milyar\$ hasılat ve %34 artışla hisse başına 1,21\$ kazanç elde ederek, sırasıyla 30,78 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,13\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Net kar %27 artışla 9,1 milyar\$'a ulaşırken, net faiz gelirleri %9 artışla 16,0 milyar\$'a yükseldi. Bireysel bankacılık segmentinde hasılat %5 artışla 11,3 milyar\$'a ulaşırken, kart harcamaları %9 artışla 266 milyar\$ seviyesine çıktı. Küresel varlık ve yatırım yönetimi tarafında hasılat %16 artışla 6,9 milyar\$'a yükselirken, müşteri bakiyeleri %12 artışla 4,9 trilyon\$'a ulaştı. Küresel bankacılık segmentinde hasılat %10 artışla 6,2 milyar\$ olurken, yatırım bankacılığı ücretleri %50 artışla 2,1 milyar\$'a yükseldi. Global piyasalarda satış ve trading gelirleri %33 artışla 7,1 milyar\$'a ulaşırken, hisse senedi gelirleri %70 artışla 3,6 milyar\$'a yükseldi ve sabit getirili menkul kıymetler, döviz ve emtia (FICC) gelirleri %9 artışla 3,5 milyar\$ seviyesinde gerçekleşti. Faaliyet giderleri %8 artışla 18,6 milyar\$'a yükselirken, verimlilik oranı 359 baz puan iyileşerek %59'a geriledi.

Günün Öne Çıkanları

JP Morgan Chase

Piyasa öncesi -%1,6

NYSE:JPM

JPMorgan Chase, tek seferlik kalemler hariç tutulduğunda hasılatını %15 artışla 52,4 milyar dolara, net kârını ise %13 artışla 16,9 milyar dolara taşıyarak piyasa beklentilerinin üzerine çıktı. Kurumsal ve yatırım bankacılığı segmentinde %27'lik gelir büyümesiyle küresel liderliğini sürdüren banka, kredi zarar karşılıklarının 2,5 milyar dolara gerilemesiyle sağlıklı bir kredi kalitesi performansı ortaya koydu.

KAPANIŐ

334,53 \$

PİYASA DEĞ.

896,38 mlr \$

PD/DD

2,4x

Bank of America

Piyasa öncesi %0,7

NYSE:BAC

Bank of America, 2Ç26'da geçen yılın aynı dönemine göre hasılatını %15 artışla 31,6 milyar dolara, net kârını ise %27 artışla 9,1 milyar dolara yükselterek piyasa beklentilerini geride bıraktı. Yatırım bankacılığı ücretlerinin %50, hisse senedi gelirlerinin ise %70 oranında güçlü artışlar göstermesiyle birlikte bankanın operasyonel verimlilik oranı 359 baz puan iyileşerek %59'a geriledi.

KAPANIŐ

59,50 \$

PİYASA DEĞ.

422,25 mlr \$

PD/DD

1,5x

Citigroup Inc.

Piyasa öncesi -%1,07

NYSE:C

Citigroup, 2Ç26'da hasılatını %14 artışla 24,8 milyar dolara, net kârını ise %45 artışla 5,8 milyar dolara taşıyarak piyasa beklentilerini belirgin şekilde aşmayı başardı. CEO Jane Fraser tarafından son on yılın en güçlü çeyreği olarak nitelendirilen bu dönemde banka, yatırımcılarına toplam 5,0 milyar dolar kâr payı dağıtırken, 30 milyar dolarlık yeni bir hisse geri alım programı başlattığını ve temettüsünü %12 artıracığını duyurdu.

KAPANIŐ

140,71 \$

PİYASA DEĞ.

241,44 mlr \$

PD/DD

1,3x

Goldman Sachs

Piyasa öncesi -%3,6

NYSE:GS

Goldman Sachs, 2Ç26'da hasılatını %39 artışla 20,34 milyar dolara çıkarırken, hisse başına kazancını %92'lik rekor sıçramayla 20,98 dolara ulaştırarak beklentilerin çok üzerinde bir performans sergiledi. Yatırım bankacılığı komisyon gelirlerindeki %55'lik artış ve varlık yönetimi tarafında gözetim altındaki varlıkların 4,04 trilyon dolara ulaşması, bankanın özkaynak kârlılığını 1.070 baz puan artırarak %23,5'e genişletti.

KAPANIŐ

1.045,91 \$

PİYASA DEĞ.

308,55 mlr \$

PD/DD

2,9x

Beklenen Veriler ve Takvim

Tarih	Ülke	Veri / Olay	Önem
14/07	ABD	TÜFE	Çok yüksek
15/07	ABD	ÜFE	Yüksek
23/07	Euro Bölgesi	ECB Faiz Kararı	Yüksek
29/07	ABD	Fed Faiz Kararı	Çok yüksek
30/07	ABD	Kişisel Harcama Giderleri	Çok yüksek
15/07	ABD	ÜFE	Yüksek