

Global Piyasalarda Gündem

- Yaklaşık bir ay önce imzalanan ABD-İran geçici anlaşması Hürmüz Boğazı'nın kontrolü konusundaki anlaşmazlık nedeniyle fiilen çöktü. ABD, boğazdaki gemi trafiğine yönelik tehdidi zayıflatmak amacıyla Basra Körfezi'nde ikinci dalga hava saldırıları düzenledi ve bir savaş uçağı ablukayı ihlal eden bir gemiyi vurdu. Trump, Tahran'ın yeniden görüşme talep ettiğini öne sürse de İran bunu doğrulamadı ve boğazı kapalı tutma kararlılığını yineledi. ABD ayrıca Brezilya'dan ithalata (kahve, sığır eti, bazı etanol ürünleri hariç) 22 Temmuz'dan itibaren %25 gümrük vergisi uygulayacağını duyurdu.
- Fed Başkanı Kevin Warsh, yapay zekâ yatırımlarındaki hızlı artışın bazı mal ve hizmet fiyatlarını şimdiden yukarı çektiğini kabul etmekle birlikte, bunun kalıcı enflasyona dönüşmesinin kaçınılmaz olmadığını söyledi; tek seferlik fiyat artışlarına karşılık bir arz tepkisi geleceğini öngördüğünü belirtti. Açıklama, yapay zekâ yatırımlarının enerji, işgücü, çip ve yazılım gibi girdilerde arz sıkışıklığı yarattığı yönündeki Fed içi ve Wall Street kaynaklı uyarıların ardından geldi.
- Piyasalarda yapay zekâ rallisinin sürdürülebilirliğine dair şüpheler Asya'yı sert vurdu. Kospi, cuma günü tatil öncesinde SK Hynix ve Samsung öncülüğünde %7,6'ya varan düşüş yaşadı, Nikkei %2,5, MSCI Asya Pasifik %1,2 geriledi. ASML'nin fiyat artışına gideceğı haberi de temkinli duruşu pekiştirdi. Brent, İran saldırıları sonrası erken yükselişini geri vererek %0,4 düşüşle varil başına 83 dolara kadar geriledi. Beklentilerin altında gelen haziran ÜFE verisi Fed'in faiz artırımı beklentilerini zayıflatırken S&P 500 çarşamba %0,4 yükseldi, ancak Philadelphia Yarı İletken Endeksi %2,1 geriledi; dolar/TL sabah 47,04'ten işlem görürken altın %0,5 gerileyerek 4.035 dolara indi.
- Anthropic**, Ekim'de değerlendirdiğı halka arz öncesi **Morgan Stanley**, **Goldman Sachs** ve **JPMorgan** eşliğinde yatırımcı görüşmelerine başlıyor; mayısta 965 milyar dolar değerlemeye ulaşarak **OpenAI**'yi geride bırakan şirket, halka arz planını 2027'ye erteleyen rakibinden önce borsaya açılabilir. Bu yılki halka arzlar 2021'den bu yana en yüksek hacme, 227,5 milyar dolara ulaştı. Bugün ABD'de perakende satışlar ve haftalık işsizlik başvuruları, yurt içinde haziran bütçe dengesi takip edilecek; Netflix bilanço açıklarken Dallas Fed Başkanı Logan ve Kansas City Fed Başkanı Schmid konuşacak.

► UNH 2Ç26 Finansal Sonuçları

- UnitedHealth Group**, 2Ç26'da geçen yılın aynı dönemine kıyasla %0,4 artışla 112,0 milyar dolar hasılat ve %56 artışla hisse başına 6,38 dolar kazanç elde ederek, 110,81 milyar dolar hasılat ve hisse başına 4,91 dolar kazanç yönündeki beklentileri aştı. Faaliyet karı yıllık %55 artışla 8,0 milyar dolara yükselirken faaliyet marjı 252 baz puan genişleyerek %7,1'e ulaştı; bu iyileşmenin temelinde tıbbi maliyet oranının 270 baz puan daralarak %86,7'ye gerilemesi yatıyor, ancak faaliyet gider oranı 40 baz puan genişleyerek %12,7'ye çıktı. Sigorta kolu UnitedHealthcare'de hasılat yıllık %0,1 daralarak 86,0 milyar dolara inerken (üye sayısı %3,2 azalışla 48,5 milyona geriledi) faaliyet karı %90 artışla 3,9 milyar dolara ulaştı ve marj 217 baz puan genişleyerek %4,6'ya çıktı; sağlık hizmetleri ve teknoloji kolu Optum'da ise hasılat %2,3 gerileyerek 65,7 milyar dolara inerken faaliyet karı %32 artışla 4,0 milyar dolara yükseldi ve marj 160 baz puan genişleyerek %6,2'ye ulaştı. Yönetim, 2026 tam yıl hisse başına kazanç beklentisini 17,75 doların üzerinden 19,50-20,00 dolar aralığına yükseltirken tıbbi maliyet oranı beklentisini de %88,8'den %88,1'e çekti.

Piyasayı Etkileyen Haberler

► BlackRock Inc. 2Ç26 Finansal Sonuçları

- **BlackRock**, 2Ç26'da geçen yılın aynı dönemine kıyasla %31 artışla 7,08 milyar\$ hasılat ve %15 artışla hisse başına 13,91\$ kazanç elde ederek, 6,72 milyar\$ hasılat ve hisse başına 12,57\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Net kar %22 artışla 2,29 milyar\$'a yükselirken, faaliyet karı %39 artışla 2,92 milyar\$'a ulaştı ve faaliyet marjı 260 baz puan genişleyerek son beş yılın en yüksek seviyesi olan %45,9 oldu. Şirketin yönetim altındaki varlıkları %22 artışla ilk kez 15 trilyon\$ eşiğini aşarak 15,3 trilyon\$'a ulaşırken, çeyrekte 192 milyar\$ net varlık girişı kaydedildi ve bu girişler %8 organik baz ücret büyümesini destekledi; ilk yarı toplam girişleri de 321 milyar\$ ile rekor kırdı. Girişlerin 178 milyar\$'ı ETF tarafından gelirken iShares platformunun varlık büyüklüğü 6 trilyon\$'ı aştı; aktif stratejiler 53 milyar\$, özel piyasalar 15,4 milyar\$ net giriş sağladı. Performans ücretleri geçen yılki 94 milyon\$'dan 305 milyon\$'a yükselirken, teknoloji hizmetleri ve abonelik gelirleri Aladdin platformundaki momentumla %13 artışla 566 milyon\$'a ulaştı ve bu segmentte yıllık sözleşme değeri %15 büyüdü. Yönetim, çeyrekte 450 milyon\$ hisse geri alımı gerçekleştirirken planlanan çeyreklik geri alım tutarını 550 milyon\$'a, 2026 yılı toplam geri alım hedefini ise 1,8 milyar\$'dan 2 milyar\$'a yükseltti. Şirket, beklentileri belirgin şekilde aşan sonuçlar, rekor varlık girişleri ve artırılan geri alım programının etkisiyle bilanço sonrasında yaklaşık %6 değer kazandı.

► TSMC 2Ç26 Finansal Sonuçları

- **TSMC**, 2Ç26'da geçen yılın aynı dönemine kıyasla %36 artışla 40,2 milyar dolar hasılat ve %77 artışla hisse başına 4,31 dolar kazanç elde ederek, 39,83 milyar dolar hasılat ve hisse başına 3,81 dolar kazanç yönündeki beklentileri aştı; üstelik hasılat şirketin kendi 39-40,2 milyar dolarlık rehberliğinin tam üst sınırına ulaşırken, brüt kar marjı ve faaliyet marjı da sırasıyla %65,5-67,5 ve %56,5-58,5 olan rehberlik üst bantlarını aştı. Brüt kar marjı çeyreklik 150, yıllık 910 baz puan genişleyerek %67,7'ye, faaliyet marjı ise çeyreklik 220, yıllık 1.070 baz puan genişleyerek %60,3'e yükseldi; faaliyet karı yıllık %65, çeyreklik %16 artışla 24,3 milyar dolara ulaştı. Büyümenin ana itici gücü hasılatın %66'sını oluşturan ve çeyreklik %20 büyüyen HPC/yapay zekâ segmenti oldu; %22 paya sahip akıllı telefon segmenti ise çeyreklik %4 geriledi. Net kâr yıllık %77, çeyreklik %23 artışla 22,4 milyar dolara çıkarken net kâr marjı 1.300 baz puan genişleyerek %55,6'ya, özkaynak kârlılığı ise 1.110 baz puan genişleyerek %45,9'a yükseldi. Sermaye harcamaları yıllık %67, çeyreklik %41 artışla yaklaşık 15,7 milyar dolara sıçradı; faaliyet nakit akışı yıllık %58 artışla 24,8 milyar dolara ulaşmasına karşın, sermaye harcamalarındaki bu sıçrama serbest nakit akışının çeyreklik %18 düşüşle 9,1 milyar dolara inmesine neden oldu. Yönetim 3Ç26 için 44,6-45,8 milyar dolar hasılat (çeyreklik yaklaşık %11-14 büyüme) ile %65-67 brüt kar marjı ve %56-58 faaliyet marjı rehberliği verdi; marj aralığı 2Ç'nin gerçekleşmesinin bir miktar altında kalsa da hasılat tarafında ivmenin sürdüğüne işaret ediyor.

Günün Öne Çıkanları

Amazon

Nasdaq: AMZN

Piyasa öncesi %0,08

ABD'de süregelen düşük işsizlik ve istikrarlı büyüme ortamı, yüksek enflasyon baskılarına rağmen tüketici harcamalarının direncini korumasını sağlamaktadır. Bu dirençli makroekonomik dinamikler, haziran ayı perakende verilerindeki artışa ivme kazandıran Amazon Prime Günü talebini doğrudan destekleyerek şirketin satış hacmini pozitif etkilemektedir.

KAPANIŞ

254,96 \$

PİYASA DEĞ.

2,74 tr \$

F/K

30,47

BlackRock

NYSE: BLK

Piyasa öncesi %0,75

BlackRock, 2026'nın ikinci çeyreğinde beklentileri aşan kârlılığı ve 15 trilyon dolar barajını kıran rekor varlık hacmiyle küresel sermaye yönetimindeki tartışmasız liderliğini pekiştirdi. Şirketin operasyonel verimlilikte ulaştığı tarihi zirveyi 2 milyar dolara yükseltilen hisse geri alım programıyla doğrudan yatırımcıya aktarması, piyasa tarafından sürdürülebilir bir büyüme hikayesi olarak fiyatlanarak hissede %6'lık güçlü bir ralli yarattı.

KAPANIŞ

1093,40 \$

PİYASA DEĞ.

178,05 tr \$

PD/DD

3,1x

TSMC

NYSE: TSM

Piyasa öncesi -%3,8

TSMC, 2Ç26'da %36 artışla 40,2 milyar dolar hasılat ve %77 artışla hisse başına 4,31 dolar kazanç açıklayarak hem konsensüsü hem kendi rehberlik üst bandını aştı; brüt kar marjı %67,7'ye, faaliyet marjı %60,3'e yükseldi. Yönetim 3Ç26 için 44,6-45,8 milyar dolar hasılat rehberliği vererek ivmenin süreceğine işaret etti.

KAPANIŞ

419,48 \$

PİYASA DEĞ.

1,95 tr \$

F/K

35,72

UnitedHealth Group

NYSE: UNH

Piyasa öncesi %7,6

UnitedHealth Group, 2Ç26'da %0,4 artışla 112,0 milyar dolar hasılat ve %56 artışla hisse başına 6,38 dolar kazanç açıklayarak beklentileri aştı; tıbbi maliyet oranındaki iyileşmeyle faaliyet marjı %7,1'e yükseldi. Yönetim, 2026 hisse başına kazanç beklentisini 19,50-20,00 dolar aralığına yükseltti.

KAPANIŞ

418,52 \$

PİYASA DEĞ.

380,08 mlr \$

F/K

31,61

Beklenen Veriler ve Takvim

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

Amazon.com Inc. (Nasdaq: AMZN)

Son Kapanış	\$254,96	52 Haftalık % Getiri	%14,20
Piyasa Değeri	2,74 Trilyon\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%20,90
52 Hafta En Yüksek	\$278,56	Ortalama Hacim	49,38 Milyon
52 Hafta En Düşük	\$196,00	F/K	29,58
50 Günlük Fiyat Ort.	\$253,10	PD/DD	6,20
200 Günlük Fiyat Ort.	\$233,79	FD/FAVÖK	18,19

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Amazon.com e-ticaret, bulut bilişim altyapısı (AWS), dijital yayıncılık ve donanım üretimi alanlarında faaliyet göstererek gelir elde eden çok uluslu bir teknoloji şirkettir.

Amazon.com, 1Ç26'da geçen yılın aynı dönemine kıyasla %17 artışla 181,5 milyar\$ hasılat ve %75 artışla hisse başına 2,78\$ kazanç elde ederek, sırasıyla 177,28 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,63\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Faaliyet karı %30 artışla 23,9 milyar\$'a yükselirken, faaliyet karlılığı 130 baz puan genişleyerek %13,1'e çıktı. Net kar %77 artışla 30,3 milyar\$'a ulaşırken, bu rakamda Anthropic yatırımından kaydedilen 16,8 milyar\$ vergi öncesi kazanç etkili oldu. Son 12 aylık operasyonel nakit akışı %30 artışla 148,5 milyar\$'a yükselirken, serbest nakit akışı yapay zeka yatırımlarına bağlı artan mülk ve ekipman harcamaları nedeniyle %95 azalışla 1,2 milyar\$'a geriledi.

Şirket yönetimi 2Ç26'da %16 - %19 büyümeyi temsil edecek şekilde 194 - 199 milyar\$ hasılat ve 20 - 24 milyar\$ faaliyet karı elde etmeyi öngörürken, 2026 geneli için yaklaşık 200 milyar\$ sermaye harcaması beklentisini korudu.

ABD'de süregelen düşük işsizlik ve istikrarlı büyüme ortamı, yüksek enflasyon baskılarına rağmen tüketici harcamalarının direncini korumasını sağlamaktadır. Bu dirençli makroekonomik dinamikler, haziran ayı perakende verilerindeki artışa ivme kazandıran Amazon Prime Günü talebini doğrudan destekleyerek şirketin satış hacmini pozitif etkilemektedir.

Teknik Görünüş

AMZN, 21, 50, 100 ve 200 günlük hareketli ortalamalarının üzerinde kapatması ve yatay direncini kırmasıyla beraber, pozitif görünümünü desteklemektedir. 248\$ seviyesine zarar kesintisi koymak şartı ile 275\$ seviyeleri hedeflenebilir.

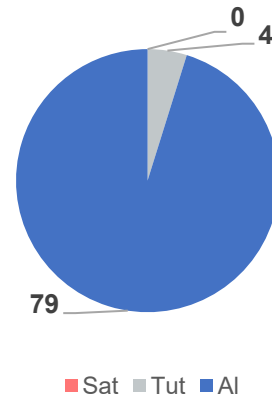
Hissenin Fiyat Grafiğİ



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



■ Sat ■ Tut ■ Al