

Global Piyasalarda Gündem

- İran-ABD çatışması onuncu gününe girerken Trump, İran'ın öldürdüğü her asker için "kat kat" bedel ödeceğini yineledi; CENTCOM gece boyunca İran'daki komuta merkezlerini ve hava savunma sistemlerini vurdu. Pakistan ve Katar 9 Temmuz öncesi konumlara dönülmesini önerirken, Husilerin Suudi Arabistan sevkiyatlarına yönelik abluka tehdidi cephenin Kızıldeniz'e sıçrama riskini büyütüyor. Goldman Sachs, Hürmüz'deki aksaklık kalıcılaşırsa Brent'in dördüncü çeyrekte 120 doları aşabileceğini, temel senaryosunun ise bu çeyrek için 80, gelecek yıl için 75 dolar olduğunu bildirdi; Basra Körfezi akışının savaş öncesi seviyenin %45 altına inmesi fiyatları zaten yukarı taşıyor. Brent bu ortamda 88,40 dolara geriledi.
- Ticaret cephesinde Trump yönetimi, alkol, otomotiv ve süt ürünlerinde "haksız uygulama" gerekçesiyle Kanada'dan gelen süt, hokey ekipmanı, bira ve kontrplağa %50 gümrük vergisi getirdi. Enerji, potas ve kritik mineraller kapsam dışı kalırken, yeni listedeki ürünler için USMCA muafiyeti tanınmadı. Karar 30 gün içinde yürürlüğe girecek. İki ülke arasındaki 900 milyar dolarlık ticaret hacmine oranla kapsam sınırlı kalsa da adım Carney yönetimiyle gerilimi yeniden tırmandırdı; Kanada doları haberin ardından geriledikten sonra 1,407 seviyesine toparlandı.
- Risk iştahı çip hisselerindeki toparlanmayla güçlendi: MSCI Asya Pasifik %2,3, Nikkei %2,7 yükselirken, Çin'in teknoloji ağırlıklı endeksi devlet destekli alımlarla %7 sıçradı. Nasdaq 100 vadelileri %0,9 primliyen yatırımcılar haftanın büyük teknoloji bilançolarını bekliyor. Nikkei'nin haberine göre TSMC, 2027'den itibaren çip fiyatlarını %5-10 artıracak. Londra Borsası ise kripto platformlarının 7/24 modeline karşılık yıl sonunda test aşamasına geçecek "LSE 24" adlı kesintisiz işlem platformunu duyurdu; altın %0,5 artışla 4.025 dolara yaklaşırken Bloomberg Dolar Endeksi 1.217 puanda yatay seyretti.
- Çin'in yapay zeka şirketleri, ABD'li rakiplerle aradaki finansman farkını kapatmak için halka arz ve borçlanmaya yöneldi. Moonshot AI 30 milyar doları aşan değerlemeye özel fon turunu tamamlarken Hong Kong'da halka arz hazırlığında; DeepSeek 70 milyar dolar değerlemeye özel yerleşimde birkaç milyar dolar toplamayı, ardından Şanghay'da listelenmeyi hedefliyor. ByteDance 20 milyar dolarlık tahvil ihracı görüşürken Tencent 4,7 milyar dolar tahvil sattı, Baidu ise çip birimini bu yıl halka açmayı planlıyor. Hafızayı çipi üreticisi CXMT'nin talebi iki katına çıkarak 8 milyar doları aştı, 85 milyar dolar değerlemeye. Buna karşın ABD'de OpenAI tek başına bu yılın başında 100 milyar doları aşan fon taahhüdü aldı; Pekin ise devlet kurumlarına "sabırlı sermaye" çağrısı yaptı.

Piyasayı Etkileyen Haberler

► 3M Company 2Ç26 Finansal Sonuçları

3M'in ikinci çeyrek düzeltilmiş hasılatı 6,5 milyar dolara çıkarken organik büyüme %5,4 oldu; büyümenin çoğu Güvenlik ve Endüstriyel segmentinden (%8,2 organik) geldi, Tüketici segmenti ise %2,1 daraldı. Düzeltilmiş bazda faaliyet kâr marjı 40 baz puan artışla %24,9'a çıkarken, seyreltilmiş hisse başına kazanç %11 yükselişle 2,40 dolara ulaştı — piyasa beklentisi 2,245 dolar, hasılat beklentisi ise 6,4 milyar dolardı; şirket hasılatta %1,6, hisse başına kazançta %6,9 oranında beklentiyi aştı. Şirketin resmi faaliyet karı ise Dyneon GmbH satışından doğan 336 milyon dolarlık zarar ile çevresel dava ve dönüşüm giderleri yüzünden 984 milyon dolara geriledi; Solventum hissesindeki değerlendirme kazancı bu düşüşü fazlasıyla telafi etti ve hisse başına kazanç yıllık %33 artarak 1,78 dolara çıktı. Serbest nakit akışı 1,3 milyar dolara ulaşarak net kârın %107'sine denk geldi. Yıl sonu beklentisi de yükseltildi: organik büyüme >%3,5'e (önceki ~%3), hisse başına kazanç ise 8,80-8,95 dolar bandına (önceki 8,50-8,70 dolar) çekildi.

► General Motors 2Ç26 Finansal Sonuçları

GM'in ikinci çeyrek hasılatı 48,0 milyar dolara, %1,9 arttı ve 47,01 milyar dolarlık beklentiyi %2,2 aştı. Düzeltilmiş faaliyet karı %29,8 artışla 3,9 milyar dolara, marjı 180 baz puan artışla %8,2'ye çıktı; büyümenin ana kaynağı Kuzey Amerika segmentiydi (faaliyet karı %42,7 artışla 3,45 milyar dolar, marj %8,6). Seyreltilmiş hisse başına kazanç düzeltilmiş bazda %41,3 artışla 3,57 dolara ulaştı — 3,195 dolarlık beklentinin %11,7 üzerinde. Elektrikli araç stratejisinde yapılan 2,28 milyar dolarlık yeniden yapılanma gideri (geçen yıl 330 milyon dolar) resmi net karı %31,1 düşüşle 1,3 milyar dolara, hisse başına kazancı da 1,41 dolara indirdi. Düzeltilmiş serbest nakit akışı %78 artışla 5,0 milyar dolara sıçradı. Şirket bu yıl ikinci kez yıl sonu beklentisini yükseltti: faaliyet karı 14,0-16,0 milyar dolar (önceki 13,5-15,5), hisse başına kazanç 12,00-14,00 dolar (önceki 11,50-13,50) bandına çekildi.

► Charles Schwab 2Ç26 Finansal Sonuçları

Charles Schwab, 2Ç26'da geçen yılın aynı dönemine kıyasla %21 artışla rekor seviye 7,1 milyar\$ hasılat ve %42 artışla hisse başına 1,62\$ kazanç elde etti; net karı %32 artışla 2,9 milyar\$'a yükselirken vergi öncesi kar marjı 420 baz puan genişleyerek %54,3 oldu. Hasılatın en büyük kalemi olan net faiz geliri, net faiz marjının çeyreklik 12 baz puan genişleyerek %3,00'a ulaşması ve faiz getiren varlıkların büyümesiyle yıllık %19 (çeyreklik %7) artışla 3,4 milyar\$'a çıkarken; varlık yönetimi ve idari ücret gelirleri %16 artışla 1,8 milyar\$'a, rekor işlem hacminin desteklediği işlem gelirleri %28 artışla 1,2 milyar\$'a ve banka mevduat hesabı ücretleri %35 artışla 333 milyon\$'a yükseldi. Müşteri tarafında toplam müşteri varlıkları %22 artışla 13,08 trilyon\$'a ulaşırken, çeyrekte 1,4 milyon yeni aracılık hesabı açıldı ve toplam müşteri hesabı 48,0 milyona çıktı; çekirdek net yeni varlık girişi %49 artışla 119,8 milyar\$'a, günlük ortalama işlem adedi ise %57 artışla rekor 11,9 milyona ulaştı, yönetimli yatırım çözümlerine net giriş %53 büyüdü. Banka kredi bakiyeleri %33 artışla 67,0 milyar\$'a, marj kredisi bakiyeleri çeyreklik %30 artışla 165,1 milyar\$'a yükselirken, şirket çeyrek boyunca 1,0 milyar\$ karşılığında 11,2 milyon adet hisse geri alımı gerçekleştirdi; ayrıca perakende müşterilere Bitcoin ve Ethereum alım-satımı sunan Schwab Crypto ile üretken yapay zeka destekli portföy analiz aracı Portfolio Insights'ı devreye aldı.

Günün Öne Çıkanları

3M Company

NYSE: MMM

Piyasa öncesi %7,1

beklentileri aşarak 6,5 milyar dolar hasılat ve 2,40 dolar hisse kazancı açıklamıştır. Güçlü nakit akışı sağlayan şirket, yıl sonu büyüme ve kârlılık rehberliğini yukarı revize etmiştir.

KAPANIŐ

159,11 \$

PİYASA DEĞ.

82,99 mlr \$

F/K

30,69

General Motors

NYSE: GM

Piyasa öncesi %0,2

48 milyar dolarlık hasılat ve 3,57 dolar hisse başına kazançla beklentileri geride bırakmıştır. Yeniden yapılanma giderlerine rağmen Kuzey Amerika'daki güçlü performansla yıl sonu hedefleri ikinci kez yükseltilmiştir.

KAPANIŐ

75,80 \$

PİYASA DEĞ.

68,35 tr \$

F/K

30,57

Charles Schwab

NYSE: SCHW

Piyasa öncesi -%1,02

Charles Schwab, 2026'nın ikinci çeyreğinde 7,1 milyar dolarlık rekor hasılat ve 13 trilyon doları aşan müşteri varlığıyla güçlü bir büyüme kaydetti. Kripto varlık ve yapay zeka entegrasyonu ile hizmetlerini çeşitlendiren kurum, artan kârlılığını hisse geri alımlarıyla yatırımcılarına yansıttı.

KAPANIŐ

102,54 \$

PİYASA DEĞ.

178,33 mlr \$

F/K

20,14

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