

Black Rock 2025 Raporu

Kaynaklar Üzerine Detaylı Brifing Dokümanı

Bu belge, sağlanan iki kaynaktan, "BlackRock 2025 Küresel Görünümü: Sıkça Sorulan Sorular" ve "bii-global-outlook-2025.pdf" den alınan önemli temaları ve önemli fikirleri özetlemektedir.

Ana Temalar

Her iki kaynak da yatırım ortamının, yapay zekâ, jeopolitik parçalanma ve yaşlanan toplumlar gibi "mega güçler" tarafından yönlendirilen bir dönüşümden geçtiğini vurgulamaktadır. Bu mega güçler, uzun vadeli ekonomik trendleri yeniden şekillendirerek çok çeşitli potansiyel sonuçlara yol açmaktadır.

1. Dönüşümün Etkileri:

- **Geleneksel iş döngülerinin geçerliliğini yitirmesi:** Veriler artık tipik bir iş döngüsünü değil, trendin nasıl değiştiğini göstermektedir. 2024 yılı, yapay zekanın önemli bir piyasa itici gücü olduğunu ve enflasyonun büyümede yavaşlama olmadan düştüğünü göstererek bu görüşü pekiştirmiştir.
- **Yatırım stratejilerinin yeniden düşünülmesi:** Değişen trend, 60/40 hisse senedi ve tahvil portföyü gibi geleneksel yatırım ilkelerini sorguluyor. Yatırımcıların daha geniş bir

yelpazede yatırım yapmaları ve mega güçlerin şekillendirdiği tematik fırsatları aramaları gerekiyor.

- **Sermaye piyasalarının önemi:** Dönüşümün inşası için büyük miktarda sermayeye ihtiyaç duyulacak ve bu yatırımlar şimdiden gerçekleşiyor. Özel piyasalar, bu büyüyen talebe maruz kalmanın bir yolu olabilir ve hükümetlerin tek başına karşılayamayacağı miktar ile devasa finansman ihtiyaçları arasındaki boşluğu doldurmaya yardımcı olabilir.
- **Aktif yatırım yönetiminin artan önemi:** Sürekli değişen bir görünüm, sürekli gelişen bir portföy gerektirir. Bu nedenle aktif stratejiler ve yatırım uzmanlığı bu ortamda avantaj sağlayabilir.

2. Mega Güçlerin Özellikle Odaklandığı Alanlar:

- **Yapay Zeka:** Yapay zeka, sadece verimlilik sağlamanın ötesinde, yeni fikirlerin ve keşiflerin üretilme sürecini hızlandırarak büyüme ve ekonominin bileşimi üzerinde geniş kapsamlı etkilere sahip olabilir. "Yapay zekanın gelişimini takip etmek ve portföyleri buna göre uyarlamak için üç aşamalı bir çerçeve - inşa, benimseme ve dönüşüm - kullanıyoruz."
- **Altyapı:** Altyapı, yapay zeka gibi mega güçlerin kesiştiği noktada yer alıyor ve artan talep görüyor. "Özellikle havalimanları ve veri merkezlerindeki hisseler gibi altyapı öz sermayesini tercih ediyoruz, çünkü yüksek değerlemelerin daha az işaretini görüyoruz."

- **Parçalanma:** Artan küresel gerilimler, tedarik zincirlerinin yeniden yapılandırılmasını ve rekabet halindeki jeopolitik ve ekonomik bloklar oluşumunu hızlandırıyor. "ABD-Çin rekabeti, özellikle yarı iletkenler gibi ileri teknolojilerde olmak üzere stratejik sektörlerin ayrıştırılmasına odaklanan tarifeler ve politikalar hızlandıkça 2025'te yoğunlaşacak."
- **Çeşitlendirme:** Hisse senedi ve tahvil getirileri arasındaki düzensiz korelasyon yeni rejimi tanımladı ve sonuç olarak devlet tahvilleri hisse senedi satışlarına karşı daha az güvenilir bir tampon haline geldi. "Altın gibi eski ve bitcoin gibi yeni çeşitlendiricilerin devreye girme potansiyelini görüyoruz. Bu, çeşitlendirme bulmak için uzun vadeli tahvillerin yerini almakla ilgili değil, bunun yerine yeni ve farklı risk ve getiri kaynakları aramakla ilgili."

Önemli Fikirler ve Gerçekler

- **Mega güçler sadece ekonomik büyümeyi değil, aynı zamanda enflasyon dinamiklerini ve politikaları da etkiliyor.**
- **ABD ekonomisi ve şirketleri, bu dönüşüm ortamında nispeten iyi konumlandırılmış durumda.** "ABD'nin mega güçlerden daha fazla faydalandığını ve bunun kurumsal kazançları artırdığını düşünüyoruz."
- **Yatırımcılar, portföylerini çeşitlendirmek ve mega güçlerin yarattığı fırsatlardan yararlanmak için yeni yollar bulmalı.** Özel piyasalar ve tematik yatırımlar, bu ortamda giderek daha önemli hale geliyor.

- **Aktif ve dinamik portföy yönetimi, bu belirsiz ortamda başarı için kritik öneme sahip.**

Kaynaklardan Alıntılar

- "Geleneksel iş döngüleri neden artık geçerli değil? Küresel ekonomiler, yapay zekâ, jeopolitik parçalanma ve yaşlanan toplumlar gibi mega güçlerin etkisiyle bir dönüşüm geçiriyor."
- "Sürekli değişen bir görünüm, sürekli gelişen bir portföy gerektirir. Yatırımcıların daha geniş bir yelpazede, özellikle özel kredi ve altyapı gibi özel piyasalarda yatırım yapmaları ve AI'nın yükselişi gibi yapısal değişimlerin şekillendirdiği tematik fırsatları aramaları gerektiğini düşünüyoruz."
- "Bitcoin'in benzersiz değer faktörlerinden kaynaklanan yeni bir çeşitlendirici olarak potansiyeli, hisse senetleri ve diğer riskli varlıklarla uzun vadede daha az korelasyonlu olmasını sağlayabilir."

Sonuç

BlackRock'ın 2025 Küresel Görünüm raporu ve ilgili kaynaklar, yatırımcılar için bu dönüşüm ortamında gezinmek ve başarılı olmak için değerli bilgiler sunmaktadır. Rapor, mega güçlerin etkisini anlamak ve portföyleri buna göre uyarlamak için gerekli adımları atmanın önemini vurgulamaktadır.

NotebookLM yanlış bilgiler gösterebilir. Bu nedenle, verdiği yanıtları doğrulayın.