

13 Haziran 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ İsrail'in İran'ın nükleer noktalarına yönelik saldırı düzenlemesinin ardından küresel piyasalarda ani ve sert bir riskten kaçış dalgası görülmekte. Bölgesel çatışmanın petrol arz güvenliğini tehdit etmesiyle petrol fiyatları hızla yükselirken, yatırımcıların sığındığı güvenli liman olan altın da rekor seviyesi olan 3.500 dolar seviyesine yaklaştı. Bu hafta açıklanan TÜFE ve ÜFE verilerinin enflasyona ilişkin endişeleri hafifletse de, petrol fiyatlarındaki ani yükseliş Fed'in faiz indirimine dair beklentileri yılın dördüncü çeyreğine doğru kaydırabilir.

Adobe

- ✓ **Adobe**, yapay zeka alanındaki inovasyon ve başarımların yarattığı güçlü taleple 2025 mali yılının ikinci çeyreğinde, yıllık bazda yüzde 10 artışla 5,87 milyar dolar rekor gelir elde ettiğini ve 1,7 milyar dolar net kar açıkladığını duyurdu. Beklentileri aşan bu sonuçların ardından şirket, yılın tamamı için gelir hedefini 23,6 milyar dolar aralığına, hisse başına kar beklentisini ise 20,7 dolar aralığına yükseltti. Bu yukarı yönlü revizyon, şirketin Creative Cloud gibi ana ürünlerine entegre ettiği yapay zeka özelliklerine yönelik artan müşteri talebinin ve yeni aboneliklerin bir yansıması olarak görülüyor. Açıklanan veriler, Adobe'nin yapay zeka stratejisinin hem gelirleri hem de karlılığı başarılı bir şekilde artırdığını ve şirketin gelecekteki büyüme yörüngesine yönelik piyasa güvenini tazelediğini teyit etmektedir.

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ ABD'li çip devi **Nvidia**, ABD hükümetinin ihracat kısıtlamaları nedeniyle artık Çin pazarını ileriye dönük finansal tahminlerine dahil etmeyeceğini açıkladı.

Bu stratejik değişiklik, ABD-Çin teknoloji rekabetinin şirket bilançoları üzerindeki somut etkisini ortaya koyarken, daha önce önemli bir gelir kapısı olan Çin pazarının kaybedilmesi şirketin kısa vadeli büyüme projeksiyonları üzerinde bir belirsizlik yaratmaktadır. Şirketin kısıtlamalara uyumlu özel çipler geliştirme çabaları, bu ürünlerin de özel lisansa tabi tutulmasıyla sektöre uğramış ve bu durum yatırımcıların dikkatini

Nvidia'nın gelir kaybını diğer pazarlardaki büyüme ile nasıl telafi edeceğine çevirmiştir. Mevcut durum, Nvidia'nın pazar dinamiklerini yeniden şekillendirirken, aynı zamanda Çinli yerel çip üreticileri için de bir pazar fırsatı doğurma potansiyeli taşımaktadır.

Meta

- ✓ **Meta Platforms**, yapay zeka altyapı ve veri etiketleme şirketi Scale AI'a yaklaşık 14,3 milyar dolar yatırım yaparak şirketin yüzde 49'luk hissesini satın aldığını duyurdu. Anlaşmanın bir parçası olarak Scale AI'ın CEO'su Alexandr Wang, Meta'nın yeni kurulan yapay genel zeka birimini yönetmek üzere transfer oldu. Bu yatırım, tam bir satın almanın getireceği yoğun antitröst incelemelerinden kaçınmak için tasarlanmış stratejik bir hamle olarak dikkat çekiyor. Meta'nın bu yolla, düzenleyici engellere takılmadan yapay zeka yarışında kritik öneme sahip veri altyapısına ve yeteneğe erişim sağladığı görülüyor. Bu gelişme, büyük teknoloji şirketlerinin yapay zeka alanında tam satın almalar yerine azınlık hisseleri ve yetenek transferleri yoluyla nasıl büyümeye çalıştığını gösteren önemli bir örnek teşkil ediyor ve sektördeki diğer oyuncuların da benzer stratejileri benimseyip benimsemeyeceği konusunda bir beklenti yaratıyor.

Newmont Corporation (NEM)

Son Kapanış	55,92\$	52 Haftalık % Getiri	%36,99
Piyasa Değeri	62,2 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%11,30
52 Hafta En Yüksek	58,72\$	Ortalama Hacim	13,44 Milyon \$
52 Hafta En Düşük	36,86\$	F/K	92,24
50 Günlük Fiyat Ort.	52,41\$	PD/DD	17,09
200 Günlük Fiyat Ort.	47,72\$	FD/FAVÖK	41,23

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Newmont Corporation; dünyanın en büyük altın madencilerinden biridir. Şirket altının yanında gümüş, bakır, çinko ve kurşun gibi metallerin çıkarılması ve işlenmesi alanlarında faaliyet gösterir.

Newmont 23 Nisan'da yayınlanan 1Ç25 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %127 artışla hisse başına 1,25\$ kazanç elde ederek 0,92\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Newmont bu dönemde beklentilere paralel olarak, çeyrekten çeyreğe %19 azalışla 1.537 bin ons altın üretimi gerçekleştirdi, şirketin son dönemlerde uygulamakta olduğu ikincil varlıkların satışı stratejisinin altın üretim rakamlarında beklenti dahilinde düşüşe neden olduğu görülmekte.

Şirket 2024'te açıkladığı ikincil varlık satışı programının, Musselwhite, Éléonore ve Cripple Creek & Victor varlıklarının Şubat ayında, Porcupine ve Akyem'in Nisan ayında satışları ile tamamlandığını belirtiyor. Newmont, altın fiyatlarındaki yükselişin kar marjlarına olumlu yansımalarının etkisiyle 1Ç25'te 1Ç24'e kıyasla %55 artışla 2,6 milyar\$ FAVÖK elde etti. 1. çeyrekte 2 milyar\$ faaliyetlerinden kaynaklı nakit akışı elde eden şirket, 1,2 milyar\$ serbest nakit akışı elde ederek tarihindeki en yüksek

1. çeyrek nakit akışını sağladı. Güçlü nakit akışının etkisiyle, 1. çeyrekte hisse geri alımı ve temettüler ile yatırımcılarına 1 milyar\$ geri dönüş sağladı, 1. çeyrek için 0,25\$ temettü dağıtacağını açıkladı.

Yıl başından bilanço tarihine kadar, gerçekleştirdiği erken ödemelerle toplam borcunu 1 milyar\$ azaltan şirketin net borç / FAVÖK oranı 0,3x'e geriledi.

Teknik Görünüş

Yükselen dip görüntüsü oluşturan NEM 56,60\$ direncini aşmayı deniyor. Direnç üzerinde kalıcılık sağlanması durumunda teknik görüntü kuvvetlenecektir.

21 günlük ortalamanın belirlediği 53,00\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 59,80\$ ve 62,00\$ dirençleri hedeflenebilir.

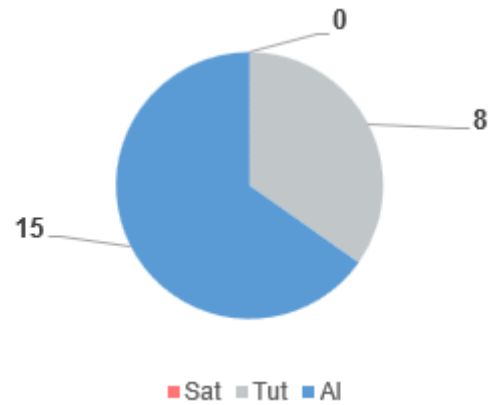
Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



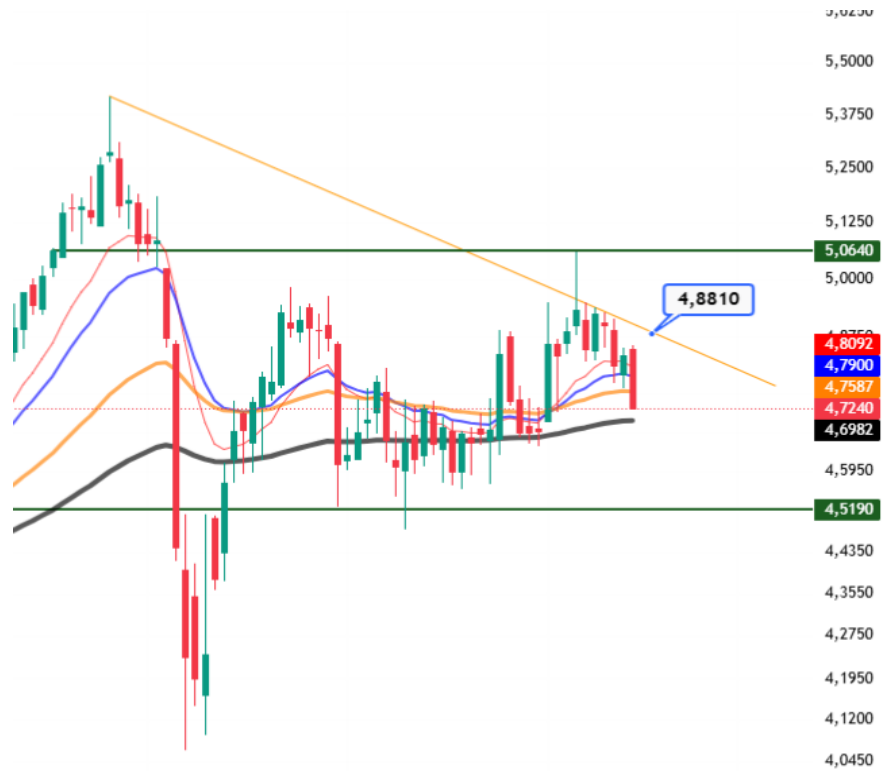
Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Temmuz Vadeli Bakır Sözleşmesi

100 günlük üssel ortalamasından destek bulmaya çalışan bakır sözleşmesi, 21 günlük üssel ortalamasının belirlediği 4,79 seviyesinin üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 4,68 altında zarar kes çalıştırarak 4,95 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

100 günlük hareketli ortalama desteğinin kırılması halinde ise 4,51 seviyesi hedeflenebilir. Bu durumda, 50 günlük hareketli ortalama seviyesi olan 4,76'nın üzerine çıkılması zarar kes noktası olarak değerlendirilmelidir.



Eylül Vadeli EUR/USD Sözleşmesi

İsrail ve İran arasında tırmanan gerilimin küresel piyasalarda yarattığı endişeyle artan güvenli liman talebi ile birlikte, EUR/USD sözleşmesi baskı altında.

Mevcut direnç seviyesinin üzerinde kapanış gerçekleşip kalıcılık sağlanması durumunda, 21 günlük hareketli ortalamanın altı zarar kes seviyesi olarak belirlenebilir ve bu senaryoda fiyatın dirençten başlayarak 1,618 Fibonacci bölgesine kadar uzun pozisyon alınabilir.

Öte yandan, direnç üzerinde kapanış sağlanamazsa, 1,11 seviyesine kadar kısa pozisyon değerlendirilebilir.

