

**12 Mayıs 2025**

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Son günlerde gündemin öne çıkan başlıkları arasında, ABD ile Çin arasındaki yapıcı süreç, Ukrayna cephesinde ateşkes ihtimaline dair haber akışı ve Ortadoğu'daki gerilimin kademeli olarak azalmasına yönelik gelişmeler dikkat çekiyor. ABD'nin İngiltere ile gümrük vergileri konusunda anlaşmaya varmasının ardından, ABD ile Çin yetkilileri arasında hafta sonu gerçekleşen görüşmeler sonrasında taraflar ambargo seviyesine yükselen gümrük vergilerinin 90 gün boyunca kayda değer ölçüde indirilmesi konusunda anlaştı. Bu anlaşmaya göre 90 gün boyunca, **ABD'nin Çin ürünlerine uyguladığı gümrük tarifeleri %145'ten %30'a** ve Çin'in ABD ürünlerine uyguladığı gümrük tarifeleri ise %125'ten %10'a indirildi. Ambargo seviyesindeki gümrük vergilerinin indirilmesi ticaret savaşlarının tansiyonunda önemli bir rahatlamayı temsil ederken, küresel risk iştahında önemli bir artışa neden oldu. Ayrıca, 13-16 Mayıs tarihleri arasında Trump'ın Suudi Arabistan, Katar ve Birleşik Arap Emirlikleri'ni kapsayan Orta Doğu turu önemli bir başlık olarak öne çıkıyor. Öte yandan, Rusya Devlet Başkanı Putin'in Ukrayna'ya yönelik olarak 15 Mayıs'ta İstanbul'da görüşme çağrısı yapması da haftanın gündeminde siyasetin ağırlığını artıran bir diğer unsur olarak dikkat çekiyor.
- ✓ Ticari ve jeopolitik risklerin hafiflemesi ile ons altın %3 düşüşle 3230\$ seviyesinde seyrederken, resesyon korkusunun hafiflemesi ile petrol fiyatları yaklaşık %3,5 artıda seyreliyor. Dolar endeksi 101 üzerindeyken 10 yıllık tahvil faizi ise 8 baz puanlık artışla %4,46 seviyesinde seyreliyor. Haftanın makroekonomik veri takviminde ise yarın açıklanacak ABD enflasyon verileri ön plana çıkıyor. Tahminler yıllık bazda manşet TÜFE'nin %2,4, çekirdeğin %2,8 seviyesinde sabit kalacağı yönünde. Küresel piyasalarda bugün risk iştahı pozitif. ABD vadeliileri %3 - %4 aralığında artıda seyrederken, Asya piyasalarında ise yaklaşık %1 yükseliş kaydedildi.

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Trump, ilaç fiyatlarını %30 - %80 arasında düşürmeyi** hedefleyen bir başkanlık kararnamesi imzalayacağını duyurdu. Bu açıklamanın ardından küresel ilaç şirketlerinin hisselerinde sert düşüşler yaşandı. Yeni politika, ABD'deki ilaç fiyatlarının, diğer gelişmiş ülkelerle eşitlenmesini öngörüyor. Şu anda ABD'deki tüketiciler, birçok ilaca diğer gelişmiş ülkelere göre yaklaşık üç kat daha fazla para ödüyor. Analistler bu adımın, özellikle ABD pazarına bağımlı olan Avrupa ve Asyalı ilaç üreticilerinin karlılığını ciddi biçimde etkileyebileceğini belirtiyor. Bu kararın kapsamının net olmadığı ve hem siyasi hem de hukuki itirazlarla karşılaşabileceği ifade edilse de, ilaç sektörü için olumsuz ve agresif bir adım olduğu vurgulandı. Küresel ilaç şirketlerinin hisselerinde bugün, %3 - %5 civarında değer kaybı yaşanmakta.
- ✓ **Eli Lilly**, obezite ilacı Zepbound'un, **Novo Nordisk'in** Wegovy ilacına karşı yapılan doğrudan karşılaştırmalı bir çalışmada daha üstün sonuçlar verdiğini açıkladı. Aralık ayında açıklanan ilk sonuçlarda Zepbound, Wegovy'e kıyasla %47 oranında daha fazla kilo kaybı sağlamıştı. Sonuçlar, Lilly'nin ilacına daha geniş sigorta kapsamı sağlanması yönünde avantaj kazandırabilir. Zira obezite ilaçları pazarının önümüzdeki on yılda 150 milyar\$'ı aşması bekleniyor. Ancak bu açıklama, CVS Health'in Zepbound'u bazı geri ödeme listelerinden çıkararak Wegovy'ye öncelik verdiğine yönelik kararın hemen ardından geldi. Zepbound, kilo kaybını sağlamak için iki hormonu taklit ederken, Wegovy tek bir mekanizma üzerinden etki ediyor. Seans öncesi işlemlerde **Novo Nordisk (NYSE: NVO)** %6,04 eksideyken **Eli Lilly (NYSE: LLY)** %5,10 ekside.

\*Seans öncesi bilgileri TSİ 15.40'a göre verilmiştir.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Kaynak: finance.Yahoo.com,  
tradingview.com,  
investing.com, wsj.com

## NVIDIA Corporation (NASDAQ: NVDA)

|                       |                |                         |               |
|-----------------------|----------------|-------------------------|---------------|
| Son Kapanış           | 116,65\$       | 52 Haftalık % Getiri    | %29,04        |
| Piyasa Değeri         | 2,85 Trilyon\$ | S&P500 52 Haf. % Getiri | %8,40         |
| 52 Hafta En Yüksek    | 153,13\$       | Ortalama Hacim          | 284,54 Milyon |
| 52 Hafta En Düşük     | 86,62\$        | F/K                     | 39,68         |
| 50 Günlük Fiyat Ort.  | 111,16\$       | PD/DD                   | 35,88         |
| 200 Günlük Fiyat Ort. | 124,98\$       | FD/FAVÖK                | 32,66         |

### Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Nvidia; grafik işlemciler ve veri merkezlerine yönelik işlemciler başta olmak üzere özellikli çipler üretir.

Şirket 26 Şubat'ta yayınlanan 4Ç25 bilançosunda; 4Ç24'e kıyasla %78, çeyrekten çeyreğe %12 artışla 39,33 milyar\$ hasılat ve 4Ç24'e kıyasla %71, çeyrekten çeyreğe %10 artışla hisse başına 0,89\$ kazanç elde etti. Böylece şirket 2025 mali yılını 2024'e kıyasla %114 artışla 130,50 milyar\$ hasılat ve %130 artışla hisse başına 2,99\$ kazanç ile tamamladı.

Şirket 4. Çeyrekte, 4Ç24'e kıyasla %10, çeyrekten çeyreğe %73 artışla 25,52 milyar\$ faaliyet karı elde etti. 2025 mali yılının tamamındaysa %134 artışla 86,79 milyar\$ faaliyet karı elde etti.

Yapay zeka alanındaki gelişmeler şirketin veri merkezi çiplerine yönelik güçlü talep ortamı oluşturmaya sürdürüyor. Yapay zekaya yönelik çiplerin değerlendirildiği veri merkezi alanında 4Ç25'te, 4Ç24'e kıyasla %93, çeyrekten çeyreğe %16 artışla 35,6 milyar\$ hasılat elde edilirken, 2025 mali yılında %142 artışla 115,2 milyar\$ hasılat katkısı sağlandı.

Yeni nesil Blackwell çiplerine yönelik güçlü talep gördüklerini belirten şirket yönetimi, yeni ürünlere geçiş döneminde üretim tesisleri ve tedarik zincirleri yeniden düzenlenirken, 1. çeyrek brüt kar marjının 200 baz puan daralarak %71 civarında gerçekleşmesini, yılın kalanında üretim artışları oturdukça tekrardan %75'ler civarına genişlemesini bekliyor. Şirket yönetimi, 1Ç26'da 1Ç25'e kıyasla %65, çeyrekten çeyreğe %9i4 artışı temsil edecek biçimde 43 milyar\$ hasılat elde etmeyi ve brüt kar marjının %70,6 - %71 aralığında gerçekleşmesini bekliyor.

### Teknik Görünüş

90\$ yatay trendinden destek bularak yükselen NVDA düşen trend kanalı ile 200 günlük ortalamanın kesiştiği 119\$ direncini aşmayı deniyor. 119\$ direnç bölgesi üzerinde kalıcılık sağlanması ile teknik görüntü kuvvetlenecektir.

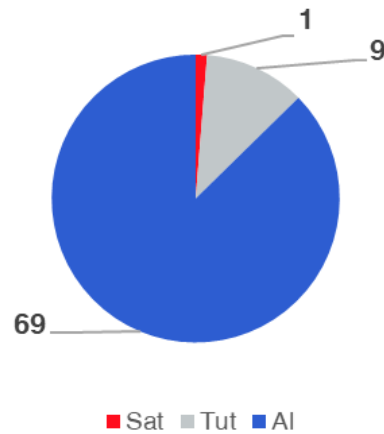
### Hissenin Fiyat Grafiğİ



### Analistlerin Hedef Fiyatları



### Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

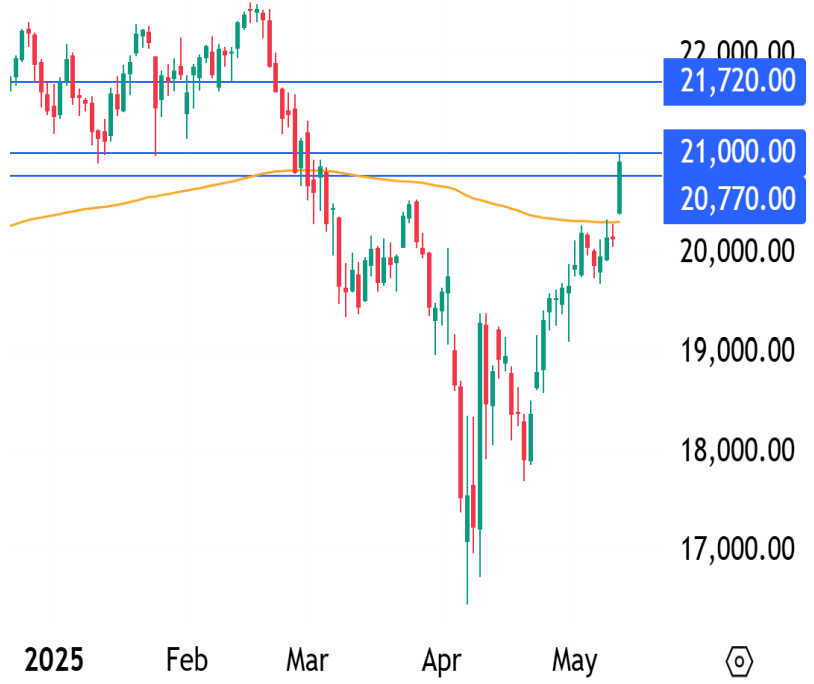


## Haziran Vadeli Nasdaq 100 Sözleşmesi

ABD - Çin anlaşmasının ardından 200 günlük üssel ortalamasının üzerinde boşluklu bir açılış gerçekleştiren Nasdaq sözleşmesi, bugün %4 yükselerek 21.000 yatay trendini test ediyor.

Sözleşmede 21.000 direncini takip ederek 20.770 altında zarar kes çalıştırarak 21.720 hedefli uzun pozisyon alınabilir.

Sözleşme 20.770 altında kapanış gerçekleştirirse, 21.000 üzerinde zarar kes çalıştırarak 200 günlük üssel ortalamasının belirlediği 20.310 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



## Haziran Vadeli EUR/USD Sözleşmesi

ABD - Çin ticari anlaşmasının ardından ABD dolarının güçlenmesi, EUR/USD paritesi üzerinde baskı yarattı. 1,1100 seviyesine kadar gerileyen EUR/USD sözleşmesi, Ocak - Nisan yükselişinin %38,2 Fibo seviyesinden (1,1095) gün içinde destek buldu.

Sözleşme 1,1095 altında kapanış gerçekleştirirse 1,1135 üzerinde zarar kes çalıştırarak 1,1000 yatay trendi ve 1,0936 (%50 Fibo) hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 1,1140 üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 50 günlük üssel ortalamasının belirlediği 1,1120 altında zarar kes çalıştırarak 21 günlük üssel ortalamasının belirlediği 1,1280 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

