

27 Mayıs 2025

Global Piyasalarda Gündem

✓ ABD Başkanı Donald Trump'ın Cuma günü 1 Haziran'dan itibaren AB'ye %50 gümrük tarifesi uygulanmasını önermesinin ardından geçtiğimiz haftanın son işlem gününde geri çekilen ABD endeksleri, Donald Trump'ın AB'den ithal edilen mallara yönelik gümrük teklifini ertelediğini açıklamasının ardından, Pazartesi gününün Memorial Day (Anma Günü) tatili nedeniyle kapalı olmasıyla geç bir başlangıç yapılan haftada %1,5 civarında olumlu bir açılışa işaret etmekte. Ticaret görüşmelerinin istenilen hızda ilerlemediği gerekçesi ile Trump, AB'ye %50 gümrük tarifesi uygulanmasını teklif etmişti ancak Pazar günü Avrupa Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen ile yaptığı görüşmenin ardından gümrük tarifelerini 9 Temmuz'a erteleme konusunda anlaştıklarını açıklamıştı. Her ne kadar AB'ye yapılan gümrük tarifesi hamlesi müzakereler devam ederken pazarlık taktiklerinden biri olarak görülebilecek olsa da, yapılan hamlenin gümrük tarifeleri konusunda daha önce çizilen çerçevenin dışına çıkması piyasalarda tedirginlik yaratmıştı. Hatırlayacak olursak Nisan ayında "karşılıklı tarifeler" in açıklanmasıyla piyasalarda oluşan oynaklığın ardından, ticaret savaşlarında geri adımlar atılırken; Bessent ve diğer hükümet yetkilileri "karşılıklı tarifeler" ile açıklanan oranların (Çin'e %145, AB'ye %20) bir tavan olarak görülmesi gerektiğini bildirmişti, dolayısıyla Cuma günü AB'ye %50 gümrük tarifesi açıklanmasının piyasalardaki belirsizliği arttırdığı söylenebilir.

Global Piyasalarda Gündem

✓ Citi analistleri paylaştıkları notta, Avrupa hisselerine yönelik HBK beklentilerinin, karşılıklı tarifelerin açıklanmasının ardından %7 büyümeden, %20 gümrük tarifesine uygun olarak %2 büyüme yönünde güncellendiğine dikkat çekerek, her ne kadar %50 gümrük tarifesine varsayımsal yaklaşmayı sürdürseler de bu tarz bir uygulamanın Avrupa senetleri açısından %4 HBK azalışı anlamına geleceğini belirtti.



✓ Reuters'in haberine göre Nvidia en erken Haziran'da Çin'e ihracatı yasaklanan H20 çipinin yerini alacak ve fiyat olarak H20'den daha ucuz olacak yeni bir yapay zeka çipi piyasaya sürmeyi planlıyor. Söz konusu çip daha gelişmiş yapay zeka çiplerinde kullanılan yüksek bant genişliği yerine geleneksel GDDR7 teknolojisini kullanarak, H20'ye kıyasla daha zayıf özelliklere sahip olacak ve imalatı basitleşecek. Nvidia, Çin'e yönelik çip ihracatı kısıtlamaları ve Huawei gibi rakiplerinin alternatif sunmaya başlayabilmesiyle 2022'den bu yana Çin'de pazar payı kaybetse de, şirket CEO'su çin'in Nvidia için kilit bir pazar olduğunu belirterek, önümüzdeki yıllarda Çin'e yapılan satışların 50 milyar\$'a erişebileceğini, ancak son yasaklarla şirketin 15 milyar\$ büyüklüğünde satıştan vazgeçmek zorunda kaldıklarını ve H20 yasaklarının 5,5 milyar\$ zarara neden olacağını belirtmişti. Yarın akşam yayınlanacak Nvidia bilançosu ve yatırımcı toplantısında Çin satış rakamları ve Çin satışlarına yönelik yönlendirmeler yatırımcılar tarafından dikkatle takip edilecektir. Nvidia (NASDAQ: NVDA) seans öncesi işlemlerde %2,5 artıda.

*Seans öncesi bilgileri TSI 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

27 Mayıs 2025

Global Piyasalarda Gündem



TESLA

Tesla'nın Nisan ayı satış rakamları, her ne kadar yeni tasarım Model Y satışları bir miktar canlandırmış olsa da, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %49 azalışla 7.261 adede geriledi; buna karşın tüm elektrikli araç üreticilerinin satışları değerlendirildiğinde, Avrupa elektrikli araç pazarının %28 büyüdüğü görülmekte. Elon Musk'ın aktif politika içerisinde yer almasına yönelik protesto ve boykotun yakında, Tesla'nın modellerinin eskimesi ve Çinli şirketler başta olmak üzere sektörde artan rekabetin Tesla'nın araç satışlarına olumsuz yansıdığı görülmekte. Yılın ilk 4 ayında Avrupa elektrikli araç pazarında satışlar, geçen yılın aynı dönemine kıyasla paralel seyrederken, Tesla satışlarının %39 azaldığı kaydedildi. Seans öncesi işlemlerde Tesla Inc. (NASDAQ: TSLA) %2,3 artıda.

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ Çinli e-ticaret şirketi PDD Holdings, Mart bilançosunda geçen yılın aynı dönemine kıyasla %10,2 artışla 95,67 milyar Yuan hasılat elde etse de, yurt içi satış platformu Pinduoduo Çin'deki zayıf tüketimden olumsuz etkilenirken, uluslararası platformu Temu'nun küresel ticaretteki belirsizliklerden etkilenmesi ile 102,51 milyar Yuan hasılat yönündeki medyan beklentileri karşılayamadı. PDD Holdings'in net karı da %47 azalışla 14,74 milyar Yuan'a geriledi. Diğer büyük Çinli perakende şirketlerine benzer olarak, Çin'in iç tüketimi canlandırmaya yönelik hamlelerine ve yapılan kayda değer indirimlere karşın tüketicilerin çekimserliklerini koruması ile yurt içi satışlar baskı altında kalırken, ABD-Çin arasında %145'lere kadar yükseltip düşürülen gümrük vergileri ve 800\$ altı paketlere gümrük vergisi muafiyetinin değiştirilmesi gibi etmenlerin küresel ticarete oluşturduğu belirsizlik ortamının finansal sonuçlar üzerinde etkili olduğu görülüyor. PDD Holdings Inc. (NASDAQ: PDD) seans öncesi işlemlerde %16,81 ekside.

*Seans öncesi bilgileri TSI 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](https://finance.yahoo.com),
tradingview.com,
investing.com, wsj.com

Freeport-McMoRan Inc (NYSE:FCX)

Son Kapanış	39,02\$	52 Haftalık % Getiri	-%27,24
Piyasa Değeri	56,04 Milyar \$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%9,36
52 Hafta En Yüksek	53,89\$	Ortalama Hacim	17,85 Milyon \$
52 Hafta En Düşük	27,66\$	F/K	31,98
50 Günlük Fiyat Ort.	36,95\$	PD/DD	3,17
200 Günlük Fiyat Ort.	40,93\$	FD/FAVÖK	6,83

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Freeport-McMoran dünyanın en büyük bakır madencilerinden biridir. Bakırın yanında altın ve molibden üretimi gerçekleştiren şirket Amerikalılar ve Endonezya'da madencilik faaliyetlerinde bulunur. Şirket ayrıca bakır işleme faaliyetlerinde bulunur. Şirket 24 Nisan'da yayınlanan 1Ç25 bilançosunda geçen yılın aynı dönemine kıyasla %9,4 azalışla 5,73 milyar\$ hasılat ve %25 azalışla hisse başına 0,24\$ kazanç elde ederek 5,4 milyar\$ hasılat yönündeki beklentileri aştı. Şirketin 1. çeyrekte, Endonezya operasyonlarında gerçekleştirdiği geniş kapsamlı planlı bakım çalışmasının etkilerini yansıtabilecek biçimde, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %20 azalışla 868 milyon libre bakır ve %48 azalışla 287 bin ons altın üretimi gerçekleştirmesi hasılat azalışının temel nedeni olarak gösterilebilir.

Şirket yönetimi 2025 mali yılının geri kalanında, Endonezya'da altın ve bakır üretim hacimlerinde gerçekleşecek artışı yansıtabilecek biçimde konsolide altın ve satış hacimlerinin 1. çeyreğe kıyasla artı göstermesini bekliyor. 2. çeyrekte 1 milyon libre bakır, 500 bin ons altın ve 22 milyon libre molibden satışı gerçekleştirmeyi bekleyen şirket; 2025 mali yılında 2024'e paralel olarak 4 milyon libre bakır, %13 azalışla 1,6 milyon ons altın ve %10 artışla 88 milyon libre molibden satışı gerçekleştirmeyi bekliyor. Küresel ticaret ve ABD hükümetinin "Section 232 Bakır İncelemesi"ni değerlendiren şirket yönetimi, bu inceleme nedeniyle bakır ihracatı henüz gümrük vergisine tabi tutulmazken, 24 Nisan itibarıyla açıklanan gümrük vergilerinin Freeport açısından satın alınan maliyetine %5 artış olarak yansıyacağını düşündüklerini; buna karşın elektronikleşme, enerji altyapısı gibi konuların uzun vadeli bakır talebi açısından destekleyici olduğunu belirtti. Bakırın ulusal güvenlik açısından etiklerinin değerlendirildiği ve Kasım 2025'te Başkan Trump'a rapor sunulması beklenen inceleme sektör açısından önemli değişikliklere yol açabilir. Son aylarda tedarik zincirinde değişiklik beklentileri ile Londra Metal Borsası ile COMEX fiyatları arasında %10'un üzerinde fiyat makası açılmasında, gümrük tarifelerinin yanında bu tarz beklentilerin etkili olduğu söylenebilir.

Freeport, yurt içi maden ve işleme sahaları ile ABD'nin işlenmiş bakır kapasitesinin yaklaşık %70'ini sağlayarak ülkenin önde gelen bakır tedarikçilerinden biri, dolayısıyla yurt içi üretimi desteklemeye yönelik hamlelerden olumlu etkilenme potansiyeline sahip.

Teknik Görünüş

Yükselen dip görüntüsü oluşturan FCX düşen trend ile 200 günlük ortalamasının kesiştiği 39,70\$ direncini aşmayı deniyor. 39,70\$ üzerinde teknik görüntü kuvvetlenecektir. 37\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 42\$ ve 44\$ dirençleri hedeflenebilir.

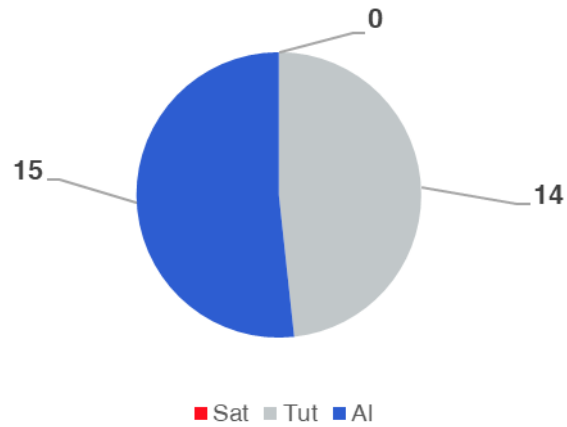
Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Haziran Vadeli EUR/USD

Son günlerde düşen trend içerisindeki hareketini sürdüren EUR/USD sözleşmesinde azalan düşen trendinin belirlediği (Mavi düşen eğri) direnç seviyesi aşılsa 1,138 , 1,125 seviyesi zarar kes olarak belirlenerek 1,161 hedefine yönelik uzun pozisyon açılabilir. Sözleşmede geri çekilme eğiliminin güçlendiği durumda ise 13 ve 21 günlük hareketli ortalamaların kesişim seviyesi olan 1,129 civarındaki bölgeden 1,139 seviyesinde zarar kes çalıştırılarak 1,111 hedefli bir kısa pozisyonlar değerlendirilebilir.



Temmuz Vadeli Bakır Sözleşmesi

Sözleşme 61,40\$ üzerinde kalıcılık sağlayabilirse, 60,50\$ altında zarar kes çalıştırarak 50 günlük üssel ortalaması ve düşüş trendinin kesiştiği 62,60\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz. Sözleşme 60,50\$'nın altına sarkarsa, 61,40\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 59,50\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

