

16 Haziran 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Orta Doğu'daki **İsrail-İran** çatışması, geçen haftanın son işlem gününde küresel piyasalarda risk iştahını zayıflatmıştı. Güvenli liman talebinin yükselmesi ile **ons altın** yeniden 3.400\$ seviyesinin üzerinde seyrederken ABD doları ve devlet bonoları gibi araçlara yönelik güvenli liman talebinin zayıf kaldığı gözlemlendi. Öte yandan küresel hisse senedi piyasalarında geri çekilmeler görülsede, ABD Başkanı Donald Trump'ın yakında İsrail ve İran arasında barış olacağını, şu anda birçok görüşme ve toplantı yapıldığını belirtmesiyle küresel piyasalarında risk iştahının bugün hafifçe toparlandığını gözlemledik. ABD vadeli endeksleri %0,50 civarında artıda işlem görürken ons altına %0,50 oranında hafif bir kar satış gerçekleşiyor. Bu haftanın gündeminde yarın açıklanacak olan **Japonya Merkez Bankası faiz kararı** ve ABD perakende satış verisi, Çarşamba günü gerçekleşecek olan **Fed faiz kararı** ve Salı gününe kadar devam edecek olan **G7 zirvesi** yer almakta.
- ✓ OPEC'in İran kaynaklı büyük miktardaki **petrol** arz kaybını kısa vadede telafi edemeyeceği yönündeki beklentiler, petrol fiyatlarında yükseliş destekliyor. OPEC+ üyeleri arasında, ani üretim artışı gerçekleştirebilecek kapasiteye sahip tek ülkeler Suudi Arabistan ve Birleşik Arap Emirlikleri olup, yalnızca bu iki ülke İran'ın günlük 3,3 milyon varillik petrol üretimi kaybını telafi edebilmektedir. Ayrıca, küresel ihracatlarının %20'sinin geçtiği Hürmüz Boğazı'nın İran tarafından kapatılması ihtimali her ne kadar düşük olsa da, arz endişelerini tetikleyici nitelikte. Yüksek yakıt fiyatları, enflasyonu yeniden hızlandırabilir ve bu durum, Çarşamba günü açıklanacak olan Fed faiz kararı ile basın toplantısındaki değerlendirmeleri etkileyebilir.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Çin'de Mayıs ayına ait **sanayi üretimi** yıllık %5,8 artış ile beklentilerin hafif altında kalarak Kasım 2024'ten bu yana en düşük miktarda artışı gösterdi. Buna karşın **perakende satışlar** %6,4 ile tahminlerin oldukça üzerinde açıklanarak Aralık 2023'ten bu yana en güçlü büyümeyi kaydetti. Veriler, üretimde devam eden zayıflığa rağmen tüketimde toparlanmanın sürdüğünü gösteriyor. Önümüzdeki aylarda tüketim rakamlarındaki toparlanmanın sürmesi durumunda, yapay zeka alanındaki atılımların da katkısıyla, Çin'e yönelik beklentilerde iyileşme görülebileceğini düşünüyoruz.
- ✓ Kurumsal haberlerde, Trump'ın **Nippon Steel**'in **U.S. Steel**'i 14,9 milyar\$ değerinde satın alma kararını onaylamasının ardından, U.S. Steel (NYSE: X) hisseleri seans öncesi işlemlerde %5 artıda seyreliyor.
- ✓ **Boeing**, 20 yıllık yolcu trafik büyüme tahminini %4,7'den %4,2'ye düşürürken filo büyüme tahminini %3,2'den %3,1'e aşağı yönlü güncelledi. Geçen hafta Air India uçağının düşmesinin ardından Boeing hisseleri %6'lık değer kaybetmişti.
- ✓ **Amazon**, Avustralya'daki veri merkezi altyapısına 2025 - 2029 yılları arasında 13 milyar\$'lık yatırım yapacağını açıkladı. Yatırım, veri merkez altyapısının büyüme, işleme ve bakımı için kullanılacaktır.

Agnico Eagle Mines (AEM)

Son Kapanış	124,46\$	52 Haftalık % Getiri	%93,71
Piyasa Değeri	62,65 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%9,99
52 Hafta En Yüksek	126,76\$	Ortalama Hacim	3,7 Milyon
52 Hafta En Düşük	63,81\$	F/K	26,48
50 Günlük Fiyat Ort.	115,35\$	PD/DD	2,90
200 Günlük Fiyat Ort.	94,73\$	FD/FAVÖK	12,13

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Agnico Eagle Mines; Kanada, Meksika ve Finlandiya'daki madenleri ile altın madenciliği faaliyetlerinde bulunur. Şirket hasılatının %90'ı altından kaynaklanırken, şirket altının yanında bakır, gümüş ve çinko üretimi gerçekleştirir.

Agnico 24 Nisan'da yayınlanan 1Ç25 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine paralel olarak 874 bin ons altın üretimi gerçekleştirirken, %101 artışla hisse başına 1,53\$ kazanç elde etti.

Bu dönemde rakip büyük ölçekli altın üreticilerinin ons başı her şey dahil altın üretim maliyetlerinde artış yaşanırken, Agnico'nun maliyetinin geçen yılın hafif altında 1.183\$ olarak gerçekleşerek kar marjına katkı sunmasını olumlu değerlendiriyoruz.

Agnico 1Ç25'te 1Ç24'e kıyasla %71 artışla 1,59 milyar\$ FAVÖK elde ederken, 594 milyon\$ serbest nakit akışı sağlayarak güçlü nakit akışı performansını sürdürdü.

1. çeyrekte ortalama altın satış fiyatı 2.891\$ olarak gerçekleşti. Dönem sonundan bu yana altın fiyatları 3.400\$ bandına doğru yükselişini sürdürerek, kar marjlarına katkı sunmaya devam etmekte.

Şirket yönetimi 2025 yıl sonuna yönelik 3,3 milyon ons – 3,5 milyon ons altın üretimi ve ons başına her şey dahil altın üzerim maliyetinin 1.250\$ - 1.300\$ bandında gerçekleşmesine yönelik rehberliğini yineledi.

Teknik Görünüş

21 günlük ortalamasından destek bularak yükselen dip görüntüsü oluşturan AEM 126\$ yatay trend direncini aşarak zirve tazelemeyi deniyor. 126\$ direnci üzerinde kapanışlarda teknik görüntü kuvvetlenecektir.

117\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 136\$ ve 143\$ dirençleri hedeflenebilir.

Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

