

6 Şubat 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Yarın açıklanacak olan **ABD tarım dışı istihdam** verisi ve bu akşam açıklanacak olan Amazon.com finansal sonuçları öncesinde ABD vadeli piyasası yatay seyrediyor. Dün açıklanan Ocak ayına ilişkin **ADP istihdam** verisi ise Aralık ayki veri ve beklentileri aşarak 183.000 olarak gerçekleşti. Avrupa borsaları ise son dönemin yükselişi sürdürürken Asya tarafında da pozitif hava hakim. **İngiltere Merkez Bankası (BOE)** bugün gösterge faizi 25 baz puan indirerek beklenti doğrultusunda faizi %4,5 seviyesine düşürdü. BOE toplantısında iki üye 50 baz puanlık indirimini önerdi, ancak komite olarak borçlanma maliyetini kademeli ve temkinli bir şekilde düşürmekte fayda olduğu sonucuna varıldı.

Qualcomm

- ✓ **Qualcomm**, 1Ç25'te mobil cihazlardaki yapay zeka özelliklerine yönelik güçlü talep nedeniyle 3,41 hisse başına kar (HBK) ve 11,67 milyar\$ hasılat elde ederek 2,97\$ HBK ve 10,93 milyar\$ hasılat yönündeki beklentileri aştı. Ayrıca, şirketin 2. çeyrek için belirlediği 10,75 milyar\$ hasılat ve 2,80\$ HBK tahminleri, 10,34 milyar\$ hasılat ve 2,69\$ HBK yönündeki piyasa beklentisini aştı. Ancak, hasılatın %14,8'ini oluşturan lisanslama biriminin satışlarının, şirketin Huawei ile olan anlaşmasının sona ermesinin ardından bu yıl büyümeyeceğine yönelik açıklamalar, yatırımcıları hayal kırıklığına uğrattı. Seans öncesi işlemlerde **Qualcomm (NASDAQ: QCOM)** %5,20 eksidede.

Lilly

- ✓ **Eli Lilly**, 4. çeyrekte yıldan yıla %114 artışla 5,32\$ HBK ve %45 artışla 13,53 milyar\$ hasılat elde ederek 5,06\$ HBK ve 13,45 milyar\$ hasılat yönündeki beklentileri aştı. Şirketin obezite tedavisi Zepbound, çeyreklik bazda %52 artarak 1,91 milyar\$'a ulaştı. Seans öncesi işlemlerde **Eli Lilly (NYSE: LLY)** %0,58 artıda.

Global Piyasalarda Gündem

PELTON

- ✓ **Peloton Interactive**, mali 2Ç25'te 673,9 milyon\$ hasılat elde ederek 651,77 milyon\$ yönündeki beklentiyi aştı. Şirket ayrıca mali 2025 yılı için daha önce belirlediği 240 milyon\$ - 290 milyon\$'lık FAVÖK tahminini 300 milyon\$ - 350 milyon\$ aralığına yukarı yönlü güncelledi. Seans öncesi işlemlerde **Peloton Interactive (NASDAQ: PTON)** %17,81 artıda.

Honeywell

- ✓ **Honeywell International**, havacılık ve otomasyon birimlerini ayrı halka açık şirketlere böleceğini bildirdi. Haberin ardından ilk etapta hisse fiyatında bir yükseliş görüldü, ancak şirketin 10,30\$ HBK ve 41,0 milyar\$ hasılat yönündeki 2025 beklentileri, yatırımcıları hayal kırıklığına uğrattı. 4. çeyrekte şirket 2,47\$ HBK ve 10,1 milyar\$ hasılat elde ederek 2,46\$ HBK ve 9,97 milyar\$ hasılat yönündeki beklentileri aştı. **Honeywell (NYSE: HON)** seans öncesi işlemlerde %2,86 eksidede seyrediyor.

tapestry

- ✓ **Tapestry**, mali 2. çeyrekte 2,00\$ HBK ve 2,2 milyar\$ hasılat elde ederek 1,73\$ HBK ve 2,11 milyar\$ hasılat yönündeki beklentileri aştı. Olumlu sonuçların ardından şirket, 2025 yılının tamamı için daha önce belirlediği 4,50\$ - 4,55\$ HBK tahminini 4,85\$ - 4,90\$ aralığına yukarı yönlü güncelledi. Benzer şekilde Under Armour, beklenti üstü mali 3. çeyrek finansal sonuçlarını açıklamasının ardından daha önce belirlediği 0,24\$ - 0,27\$'a yönelik mali 2025 HBK beklentisini 0,28\$ - 0,30\$'a yükseltti. **Tapestry (NYSE: TPR)** seans öncesi işlemlerde %15,15 artıda seyrediyor.

*Seans öncesi bilgileri TSi 16.45'e 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

Agnico Eagle Mines Limited (NYSE: AEM)

Son Kapanış	98,60\$	52 Haftalık % Getiri	%109,03
Piyasa Değeri	49,37 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%21,28
52 Hafta En Yüksek	99,70\$	Ortalama Hacim	1,9 Milyon
52 Hafta En Düşük	44,37\$	F/K	49,80
50 Günlük Fiyat Ort.	84,65\$	PD/DD	2,41
200 Günlük Fiyat Ort.	77,46\$	FD/FAVÖK	15,03

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 30 Ekim'de yayınlanan 3Ç24 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %31,2 artışla 2,16 milyar\$ hasılat ve %159 artışla hisse başına 1,14\$ kazanç elde etti. Altın fiyatlarındaki yükselişin yanında, şirketin altın üretiminin %1,5 artışla 863 bin onsa erişmesi şirketin performansına katkıda bulundu.

Altın fiyatlarında Ekim sonuna dek gerçekleşen yükselişin etkisi ile, 3. çeyrekte ortalama altın satış fiyatı 3Ç23'e kıyasla %29,3 artışla 2.492\$'a yükselirken, ons başına her şey dahil altın üretim maliyeti %6,3 artışla 1.286\$'a erişti. Bilançonun yayınlandığı 30 Ekim'den bu yana Kanada Dolarının ABD Doları karşısında yaşadığı değer kaybı değerlendirildiğinde, şirketin bu çeyrekte altın üretim maliyetlerinde rakiplerine göre daha avantajlı bir görünüm sunabileceğini ve kar marjlarına olumlu yansiyebileceğini düşünüyoruz.

Şirket bu dönemde altın fiyatlarındaki güçlü yükseliş ve üretim maliyetlerindeki artışın sınırlı kalmasının etkisi ile 3Ç23'e kıyasla %74,3 artışla 1,26 milyar\$ FAVÖK elde etti. Kar marjlarındaki genişlemenin şirketin nakit akışı performansına olumlu yansıdığı görülüyor.

3Ç23'e kıyasla %116 artışla 1,03 milyar\$ faaliyetlerinden kaynaklı nakit akışı elde eden şirket, bu dönemde 620,4 milyon\$ serbest nakit akışı sağladı (3Ç23'te bu rakam 82,3 milyon\$ seviyesindeydi.)

Teknik Görünüş

89\$ zirvesinin aşılması ile yükseliş momentumu kazanan AEM hareketli ortalamaları üzerinde fiyatlanıyor. Kısa vadeli ortalamaya doğru geri çekilmeler, teknik açıdan uygun maliyet noktaları sunabilir. 91,80\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 102\$ ve 109\$ hedeflenebilir.

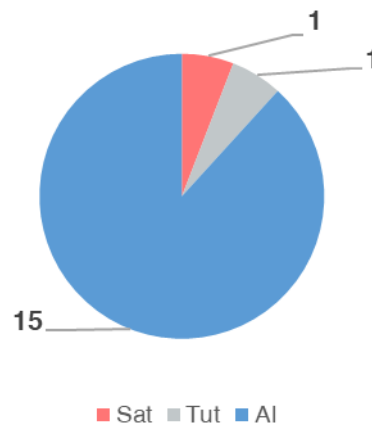
Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Mart Vadeli EUR/USD Sözleşmesi

Trump'ın gümrük vergilerinin enflasyonu yeniden canlandıracağına dair endişeler ve Euro Bölgesinde toparlanamayan ekonomiler nedeniyle EUR/USD sözleşmesi 50 günlük üssel ortalamasından (1,0486) geri çekildi. Eğer yarın açıklanacak olan istihdam verileri beklenenden kuvvetli gerçekleşirse, sözleşme tekrardan 1,0200 seviyesini test edebilir.

Sözleşme 1,0486 üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 1,4500 altında zarar kes çalıştırarak 1,0620 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 1,0370 altında kapanış gerçekleştirirse, 1,0465 üzerinde zarar kes çalıştırarak 1,0200 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



Şubat Vadeli 10 Yıllık Tahvil Faizi Sözleşmesi

50 günlük üssel ortalamanın altına sarkan 10 yıllık tahvil faizi sözleşmesinin yönü, tarım dışı istihdam verisinin ardından biraz daha netleşecektir. Son yedi haftada OBO formasyonu oluşturan sözleşmede, 100 günlük üssel ortalamanın (4,3605) altındaki kapanışlar aşağı yönlü hareketi hızlandırabilir.

Sözleşmenin yapısı gereği uzun pozisyon aldığımızda tahvil faizlerinin artacağı, kısa pozisyon aldığımızda ise tahvil faizlerinin düşeceği yönünde pozisyon almış oluruz.

Sözleşme toparlanıp 4,5120 üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 4,4600 altında zarar kes çalıştırarak 4,6410 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Eğer sözleşme 4,3500 altında kapanış gerçekleştirirse, 4,3650 üzerinde zarar kes çalıştırarak 4,1800 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

