

18 Mart 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Bugün Avrupa borsaları, **Almanya**'daki bütçe reformu oylamasında olumlu bir sonuç beklentisi ile pozitif seyrederken, Asya borsaları Çin'de büyük teknoloji şirketlerinin bu hafta açıklanacak bilançolarına ve rehberliklerine yönelik olumlu beklentilerle pozitif seyreliyor. Cuma'dan bu yana tepki yükseliői gerçekleőtiren ve dün 200 günlük ortalama direncinden hafif geri çekilen ABD endeksleri ise güne %0,5 civarında negatif bir başlangıç yapmaya hazırlanıyor. Harcama paketlerinin etkisi ile son haftalarda yükselen Alman tahvil faizleri ise; Almanya'da meclis, yüksek borçlanmayı öngören anayasa deęiőikliğine dair oylama öncesinde %2,85 seviyesinde seyreliyor. **Trump-Putin görüşmesi** öncesindeki belirsizlik ve Orta Doęu'daki jeopolitik gelişmelerin etkisiyle altın, \$3,000 seviyesinin üzerinde güçlü duruşunu koruyor. Ayrıca Trump, **Xi Jinping**'in yakında ABD'yi ziyaret edebileceğini belirtti. Ancak Nisan ayında yürürlüğe girecek misilleme tarifelerinin yarattığı endişelerle, Wall Street'te riskten kaçınma refleksinin sürdüğü görülmekte. Ek olarak, yarın açıklanacak olan Fed faiz kararının piyasayı hareketlendirmesi beklenebilir.
- ✓ Toronto, ABD ile devam eden ticaret anlaşmazlığı nedeniyle **Tesla** araçlarının taksi veya paylaşımli yolculuk hizmetlerinde kullanılmak üzere satın alınmasına yönelik mali teşvikleri durduracak. Toronto, emisyonları azaltmak amacıyla elektrikli araçlara teşvik sağlarken, ABD'li Tesla bu desteklerden yararlanamayacak. ABD'nin Kanada'ya uyguladığı %25'lik ticaret tarifelerine karşı ülke çapında misilleme önlemleri alınırken, Toronto ABD'li şirketlere verilen hükümet ihalelerini ciddi şekilde kısıtlayacağını duyurdu.

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ **Chevron, Hess Corp** hisselerinin %4,99'unu satın alarak \$53 milyarlık devralma planına olan güvenini gösterdi. ABD'li düzenleyiciler ve hissedarlar anlaşmayı onayladı, ancak Exxon Mobil mahkemeye itiraz etti ve tahkim süreci Mayıs ayında başlayacak. Anlaşmaya göre her Hess hissesi için 1,025 Chevron hissesi verilecek. Anlaşma gerçekleşmezse bile Chevron, Stabroek sahasında dolaylı pay sahibi olacaktır.

WELLS FARGO

- ✓ ABD'de bir banka düzenleyicisi, **Wells Fargo**'nun 2021 tarihli onay emrini sona erdirerek bankanın, yaklaşık on yıldır süren düzenleyici sorunları çözmeye bir adım daha yaklaşmasını sağladı. CEO Charlie Scharf, 2025 başından bu yana beşinci onay emrinin kapatıldığını açıkladı. 2021'de OCC tarafından bankaya \$250 milyon ceza kesilmişti. Wells Fargo, 2016'daki sahte hesap olayının ardından sıkı düzenleyici incelemeye tabi tutulmuştu. Scharf'in 2019'da CEO olmasından bu yana 11 onay emri kapatıldı, ancak banka hala 3 açık emir ve \$1,95 trilyonluk varlık tavanı ile faaliyet gösteriyor. Son aylarda düzenleyiciler birçok yaptırımı kaldırmış, Şubat'ta Fed ve Mart'ta OCC, bazı cezaları kaldırmıştı. Analistler, bu gelişmelerin Wells Fargo'nun büyümesini olumsuz etkileyen varlık tavanı kısıtlamalarının yakında kaldırılabilceğine işaret ettiğini belirtti.

Newmont Corporation (NYSE: NEM)

| | | | |
|-----------------------|----------------|-------------------------|-------------|
| Son Kapanış | 47,52\$ | 52 Haftalık % Getiri | %41,60 |
| Piyasa Deęeri | 53,57 Milyar\$ | S&P500 52 Haf. % Getiri | %9,59 |
| 52 Hafta En Yüksek | 58,72\$ | Ortalama Hacim | 9,98 Milyon |
| 52 Hafta En Düşük | 33,29\$ | F/K | 16,62 |
| 50 Günlük Fiyat Ort. | 43,13\$ | PD/DD | 1,79 |
| 200 Günlük Fiyat Ort. | 45,83\$ | FD/FAVÖK | 7,82 |

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 20 Şubat'ta yayınlanan 4Ç24 bilançosunda, %42,8 artışla 5,65 milyar\$ hasılat ve %72,8 artışla hisse başına 1,40\$ kazanç elde ederek, 5,65 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,08\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Şirket 4. Çeyrekte, çeyrekten çeyreğe %14 artışla 1.899 bin ons altın üretimi gerçekleştirdi.

Böylece 2024 mali yılında, 2023e kıyasla %23,4 artışla 6.85 milyon ons altın üretimi gerçekleştirirken, %201 artışla 3,99 milyar\$ net kar elde etti. 2024'te %106 artışla 8,68 milyar\$ FAVÖK elde eden şirket, yılı 2,92 milyar\$ serbest nakit akışı ile tamamladı (2023 mali yılında 88 milyon\$ nakit akışı sağlamıştı.)

4. çeyrekte ortalama altın satış fiyatı %4,9 artışla 2,643\$ olarak gerçekleşirken, altın üretimindeki artışın etkisi ile ons başı her şey dahil altın üretim maliyeti çeyrekten çeyreğe %9 azalışla 1.463\$ olarak gerçekleşti. Altın marjlarındaki genişlemenin etkisi ile şirket çeyrekten çeyreğe %48 artışla 1,38 milyar\$ FAVÖK elde etti.

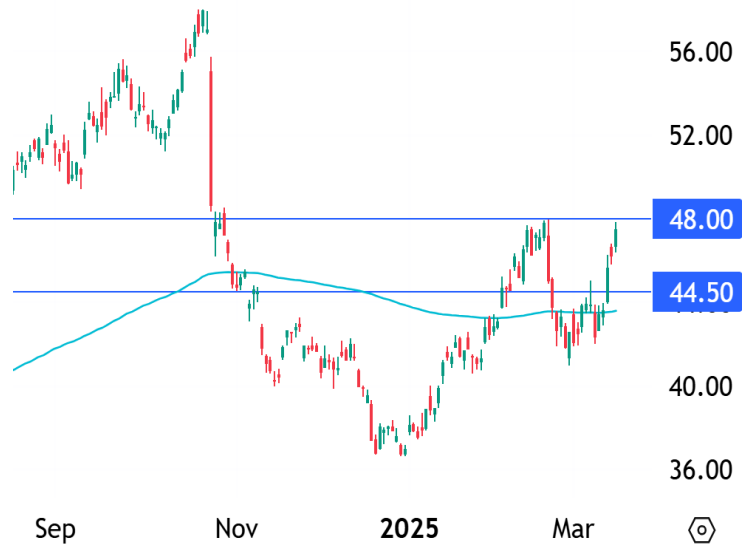
Şirket gerçekleştirdiği ikincil varlık satışlarının etkisi ile işletme sermayesi ihtiyacındaki düşüşün de katkısı ile çeyrekten çeyreğe %115 artışla 1,6 milyar\$ serbest nakit akışı elde etti. Şirket 2025 mali yılının tamamında, 5,9 milyon ons altın üretimi gerçekleştirmeyi, ortalama her şey dahil altın üretim maliyetinin ise 1.630\$ seviyesinde gerçekleşmesini bekliyor.

Son 12 ayda borunu 1,4 milyar\$ azaltan şirketin net borç / FAVÖK oranı 0,6x'e geriledi. Şirket 3 milyar\$ büyüklüğündeki mevcut hisse geri alım paketi dahilinde 1,2 milyar\$ büyüklüğünde hisse geri aldı.

Teknik Görünüş

200 günlük ortalamasından destek bularak yükselen dip görüntüsü oluşturan NEM, 48\$ yatay trend direnci üzerinde kalıcı olarak yükselişini sürdürmeyi deniyor. 44,50\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 51\$ ve 55\$ dirençleri hedeflenebilir.

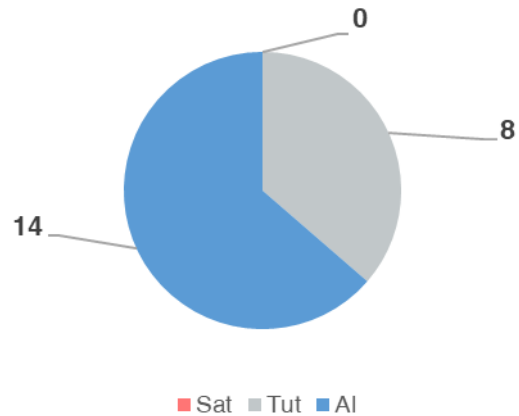
Hissenin Fiyat Grafięi



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Haziran Vadeli Russell 2000 Sözleşmesi

Ekim 2024 - Şubat 2025 arasında OBO formasyonu oluşturan Russell 2000 sözleşmesi, bu formasyonun işaret ettiği 2000\$ destek seviyesine kadar geri çekildi.

2.000 seviyesinden toparlanma çabasını gösteren sözleşme, 2.120 üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 2.070 altında zarar kes çalıştırarak 200 günlük üssel ortalamanın belirlediği 2.250 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 2.000 altında kapanış gerçekleştirirse, 2.055 üzerinde zarar kes çalıştırarak 1.860 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



Haziran Vadeli Nasdaq 100 Sözleşmesi

Fed faiz kararı öncesinde yukarı yönlü tepki gösteren Nasdaq 100 sözleşmesinin toparlanması için yarın gerçekleşecek Powell'ın basın toplantısında faiz indiriminin devamının yaklaştığına dair sinyaller ve Trump'ın Putin ve Jinping ile yapacak görüşmelerin olumlu geçmesi gerektiğini düşünüyoruz.

Sözleşme son düşüşün %23,6 Fibo seviyesinin belirlediği 20.100'ün üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 19.930 altında zarar kes çalıştırarak 20.530 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 19.660 altında kapanış gerçekleştirirse, 19.970 üzerinde zarar kes çalıştırarak 19.055 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

