

15 Nisan 2026

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD borsalarında risk iştahi güçlenirken, dün S&P 500 %1,2 yükselişle tarihi zirvesine yaklaşırken Nasdaq-100 %2 primle yaklaşık beş yılın en uzun yükseliş serisini sürdürdü. Dow Jones da %0,7 artış kaydetti. Piyasalardaki yukarı yönlü hareket, İran ile ateşkes ve müzakere beklentilerinin yarattığı jeopolitik rahatlama ile yapay zekâ teması etrafında güçlenen veri akışıyla destekleniyor. Petrol fiyatlarında sert geri çekilme (Brent -%4,6, WTI -%7,9) enflasyon baskılarına ilişkin endişeleri azaltırken, beklentilerin altında gelen ÜFE verisi de teknoloji ve tüketici odaklı hisselerde risk alma iştahını artırdı. Tahvil faizlerindeki düşüş (2 yıllık %3,75, 10 yıllık %4,25) finansal koşulları gevşetirken, piyasalar mevcut tabloda dezenflasyon sürecinin korunacağını ve yılın ilerleyen döneminde olası faiz indirimlerinin yeniden gündeme gelebileceğini fiyatlıyor.
- ✓ **OpenAI**, siber güvenlik alanında artan rekabet ve riskler doğrultusunda GPT-5.4-Cyber modelini sınırlı bir kullanıcı grubuna açarak yazılım açıklarını tespit etmeye odaklanan yeni nesil yapay zeka çözümlerini devreye almaya başladı. Şirketin "Cyber için güvenilir erişim" programı kapsamında ilk etapta yüzlerce kullanıcıya sunulan modelin, önümüzdeki haftalarda binlerce katılımcıya genişletilmesi planlanıyor. Daha az kısıtlayıcı yapısıyla derinlemesine analiz imkanı sunan model, kurumların güvenlik açıklarını erken aşamada tespit etmesini hedeflerken, benzer yeteneklerin kötü niyetli aktörler tarafından kullanılma riski de giderek artıyor. Nitekim Anthropic'in kısa süre önce tanıttığı Mythos modeli sonrası finansal kurumlar ve kamu otoriteleri alarm seviyesini yükseltmiş durumda. Bu gelişmeler, siber güvenliğin teknoloji yatırımları içinde daha kritik bir öncelik haline geldiğine ve regülasyon tarafında yeni çerçevelerin gündeme gelebileceğine işaret ediyor.
- ✓ **ASML Holding**, 1Ç26'da geçen yılın aynı dönemine kıyasla %13 artışla 8,76 milyar€ hasılat ve %19 artışla hisse başına 7,15€ kazanç elde etti. Çeyrekte çeyreğe baktığımızda hasılat %10 ve hisse başı kazanç %3 azalış kaydetti. Bu çeyrekte 67 adet yeni litografi makinesi satışı gerçekteşirken (4Ç25: 94 adet), 12 adet kullanılmış litografi makinesi satışı gerçekteşti (4Ç25: 8 adet). Brüt kar geçtiğimiz çeyreğe kıyasla %8 azalışla 4,64 milyar€'ya gerilerken brüt kar marjı %80 baz puanı artışla %53'e genişledi. Net kar %3 azalışla 2,75 milyar€'ya geriledi. ASML, %17 temettü artışı yaparak yıllık hisse başına 7,50€ temettü ödemesi gerçekteştirmeyi planlıyor. Şirket yönetimi 2Ç26'da 8,4 - 9,0 milyar€ hasılat, %51 - %52 brüt kar marjı öngörürken, 2026 mali yılında 34 - 39 milyar€ hasılat ve %51 - %53 brüt kar marjı yönündeki öngörülerini 36 - 40 milyar€ hasılat ve %51 - %53 brüt kar marjı yönünde yukarı revize etti.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Bank of America**, seans öncesinde yayınladığı 1Ç26 bilançosunda geçen yılın aynı dönemine kıyasla %7 artışla 30,3 milyar\$ hasılat ve %25 artışla hisse başına 1,11\$ kazanç elde ederek, sırasıyla 29,95 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,01\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Net kar %17 artışla 8,6 milyar\$'a ulaşırken, net faiz gelirleri %9 artışla 15,7 milyar\$'a yükseldi. Bireysel bankacılık segmentinde hasılat %5 artışla 11,0 milyar\$'a ulaşırken, kart harcamaları %7 artışla 245 milyar\$ seviyesine çıktı. Küresel varlık ve yatırım yönetimi tarafında hasılat %12 artışla 6,7 milyar\$'a yükselirken, yönetim altındaki varlıklar %14 artışla 2,1 trilyon\$'a ulaştı. Küresel bankacılık segmentinde hasılat %5 artışla 6,3 milyar\$ olurken, yatırım bankacılığı ücretleri %21 artışla 1,8 milyar\$'a yükseldi. Global piyasalarda satış ve trading gelirleri %13 artışla 6,4 milyar\$'a ulaşırken, hisse senedi gelirleri %30 artışla 2,8 milyar\$'a yükseldi ve sabit getirili menkul kıymetler, döviz ve emtia (FICC) gelirleri %2 artışla 3,5 milyar\$ seviyesinde gerçekteşti. Faaliyet giderleri %4 artışla 18,5 milyar\$'a yükselirken, verimlilik oranı 170 baz puanı iyileşerek %61'e geriledi.
- ✓ **Morgan Stanley**, 1Ç26'da geçen yılın aynı dönemine kıyasla %16 artışla 20,6 milyar\$ hasılat ve %32 artışla hisse başına 3,43\$ kazanç elde ederek, 19,74 milyar\$ hasılat ve hisse başına 3,02\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Net kar %29 artışla 5,6 milyar\$'a ulaşırken, özsermaye karlılığı %21'e yükseldi. Kurumsal ve yatırım bankacılığı segmentinde hasılat %19 artışla 10,7 milyar\$'a ulaşırken, yatırım bankacılığı gelirleri %36 artışla 2,1 milyar\$'a yükseldi; trading tarafında ise hisse senedi gelirleri %25 artışla 5,1 milyar\$'a, sabit getirili menkul kıymetler tarafı %29 artışla 3,4 milyar\$'a ulaştı. Varlık ve servet yönetimi segmentinde hasılat %16 artışla 8,5 milyar\$'a yükselirken, 118 milyar\$ net yeni varlık girişi ve 54 milyar\$ ücret bazlı varlık akışı güçlü müşteri talebine işaret etti. Yatırım yönetimi segmentinde hasılat %4 daralışla 1,5 milyar\$'a gerilese de, 1,87 trilyon\$ yönetilen varlık büyüklüğü ve pozitif fon akışları segmenti destekledi. Faaliyet giderleri artış gösterse de verimlilik oranının %65'e gerilemesi operasyonel olarak iyileşmeye işaret etti. **Morgan Stanley**, güçlü sonuçların ardından bilanço sonrası %2 değer kazandı.

Agnico Eagle Mines Limited (NYSE: AEM)

Son Kapanış	219,94\$	52 Haftalık % Getiri	%79,48
Piyasa Değeri	109,97 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%32,07
52 Hafta En Yüksek	255,24\$	Ortalama Hacim	2,88 Milyon
52 Hafta En Düşük	103,38\$	F/K	24,17
50 Günlük Fiyat Ort.	212,90\$	PD/DD	4,41
200 Günlük Fiyat Ort.	172,04\$	FD/FAVÖK	13,21

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Agnico Eagle Mines; Kanada, Meksika ve Finlandiya'daki madenleri ile yoğunluklu olarak altın madenciliği faaliyetlerinde bulunur.

Şirket 12 Şubat'ta yayınladığı 4Ç25 bilançosunda geçen yılın aynı dönemine kıyasla %61 artışla 3,53 milyar\$ hasılat ve %114 artışla hisse başına 2,66\$ kazanç elde etti.

Dördüncü çeyrekte, geçen çeyreğe kıyasla %3 azalışla 840 bin ons altın üretimi gerçekleştirilirken, her şey dahil sürdürülebilir maliyet %10 artışla ons başına 1517\$ seviyesinde kaydedildi ve altının gerçekleşen satış fiyatı %20 artışla ons başına 4163\$ oldu.

2025 yılında 3,45 milyon ons ödenebilir altın üretimi sağlayan şirket, güçlü altın fiyatlarının desteğiyle yüksek nakit üretimi gerçekleştirerek net nakit pozisyonunu 2,67 milyar\$'a yükseltti. Şirketin net borcu ise 196 milyon\$ olarak açıklandı.

Çeyreklik temettü %12,5 artırılarak lot başına 0,45\$ seviyesine yükseltilirken, 2025 yılında 600 milyon\$'lık hisse geri alım ve 800 milyar\$ değerinde temettü ödemesi yaparak yatırımcılarına toplamda 1,4 milyar\$ geri dönüş sağladı.

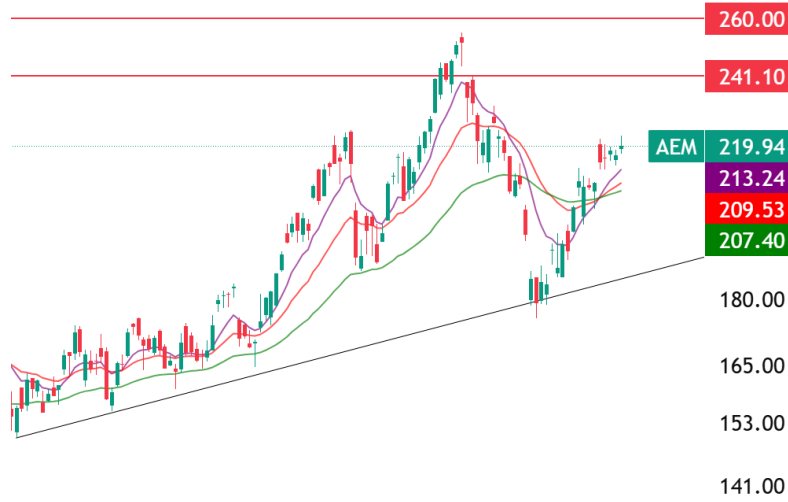
2025 yılında rekor seviyede 6,81 milyar\$ operasyonel nakit akışı açıklarken, serbest nakit akışı da 4,4 milyar\$ seviyesinde açıklanarak rekor kırdı.

Şirketin paylaştığı üç yıllık üretim rehberine göre 2026 - 2028 döneminde yıllık ödenebilir altın üretiminin yaklaşık 3,3 - 3,5 milyon ons seviyesinde istikrarlı seyretmesi bekleniyor. 2026 yılı için her şey dahil sürdürülebilir maliyetin 1.400\$ - 1.550\$ aralığında gerçekleşmesi öngörülüyor; bu aralıkların orta noktası 2025'e kıyasla yaklaşık %12'lik artışa işaret ediyor. Şirket 2026 yılında 2,2 - 2,4 milyar\$ aralığında sermaye harcaması planlarken, aktifleştirilen arama harcamalarının 290 - 330 milyon\$ seviyesinde olmasını bekliyor. Ayrıca mevcut proje portföyünün ilerlemesiyle önümüzdeki on yılda yıllık altın üretiminin %20 - %30 artırılarak 2030'ların başında 4 milyon ons seviyesinin üzerine çıkarılması hedefleniyor.

Teknik Görünüş

AEM, 180\$ trendinden destek alarak yükselen dipler oluşturan ve hareketli ortalamalarının üzerinde kalıcılık sağladı. 203\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla sırasıyla 241\$ ve 260\$ seviyeleri hedeflenebilir.

Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

