

25 Mart 2025

Global Piyasalarda Gündem

✓ **Donald Trump**'ın beklenen tarifelerin daha sınırlı olacağını açıklamasıyla ABD borsa vadeli işlemleri yükselişe geçerken, yatırımcıların tarife endişeleri hafifledi; Trump, 2 Nisan'da açıklanacak tarifelerin otomotiv, yarı iletken ve ilaç sektörlerini içermeyeceğini belirtirken, otomobil tarifelerinin hala gündemde olduğunu ve bazı ülkelerin muaf tutulabileceğini, ayrıca Venezuela'dan petrol alan ülkelere %25 ek tarife uygulanacağını söyledi. Bu gelişmeler yaşanırken, Tesla'nın Avrupa satışları rekabet ve Elon Musk'ın siyasi tartışmaları nedeniyle %40'ın üzerinde düşüş gösterdi ve Avrupa pazar payı geriledi; diğer yandan, ABD ve Ukrayna heyetleri, Rusya ile yapılan görüşmelerin ardından Suudi Arabistan'da bir araya gelerek Ukrayna'daki çatışmayı ele alırken, ABD'nin Venezuela'dan petrol alımına uygulayacağı tarifeler nedeniyle petrol fiyatları yükseliş gösterdi ve Çin'in bu durumdan etkilenebileceği belirtildi.

✓ **Uluslararası Enerji Ajansı**'nın yeni yayımladığı rapora göre, 2024'te küresel enerji talebi yıllık bazda %2,2 artarak son on yılın ortalamasının iki katına çıktı. Bu artışta, gelişmekte olan ülkelerin yanı sıra gelişmiş ekonomilerin de etkili olduğu belirtiliyor. Özellikle elektrik tüketimindeki %4,3'lük rekor büyüme, enerji talebini tetikleyen en önemli faktörlerden biri. Yenilenebilir enerji kaynakları ve nükleer enerji, elektrik üretimindeki artışın %80'ini karşılayarak toplam üretimin %40'ını oluşturdu. Fosil yakıtlar arasında en çok doğalgaz talebi artarken, petrol talebi daha yavaş bir büyüme gösterdi. Kömür talebinde ise Çin ve Hindistan başı çakti. Temiz enerji teknolojilerinin yaygınlaşması, karbon emisyonlarındaki artışı sınırlamış olsa da rekor sıcaklıklar nedeniyle enerji talebinin yükselmesi, emisyonların artmasına sebep oldu. Gelişmiş ekonomilerde karbon emisyonları son 50 yılın en düşük seviyesine gerilerken, Çin'in kişi başı emisyonları küresel ortalamasının iki katı olarak kayıtlara geçti.

Global Piyasalarda Gündem

✓ Dünkü **ABD öncü PMI verileri**, imalat ve hizmet sektörlerinde karışık sinyaller verdi. İmalat PMI verileri 50 seviyesinin altına düşerek sektörde daralma olduğunu gösterirken, hizmet PMI verileri beklentileri aşarak ekonominin dirençli olduğunu işaret etti. Bu karışık sinyaller piyasalarda belirsizliğe yol açtı. İmalat sektöründeki daralma endişe yaratırken, hizmet sektörünün güçlü performansı ekonomiye dair iyimserliği korudu. Piyasalar, bu verilerin Fed'in faiz politikaları üzerindeki etkilerini yakından izlemeye devam edecek..



✓ **Tesla**'nın Avrupa'daki satışları Şubat ayında %40,1'lik bir düşüşle 16.888 adede gerilerken, yılın başından bu yana toplam düşüş %42,6'ya ulaştı ve şirketin pazar payı %2,8'den %1,8'e düştü. Bu düşüş, Çinli SAIC gibi rakiplerin güçlü büyüme kaydettiği ve Avrupa elektrikli araç pazarının genel olarak %26,1 büyüdüğü bir dönemde gerçekleşti. Elon Musk'ın siyasi faaliyetlerine yönelik artan tepkiler ve Donald Trump ile olan ilişkileri, bu düşüşte etkili olmuş olabilir. Tesla, Model Y'nin güncellenmiş versiyonunu piyasaya sürerek ve fiyatları düşürerek satışları artırmayı hedeflerken, Kuzey Amerika ve Çin'de de zayıf taleple karşı karşıya ve hisse senedi değerleri yılbaşından bu yana %26'dan fazla düştü.

*Seans öncesi bilgileri TSİ 16.00'ya 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

Global Piyasalarda Gündem

HUDBAY

Hudbay Minerals Inc. Kuzey ve Güney Amerika'da bakır, çinko, molibden, altın ve gümüş madenciliği gerçekleştirir. Şirket hasılatının çoğunluğunu bakır madenciliğinden elde etmektedir. Şirket 17 Şubat'ta yayınlanan 4Ç24 bilançosunda, çeyrekten çeyreğe %38 artışla 43.262 ton bakır üretimi, %6 artışla 94.161 ons altın ve %33 artışla 1,3 milyon ons gümüş ve 3. Çeyreğe paralel olarak 8.385 ton çinko üretimi gerçekleştirdi.

Şirket 4. Çeyrekte, çeyrekten çeyreğe %38,5 artışla 0,18\$ kazanç elde etti (4Ç23 HBK: 0,20\$). Şirket, daha yüksek ayarlı altın ve bakır üretiminin satış hacimlerine olumlu yansımaları ile 4. çeyrekte 3Ç24'e kıyasla %25 artışla 206,2 milyon\$ FAVÖK elde etti. Son dönemde üretim kapasitesi artırılan Peru madenlerinde normalin 15.000 ton üzerinde stok kaldığını belirten şirket yönetimi, 1. Çeyrekte satılması planlanan bu miktar normal vaktinde piyasaya sürülebilseydi, satış hacmi ve FAVÖK'teki büyümenin önemli ölçüde artacağını belirtti. 2024 yılının tamamında tüm metallerde rehberlik üzeri üretim gerçekleştiren şirket, altın arafındaysa rehberliğin oldukça üzerinde üretim gerçekleştirdi. 2024'te bakır üretimi %5, altın üretimi %7 ve gümüş üretimi %11 artış gösterdi.

Şirket bu dönemde %109 artışla hisse başına 0,48\$ kazanç elde etti. Metal fiyatları ve satış hacmindeki artışın katkısıyla 2024'te %27 artışla 647,8 milyon\$ FAVÖK elde edildi. Şirket, eski madenlere yapılan yatırımlar ve maliyet kontrolü çabalarının etkisiyle son 6 çeyrekte kayda değer bir serbest nakit akışı sağlamayı sürdürüyor. 2024'te 666,2 milyon\$ faaliyetlerinden kaynaklı nakit akışı elde etti (2023'te 476,0 milyon\$ nakit sağlamıştı.) Güçlü nakit akışının etkisiyle, 2023 sonunda 1,04 milyar\$ seviyesindeki net borcun 525,7 milyon\$'a geriledi. Net borçtaki gerileme ve FAVÖK'teki büyümenin katkısıyla, 2023 sonunda 1,6x seviyesinde olan net borç / FAVÖK oranı, 0,6x'e geriledi. Son aylarda 6,60\$ ile 9,80\$ arasında yatay seyreden HMB, 6,60\$'tan destek buldu ve bakır fiyatlarındaki yükselişten de faydalanarak 8,20\$ direnci üzerinde kapanış aldı. 7,90\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 9,00\$ ve 9,80\$ dirençleri hedeflenebilir.

Global Piyasalarda Gündem



Shell, artan LNG satışları ve hissedar beklentilerini karşılamak amacıyla nakit geri ödemelerini artırma, yatırımlarını 2028'e kadar azaltma ve bazı kimyasal varlıklarını elden çıkarma veya kapatma planlarını açıkladı. Şirket, hissedar dağıtım hedefini %40-%50'ye yükseltirken, LNG satışlarında yıllık %4-5 büyüme hedefliyor ve 2030'a kadar petrol üretimini sabit tutmayı planlıyor. Ayrıca, 2030'a kadar düşük karbonlu çözümlere sermayesinin %10'una kadar yatırım yapacak ve yenilenebilir enerjiye yılda 2-3 milyar dolar ayıracak.

Alphabet

Alphabet'in sürücüsüz araç birimi Waymo, 2025'te Washington DC'de tam otonom taksi hizmeti başlatmayı hedefliyor. Ocak ayından beri araçlarını şehre getiren Waymo, yasal düzenlemeler için yetkililerle iş birliği yapmayı planlıyor. San Francisco, Phoenix, Los Angeles ve Austin'de haftada 200.000'den fazla ücretli yolculuk sağlayan Waymo One, Atlanta ve Miami'den sonra Washington DC'yi de hizmet ağına ekleyecek. Güvenlik endişeleri ve bazı kazalar nedeniyle ABD'deki düzenleyicilerin incelemesi altında olan Waymo, 50 milyon milden fazla sürüş verisine dayanarak insan sürücülere göre daha az yaralanmalı kazaya karıştığını iddia ediyor.

Vadeli Gümüş Sözleşmesi

Gümüş vadeli işlemleri, yükseliş trendiyle birlikte 33,76 seviyesinde işlem görürken, önemli bir direnç bölgesine yakın seyrediyor. Yükseliş trendinin devamlılığının sürdürülebilmesi için bu direncin aşılması kritik önem taşıyor.

33,75 ve 32,81 \$ seviyeleri potansiyel destek noktaları olarak izlenmeli. 34,42 \$ direncinin kırılması durumunda 32,75 \$ zarar kes noktası olarak belirlenerek 35 ve 36 \$ seviyeleri için uzun pozisyon alınabilir. 32,75- 32,13 \$ seviyesinin kırılması durumunda ise kısa pozisyon alıp 33,43 \$ seviyesi zarar kes noktası olarak seçilerek 31,43 \$ seviyesi hedeflenebilir.



USD/JPY Paritesi

USD/JPY paritesi, Mart 2025 itibarıyla düşüş trendinin ardından potansiyel bir dönüş sinyali veriyor. 146,583 JPY seviyesinden (0,0 Fibonacci seviyesi) başlayan toparlanma ile 150,143 JPY civarında işlem gören paritede, alım yönünde bir ivme olduğu görülüyor.

152,475 JPY (0,618 Fibonacci) ve 154,000 JPY seviyeleri potansiyel uzun pozisyon olarak izlenirken, 147,888 JPY seviyesi zarar kes olarak belirlenebilir.

Kısa pozisyon için ise 149,328 JPY seviyesi giriş noktası, 147,000 JPY seviyesi hedef, 152,475 JPY seviyesi ise zarar kes olarak belirlenebilir.

