

2 Haziran 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Cuma günü **ABD Başkanı Donald Trump**, Çin'in Cenevre'de yapılan anlaşmayı ihlal ettiğini öne sürerek çelik ve alüminyum gümrük vergilerini iki katına çıkardı. Bu gümrük tarifeleri Çarşamba günü yürürlüğe girecek. ABD, Çin'in söz konusu anlaşma kapsamında nadir minerallerin ihracat lisanslarını yeterince hızlı çıkarmadığını iddia ederken; Çin ise, ABD'nin Çin'e uyguladığı ihracat kısıtlamalarının anlaşmayı ihlal ettiğini savunuyor. Çelik tarifelerinin artırılması ile birlikte, **Cleveland-Cliffs** hisseleri seans öncesi işlemlerde %25 artış gösterdi. Ancak ticari gerilimin yeniden yükselmesiyle birlikte küresel hisse senedi piyasaları negatif seyrediyor. ABD tahvil faizleri yaklaşık 4 baz puan yükselirken, dolar endeksi 99 seviyesinin altına geriledi. Güvenli liman talebinin artmasıyla ons altın 3.350\$ seviyesinde işlem görüyor. Diğer haberlerde ise, son dönemde fiyatlamalar **OPEC+**'in Temmuz ayında üretim artışını hızlandıracağı beklentisini yansıtırken, Cumartesi günü toplantıda OPEC+ günlük üretimi yalnızca 411 bin varil artırma kararı aldı; bu, son iki aydaki üretim artış seviyeleriyle aynı kaldı.
- ✓ Fed Yönetim Kurulu Üyesi **Christopher Waller**, Trump yönetiminin yeni gümrük tarifelerinin enflasyonu geçici olarak artırabileceğini, ancak bu etkinin kalıcı olmayacağını belirtti. Bu nedenle, geçici fiyat artışlarının para politikası kararlarında dikkate alınmaması gerektiğini söyledi. Waller, enflasyonun %2 hedefine doğru ilerlemeye devam etmesi ve işgücü piyasasının güçlü kalması durumunda, 2025'in ilerleyen dönemlerinde "olumlu verilere dayalı" faiz indirimlerini destekleyebileceğini ifade etti. Yılın ikinci yarısında ekonomik büyüme ve istihdamda aşağı yönlü, enflasyonda ise yukarı yönlü riskler gördüğünü söyleyen Waller, bu risklerin büyük ölçüde ticaret politikasına bağlı olduğunu vurguladı. Ayrıca, 2021'de pandemi döneminde yapılan "enflasyon geçicidir" yanılıgısına tekrar düşülmemesi gerektiğini, ancak bu seferki koşulların farklı olduğunu belirtti.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Mayıs ayında **Euro Bölgesi imalat sektörü**, daralmanın yavaşlamasıyla toparlanma sinyalleri verdi. Euro Bölgesi İmalat PMI verisi, Nisan ayındaki 49,0 seviyesinden 49,4'e yükselerek son 33 ayın en yüksek değerine ulaştı. Bu değer hala eşik değer olan 50'nin altında kalsa da, üretim üst üste üçüncü ay artış gösterdi ve yeni siparişler neredeyse sabitlenerek yaklaşık iki yıllık düşüş trendini sonlandırdı. İhracat siparişleri son 38 ayın en yüksek seviyesine ulaşırken, istihdam kayıpları Eylül 2023'ten bu yana en düşük hızda gerçekleşti. Almanya ise 48,3 ile en zayıf performansı sergiledi, ancak bu da son üç yılın en hafif daralması olarak kaydedildi. Almanya'da üretim üst üste üçüncü ay artarken, özellikle Avrupa ve ABD'ye yapılan ihracat siparişlerindeki artış dikkat çekti. İstihdam kayıpları yavaşladı ve satın alma faaliyetleri neredeyse sabitlendi. Girdi maliyetlerindeki düşüş, fabrika çıkış fiyatlarının gerilemesine neden oldu. Geleceğe yönelik iş beklentileri, kamu harcamalarının artacağı ve AB ile ABD arasında potansiyel bir ticaret anlaşması yapılacağı umutlarıyla Şubat 2022'den bu yana en yüksek seviyeye ulaştı.
- ✓ **Tesla** satışları, Avrupa'da düşüş yaşarken, Mayıs ayında Norveç'te satışlarını bir önceki yıla göre %213 artırarak 2.600 araca ulaştı. Bu artış, özellikle yenilenen Model Y'nin güçlü talebiyle gerçekleşti. Ancak İsveç'te satışlar %53,7 düşerek 503 araca geriledi. Tesla'nın Avrupa genelindeki satış düşüşleri, CEO Elon Musk'ın siyasi faaliyetleri ve ürün yelpazesinin sınırlı olması gibi faktörlere bağlanıyor. Ayrıca, şirketin 25.000\$'lık uygun fiyatlı elektrikli araç projesini iptal ettiği ve bunun yerine robotaksi geliştirmeye odaklandığı bildirildi. Musk'ın bu projeyi iptal ettiğini reddetmesi, bazı yöneticiler arasında SEC ile ilgili endişelere yol açtı. Seans öncesi işlemlerde **Tesla (NASDAQ: TSLA)** %1,49 ekside.
- ✓ Fransız ilaç üreticisi **Sanofi**, ABD merkezli biyoteknoloji şirketi Blueprint Medicines'i yaklaşık 9,5 milyar\$'a satın alarak 2025'in en büyük Avrupa sağlık sektörü anlaşmasına imza attı. Bu satın alım, Sanofi'nin nadir bağışıklık hastalıkları alanındaki konumunu güçlendirmeyi hedefliyor. Anlaşma kapsamında Sanofi, hisse başına 129\$ nakit ödeyecek ve belirli kilometre taşlarına ulaşıldığında hisse başına 6\$'a kadar ek ödeme yapılabilecek. Seans öncesi işlemlerde **Blueprint Medicines (NASDAQ: BPMC)** %26,59 artıda.

*Seans öncesi bilgileri TSI 15.50'ye 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

AstraZeneca PLC (NASDAQ: AZN)

Son Kapanış	72,83\$	52 Haftalık % Getiri	-%7,80
Piyasa Değeri	224,29 milyar \$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%11,89
52 Hafta En Yüksek	87,68\$	Ortalama Hacim	5,75 Milyon \$
52 Hafta En Düşük	61,24\$	F/K	29,31
50 Günlük Fiyat Ort.	69,96\$	PD/DD	5,50
200 Günlük Fiyat Ort.	72,62\$	FD/FAVÖK	15,63

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

AstraZeneca; onkoloji, kardiyoloji, solunum, merkezi sinir sistemi, salgın hastalıklar, anestezi ve ağrı kesici gibi alanlara yönelik çalışan bir ilaç şirketidir.

AstraZeneca 29 Nisan'da yayınlanan 1Q25 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %7 artışla 13,59 milyar\$ hasılat (kur etkisi dışında tutulduğunda %10 büyüme) ve %21 artışla hisse başın 2,49\$ çekirdek kazanç elde etti.

Şirketin brüt kar marjı 100 baz puan artışla %84'e genişledi. 1. çeyrekte %18 artışla 3,67 milyar\$ faaliyet karı elde eden şirketin faaliyet karlılığının 200 baz puan artışla %27'ye yükselmesini olumlu değerlendiriyoruz.

Ürün satışları değerlendirildiğinde, güçlü talep ve yeni belirlere yönelik genişlemeler ile, şirketin hasılatının %42 civarını oluşturan "Onkoloji" alanında %10 büyüme yakalandı. Hasılatın %24 civarını kapsayan "kardiyovasküler, renal ve metabolizma" alanında %8, hasılatın %15'ini oluşturan "renal ve metabolizma" alanında %11 büyüme elde edilirken; %15 hasılat katkısı sunan "nadir hastalıklar" alanındaysa %3 hasılat azalışı kaydedildi.

Güçlü büyüme momentumunun 2025'e taşınmasından yana memnuniyetini belirten şirket yönetimi, yılın başlangıcından bu yana beş yeni olumlu Faz 3 okuması aldıklarını belirterek, araştırma sonuçlarının önümüzdeki dönemde büyümeyi desteklemeyi sürdürmesini beklediklerini belirterek, 2030 yılında 80 milyar\$ hasılat hedefine doğru ilerlemenin sürdüğünü açıkladı.

Şirket yönetimi, kur etkisi dışında tutulduğunda, 2025 mali yılını 2024'e kıyasla %7 - %9 büyüme ve düşük çift haneli çekirdek HBK artışı ile tamamlamak yönündeki rehberliğini yineledi.

Teknik Görünüş

Yükselen dipler oluşturarak 200 günlük ortalamasının üzerinde kapanış alan AZN, 72,70\$ direncini aşmayı deniyor. 70\$ desteği altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 75,80\$ ve 79,70\$ dirençleri hedeflenebilir.

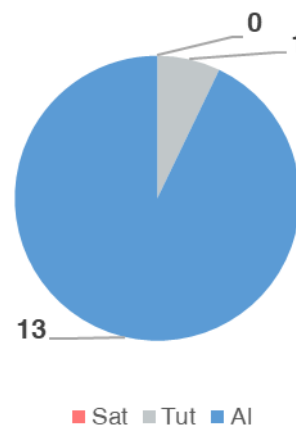
Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Ağustos Vadeli Altın Sözleşmesi

Çin - ABD ticari geriliminin artması ve Trump'ın gümrük tarifelerinin yürürlükte kalıp kalmayacağına ilişkin belirsizlik, altın sözleşmesini yeniden 3.380\$ direncini test etmesine neden oldu.

Sözleşme açılan tepelerin belirlediği 3.380\$ üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 21 günlük üssel ortalamasının belirlediği 3.320\$ altında zarar kes çalıştırarak 3.475\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 3.310\$ altında kapanış gerçekleştirirse, 3.360\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 50 günlük üssel ortalamasının belirlediği 3.250\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



Temmuz Vadeli Mısır Sözleşmesi

OPEC+'ın beklenti üzerinde üretim artırımına gitmemesi ve Ukrayna-Rusya geriliminin yükselmesi, petrol fiyatlarının %4 yükselmesine yol açtı.

Sözleşme 64.00\$ üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 63.40\$ altında zarar kes çalıştırarak 66.00\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 50 günlük üssel ortalamasının belirlediği 62.50\$ altında kapanış gerçekleştirirse, 63.30\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak yükselen diplerin belirlediği 61.00\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

