

13 Ağustos 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Çin'in açık kaynak yapay zeka modellerini küresel standart haline getirme hedefi, ABD'li şirketler ve politika yapımcılarını harekete geçirdi. Yılın başında tanıtılan DeepSeek R1 modelinin ardından Alibaba'nın Qwen'i ve Moonshot, Z.ai, MiniMax gibi birçok model piyasaya çıktı. Bu modellerin açık kaynak versiyonlarının ücretsiz sunulması, küresel yayılımı hızlandırırken, kapalı kaynak stratejisi izleyen ABD'li şirketler üzerinde baskı oluşturdu ve OpenAI'da ağustos başında ilk açık kaynak modelini (gpt-oss) yayımladı. Tarihsel olarak teknoloji sektöründe standart haline gelen oyuncuların en gelişmiş teknolojiyi sunmasından çok, kolay erişim ve esneklikle öne çıkması, Washington ve Silikon Vadisi'ni Çin'in bu hamlesine karşı endişelendiriyor. Açık kaynak modeller, şirketlere veriyi kendi sistemlerinde işleme ve özel ihtiyaçlara göre uyarlama imkanı sunduğu için tercih ediliyor. Örneğin Singapur merkezli OCBC Bank, Qwen ve DeepSeek gibi modellerle 30'a yakın dahili araç geliştirdi. Japon mühendisler, Qwen'i yazılı müşteri hizmeti temsilciliğinde kullanarak daha kibar ve bağlama uygun cevaplar elde ettiklerini ifade ediyor. Çin'de yoğun rekabet, kapalı kaynak modellerden açık kaynak modellerde de fiyat kırma yarışına evrilmiş durumda ve kısa vadede kullanıcı bağlılığı, doğrudan gelirden daha öncelikli hale gelmiş bulunuyor.
- ✓ Avrupa ve Ukrayna liderleri, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile yapacağı zirve öncesinde ABD Başkanı Donald Trump ile bugün çevrimiçi toplantıda bir araya gelecek. Cuma günü Alaska'da gerçekleşecek zirveyi Trump, "yoklama" niteliğinde bir görüşme olarak tanımlarken, savaşın sona ermesi için hem Kiev'in hem de Moskova'nın toprak tavizi vermesi gerektiğini savunuyor. Bu durum, Rusya'nın Ukrayna'nın yaklaşık beşte birini işgal etmiş olması ve ani gelişmelerin Avrupa'nın çıkarlarını olumsuz etkileyebileceği endişesi nedeniyle Avrupa'da tedirginlik yaratıyor. Alman Şansölyesi Friedrich Merz'in ev sahipliği yapacağı video konferansa NATO Genel Sekreteri'nin yanı sıra Almanya, Finlandiya, Fransa, Birleşik Krallık, İtalya, Polonya, AB ve Ukrayna liderleri katılacak. Ardından "gönüllüler koalisyonu" ülkeleri ateşkes sonrası Ukrayna'ya destek planlarını görüşecek. Trump yönetimi, Putin'le görüşmeye yönelik beklentileri, görüşmeyi bir "dinleme çalışması" olarak nitelendirerek azaltmayı denerken; Avrupa liderleri, Ukrayna'nın masada olmadığı bir anlaşmaya karşı net tavır sergilemeyi sürdürüyor. Ukrayna Cumhurbaşkanı Volodimir Zelenskiy, özellikle doğudaki Donbas bölgesinden çekilmeyi şart koşan bir anlaşmayı kabul etmeyeceklerini belirtiyor.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Perplexity AI, Alphabet'in Chrome tarayıcısını satın almak için 34,5 milyar dolarlık nakit teklif verdi. Bu, şirketin kendi 14 milyar dolarlık değerlemesinin çok üzerinde ve Perplexity'nin milyarlarca kullanıcıya sahip Chrome'u yapay zeka arama yarışında kritik bir araç olarak gördüğünü gösteriyor. Perplexity daha önce de TikTok'un ABD operasyonlarını satın almak için benzer bir hamle yapmıştı. Google, Chrome'u satmayı planlamadığını ve ABD'deki arama tekeli davasında verilen karara itiraz edeceğini açıkladı. ABD Adalet Bakanlığı davada Chrome'un satılmasını talep etmişti ancak uzmanlar Google'ın uzun bir hukuki mücadele vereceğini belirtiyor. Perplexity, finansman için ismi açıklanmayan fonlardan tam destek aldığını ve tarayıcının açık kaynak kodunu koruyacağını, varsayılan arama motorunda değişiklik yapmayacağını ve iki yılda 3 milyar dolar yatırım yapacağını duyurdu.
- ✓ ABD makamlarının, Çin'e yasa dışı şekilde yönlendirilme riski yüksek olduğu değerlendirilen ileri seviye çip sevkiyatlarına gizlice konum takip cihazları yerleştirdiği ortaya çıktı. Yalnızca soruşturma altındaki belirli sevkiyatlarda kullanılan bu yöntem, ihracat kısıtlamalarını ihlal eden kişi ve şirketleri tespit etmeyi amaçlıyor. Takip cihazları, Dell ve SuperMicro gibi üreticilerin Nvidia ve AMD çipleri içeren sunucu sevkiyatlarında, genellikle ambalajın içine veya sunucuların içine gizleniyor. Bu teknik, uçak parçaları gibi ihracat kısıtlamalı ürünlerde yıllardır uygulanan bir yöntem olsa da, son dönemde yapay zeka çiplerinin Çin'e yönlendirilmesini engellemek için daha fazla kullanılıyor. ABD, 2022'den beri Nvidia, AMD ve diğer üreticilerin ileri seviye çiplerinin Çin'e satışını sınırlandırıyor.
- ✓ **Hudbay Minerals**, 2Ç25'te hisse başına 0,19\$ kar açıklayarak 0,09\$'lık piyasa beklentisini aştı, hasılat ise yıllık %26,1 artışla 536,4 milyon\$'a ulaştı ve 7,69 milyon\$ olan tahminleri geçti. Şirketin Konsolide bakır üretimi 29.956 ton, altın üretimi 56.271 ons olarak gerçekleşti. Şirket, 2025 yılı konsolide üretim rehberini (117.000–149.000 ton bakır ve 247.500–308.000 ons altın) korurken, üretim maliyeti hedefini 0,80–1,00\$ aralığından 0,65–0,85\$ aralığına iyileştirdi. Mitsubishi Corporation ile yaptığı anlaşma kapsamında, Arizona'daki Copper World projesinin %30 hissesini 600 milyon\$ karşılığında devretti. Bu işlem Hudbay'in sermaye yükünü yaklaşık 200 milyon\$'a düşürürken projeye ilk sermaye katkısını 2028'e erteledi. Projenin yıllık 85.000 ton bakır üretmesi ve ABD kritik maden tedarik zincirine 1,5 milyar\$ katkı sağlaması bekleniyor. Peru operasyonlarında 21.710 ton bakır ve 7.366 ons altın üretilirken, planlı bakım nedeniyle günlük ortalama 83.100 ton öğütme kapasitesine ulaşıldı ve bakır maliyeti 1,45\$/lb ile hedef aralığında kaldı. Manitoba'da ise 43.235 ons altın üretildi ve bu miktar çeyreklik hedeflerin hafif altında gerçekleşti. Şirket güçlü bilanço sonuçları ve maliyet rehberliğindeki iyileşme sebebiyle seans öncesi işlemlerde %16 artıda.

Hecla Mining Company (NYSE: HL)

Son Kapanış	7,67\$	52 Haftalık % Getiri	%46,55
Piyasa Değeri	5,14 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%18,16
52 Hafta En Yüksek	7,77\$	Ortalama Hacim	21,42 Milyon\$
52 Hafta En Düşük	4,46\$	F/K	47,94
50 Günlük Fiyat Ort.	6,12\$	PD/DD	2,22
200 Günlük Fiyat Ort.	5,68\$	FD/FAVÖK	14,30

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Hecla Mining Company, Kuzey Amerika'da ağırlıklı gümüş ve altın madenleri işletir.

Hecla 6 Ağustos'ta yayınlanan 2Ç25 bilançosunda, çeyrekten çeyreğe %16 artışla 304 milyon\$ hasılat ve hisse başına 0,08\$ kazanç elde etti (2Ç24 HBK: 0,02\$,) böylece 260 milyon\$ hasılat ve hisse başına 0,06\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı.

Şirket bu dönemde çeyrekten çeyreğe %10 artışla 4,5 milyon ons gümüş ve %34 artışla 46 bin ons altın üretimi gerçekleştirdi.

Altın ve bakır üretim maliyetlerinin çeyrekten çeyreğe azalış göstermesinin ve emtia fiyatlarının gücünü korumasının etkiyle şirket çeyrekten çeyreğe %45,9 artışla 132 milyon\$ FAVÖK elde edildi.

Marjların genişlemesinin ve işletme sermayesi ihtiyacındaki düşüşün, şirketin nakit akışına olumlu yansıdığı görülüyor.

Hecla bu dönemde 103 milyon\$ serbest nakit akışı ile çeyreklik bazda rekor kırdı.

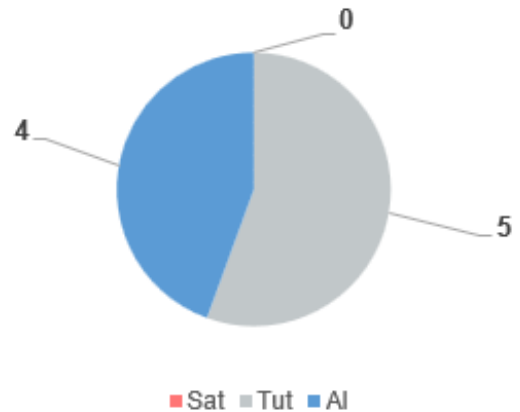
Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Teknik Görünüş

Bilanço sonrası boşluk bırakarak yükselen HL 7,70\$ yatay direncini aşmayı deniyor. 7,70\$ direnci üzerinde yükseliş momentumu sürebilir. Bilanço boşluğunun belirlediği 7,00\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 8,70\$ ve 9,40\$ dirençleri hedeflenebilir.