

7 Ağustos 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Başkan Trump'ın 8 Temmuz Perşembe günü 00.01'de yürürlüğe giren yürütme kararıyla çok sayıda ülkeden ithalata yüksek **gümrük tarifesi uygulamaya başladı**. AB, Japonya ve Güney Kore gibi büyük sanayileşmiş ekonomilere %15, Endonezya ve Filipinler'e %19, Vietnam'a ise %20 gümrük tarifesi getirildi. Trump sosyal medyadan "Milyarlarca dolarlık gümrük tarifesi şu anda Amerika Birleşik Devletleri'ne akıyor" paylaşımında bulundu. Gümrük tarifelerinin yürürlüğe girmesi ve piyasanın ABD'de faiz indirimi beklentisinin artmasıyla ABD Doları, Euro ve Yen gibi bir dizi para birimi karşısında **10 günlük en düşük seviyesine** geriledi. Geçen Cuma günü açıklanan ve AB'den gelen beklentilerin altında kalan ABD tarım dışı istihdam verisi ve Fed yetkilileri Kashkari ile Daly'nin faiz indirimleri destekleyen açıklamaları, Fed'in **Eylül ayında faiz indirimi** yapacağı yönündeki piyasa beklentilerini güçlendirdi.
- ✓ Trump, ABD'ye gelen **yarı iletkenler için yaklaşık %100 tarife** açıkladı, ancak ABD'de üretime yatırım yapan Apple gibi teknoloji şirketlerinin bu vergilerden muaf tutulacağını belirtti. Sektörün önde gelen şirketleri Trump'ın ikinci döneminde ABD'ye 1,5 trilyon\$ aşkın yatırım sözü verirken, daha önce önümüzdeki 4 yılda ABD'de 500 milyar\$ yatırım yapacağını açıklayan Apple, 100 milyar\$ yeni yatırım taahhüdünde bulundu. Böylelikle şirketin yapacağı toplam yatırım miktarı 600 milyar\$'a ulaştı.
- ✓ **AppLovin**, 2Ç25'te hisse başına 2,39\$ kâr açıklayarak 1,95\$ olan piyasa beklentisini %22,6 oranında aştı; ancak 1,26 milyar\$'lık gelir, 1,28 milyar\$'lık tahminin hafif altında kaldı. Yıllık bazda %77 gelir artışı sağlayan şirketin FAVÖK'ü %81 marjla 1,02 milyar\$'a ulaşırken, serbest nakit akışı %72 artışla 768 milyon\$ oldu. 1,2 milyar\$ nakit ve 1,68 cari oran ile güçlü bilanço yapısını koruyan AppLovin, Ekim 2025'te uluslararası genişleme planlıyor. 3Ç25 için 1,32–1,34 milyar\$ gelir tahmini sunan şirket, bu rakamla analistlerin beklentisi olan 1,30 milyar\$'ın üzerine çıktı. Hisse, bilanço sonrası %3,3 yükselirken ertesi sabah %4 geriledi. Piyasa, güçlü kârlılığa rağmen hasılatın beklentilerin altında kalmasına ve yüksek değerlendirme oranlarına temkinli yaklaşmış görünüyor.
- ✓ **Airbnb**, 2Ç25 bilançosunda hisse başına 1,03\$ kâr ve 3,1 milyar\$ hasılat açıklayarak sırasıyla 0,93\$ ve 3,03 milyar\$ olan piyasa beklentilerini aştı. Yıllık %13 gelir artışıyla 134 milyon geceleme ve deneyim rezervasyonu gerçekleştiren şirket, 642 milyon\$ net kâr elde etti. Serbest nakit akışı çeyrek dönemde 1 milyar\$, son 12 ayda ise 4,3 milyar\$ oldu. Şirket, 11,4 milyar\$ nakit ve yatırımla güçlü bir bilanço yapısını korurken, 6 milyar\$'lık yeni hisse geri alım programı duyurdu. 3Ç25 için 4,02–4,1 milyar\$ aralığında gelir öngörüsü sunan Airbnb, geceleme büyümesinde hafif bir yavaşlama sinyali verdi. Büyümedeki yavaşlamanın etkisiyle hisse seans öncesinde %7,35 düşüşle 130,5\$ civarına geriledi.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **DoorDash**, 2Ç25'te hisse başına 0,65\$ kâr açıklayarak 0,43\$ olan piyasa beklentisini %51 oranında aştı. Hasılat ise %4,4 artışla 3,3 milyar\$'a ulaşarak tahminleri geride bıraktı. Güçlü sonuçlar, sipariş hacmindeki yıllık %20 hızlanma, düşük teslimat maliyetleri ve artan ürün kalitesiyle desteklenirken, şirketin kâr marjı da genişleme gösterdi. Yıllık bazda reklam gelirlerinde 1 milyar\$ seviyesine ulaşan DoorDash, tüketici davranışlarındaki değişimi fırsata çevirerek elektronik, güzellik ve alkol gibi yeni ürün kategorilerine açılıyor. 3Ç25 için sipariş hacmi 24,2–24,7 milyar\$ olarak öngörülüyor. Yapay zeka ve otomasyon yatırımlarına ağırlık veren şirket, 112% yıllık getiriyi güçlü bir momentumla sahiplenirken, Deliveroo satın alımını 4Ç25'te tamamlamayı hedefleyerek Avrupa'daki varlığını daha da güçlendirmeye hazırlanıyor.
- ✓ Alman sanayi devi **Siemens**, 3. çeyrekte net karını yaklaşık %3 yükselişle 2,05 milyar euroya (2,39 milyar dolar) çıkararak piyasa beklentilerini aştı. Şirketin karşılaştırılabilir bazda gelirleri %5 artışla 19,38 milyar euroya, siparişleri ise %28 artışla 24,72 milyar euroya yükseldi. Şirket, mali 2025 için karşılaştırılabilir gelir büyüme hedefini %3-7 arasında koruduğunu belirtti.
- ✓ **Sony Group**, oyun işkolundaki güçlü performans sayesinde ilk çeyrek net karını %23 artışla 259,03 milyar yen (1,76 milyar\$) olarak açıkladı. Şirket ayrıca, ABD gümrük tarifelerinin etkisine ilişkin tahminini de aşağı yönlü revize etti. Bu kapsamda, daha önce 100 milyar yen (680,1 milyon dolar) olarak öngörülen etki, %30 azaltılarak 70 milyar yen (476,1 milyon dolar) seviyesine çekildi. Ek olarak, oyun işkolu operasyonel karının %127 yükselişle 147,96 milyar yen (1 milyar\$) çıkması üzerine bu segmentteki yıllık kar beklentisini %4 artışla 500 milyar yen (3,4 milyar\$) olarak revize edildi. Sony, ayrıca Bandai Namco Holdings'te 460 milyon\$ hisse alımı ve Kadokawa'da 300 milyon \$'ı aşkın ek hisse satın alımı gibi eğlence içerik yatırımlarını sürdürmeye devam ediyor.
- ✓ **Toyota Motor**, ABD tarifelerinin 9,5 milyar dolarlık olumsuz etkisi nedeniyle ilk çeyrek net karının %37 düşüşle 841,345 milyar yen (5,71 milyar\$) olarak gerçekleştiğini ve yıllık kar tahminini %14 azalışla 2,660 trilyon yen (18 milyar\$) olarak revize ettiğini açıkladı. Şirket, ABD tarifelerinin bu mali yıl boyunca operasyonel karından 1,4 trilyon yen (9,50 milyar dolar) eksilttiğini tahmin etti.

*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

Barrick Mining Corporation (NYSE: B)

Son Kapanış	22,73\$	52 Haftalık % Getiri	%31,08
Piyasa Değeri	39,04 milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%19,28
52 Hafta En Yüksek	22,95\$	Ortalama Hacim	13,9 milyon\$
52 Hafta En Düşük	15,11\$	F/K	17,22
50 Günlük Fiyat Ort.	20,91\$	PD/DD	1,60
200 Günlük Fiyat Ort.	18,72\$	FD/FAVÖK	5,44

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Barrick Mining; ABD, Kanada, Güney Amerika, Avustralya ve Afrika'da madenler işleten bir altın ve bakır madencisidir. Şirket Pakistan'da dünyanın en büyük işlenmemiş altın-bakır yataklarından olan Reko Diğ madeninin geliştirilmesine yönelik yatırımlarını sürdürmekte.

Barrick 7 Mayıs'ta yayınlanan 1Ç25 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %84 artışla hisse başına 0,35\$ kazanç elde etti. Buna karşın bu HBK rakamı altın üretimindeki azalışın etkisiyle çeyrekten çeyreğe %24 azalışı temsil etmekte.

Mali'deki siyasi gelişmeler nedeniyle Luolo-Goukoto madeninde üretim yapılamaması, Nevada madenlerindeki planlı bakım çalışmaları ve Pueblo Viejo madenindeki geliştirme çalışmalarının üretim üzerindeki etkisi nedeniyle Barrick 1Ç25'te, 1Ç24'e kıyasla %19,4 azalışla 758 bin ons altın üretimi gerçekleştirdi. Bakır üretimi ise %10 artışla 44 bin tona yükseldi.

Pueblo Viejo madeninin %40 ortağı Newmont'un geçtiğimiz günlerde yayınlanan bilançosunda, madenin çeyrekten çeyreğe altın üretimini arttırdığı ve üretim maliyetlerini aşağı çektiği görüldü, dolayısıyla Barrick'in 11 Ağustos'ta yayınlanacak 2. çeyrek bilançosunda, madenin üretiminde toparlanma açıklaması beklenilebilir.

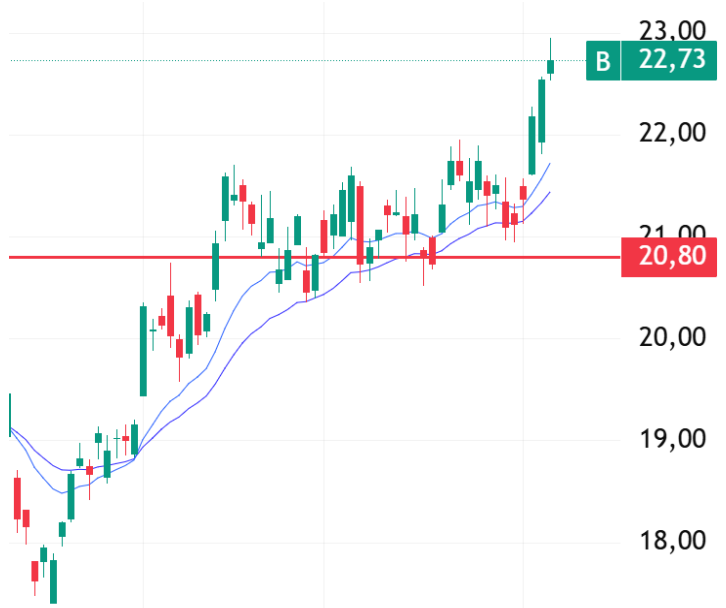
1Ç25'te ortalama altın satış fiyatı 2,898\$, ortalama bakır satış fiyatı 4,51\$ olarak gerçekleşti. Her şey dahil altın üretim maliyeti, bakım ve geliştirme çalışmalarının etkisiyle %20 artışla ons başına 1.775\$'a yükseldi. Önümüzdeki dönemde çalışmaların tamamlanması ve altın üretiminin yeniden toparlanmasıyla maliyetlerin normalleşmesi bekleniyor. Her şey dahil bakır üretim maliyeti ise %15 azalışla libre başına 3,06\$'a gerileyerek, kar marjlarına katkıda bulundu.

Şirket bu dönemde %50 artışla 1,36 milyar\$ FAVÖK ve 375 milyon\$ serbest nakit akışı ederken (1Ç24'te 32 milyon\$ nakit akışı,) 1Ç24'te 783 milyon\$ seviyesindeki net borcu 623 milyon\$'a geriledi.

Teknik Görünüş

Kritik 20,80\$ yatay direncini Mayıs ayında aşan ve direnç üzerinde tutunan Barrick hareketli ortalamaları üzerinde yükselişini sürdürüyor. 25 günlük ortalamanın belirlediği 21,40\$ desteği altındaki kapanışlarda zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 24,75\$ ve 26,00\$ dirençleri hedeflenebilir.

Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

