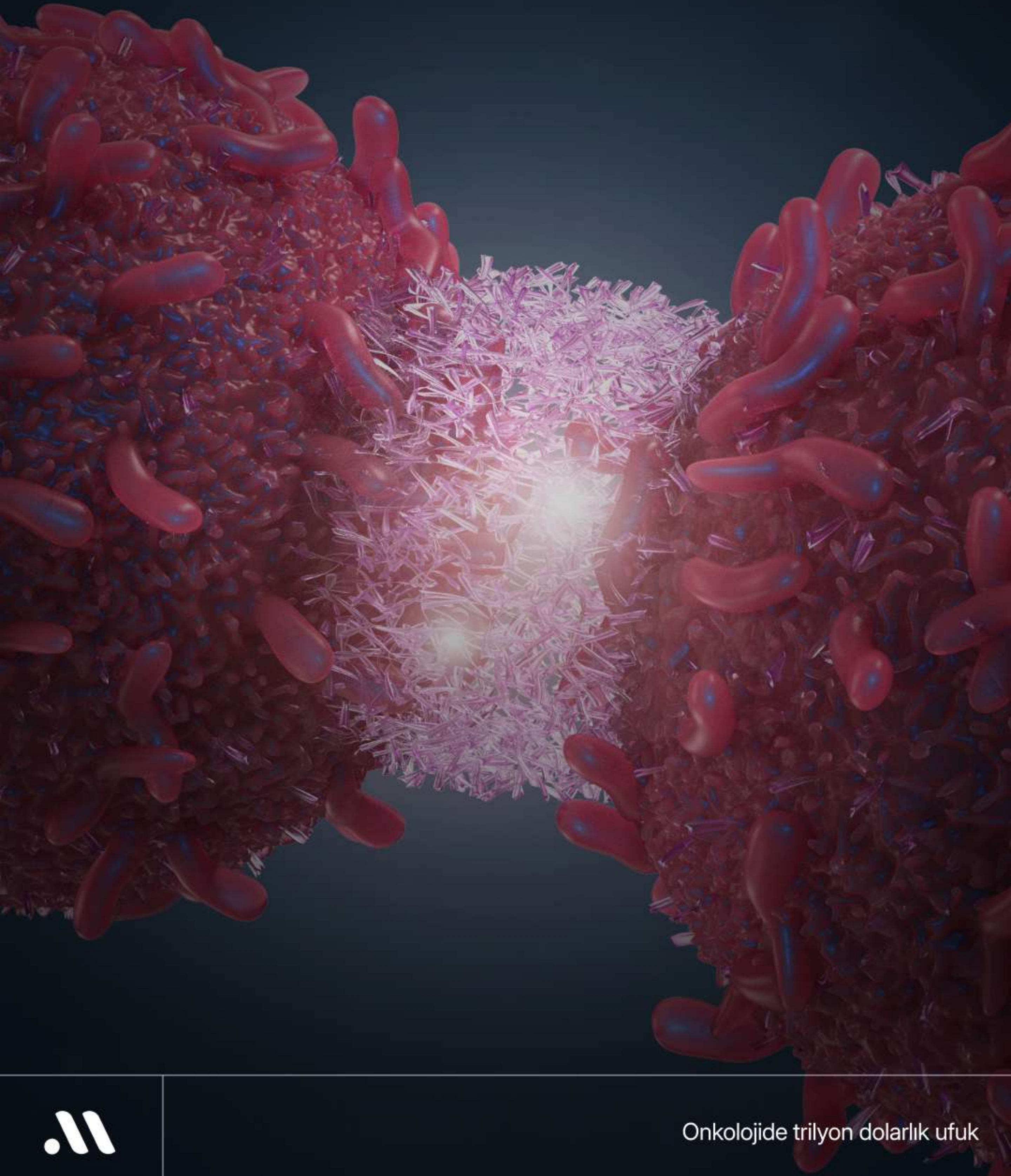


Onkolojide trilyon dolarlık ufuk:

Kanser araştırmaları
yeni bir döneme giriyor



2025 itibarıyla ABD onkoloji pazarı, yalnızca finansal bir pazar olmanın ötesinde, kanserle mücadelede insanlığın en büyük umudu ve inovasyon merkezi hâline gelmiş durumda. Bilim, teknoloji ve klinik uygulamaların eş zamanlı ilerlemesi, bu alanda hem tıbbi hem de ekonomik açıdan eşsiz bir dönüşüm yaratabilir.

Sektörün yapısal dönüşümü

Onkoloji tedavileri ve hassas tanı sistemleri artık birbirinden bağımsız süreçler değil, aksine kanserin tamamen yönetilebilir, hatta tedavi edilebilir olduğu kişiselleştirilmiş bir ekosistemin ayrılmaz parçalarıdır.

2034'e kadar onkoloji pazar büyüklüğü nasıl olabilir?



Kaynak: Vision Research Reports

Tablodaki değerler milyar cinsindendir.

Vision Research Reports'un 2025 tarihli küresel raporuna göre, onkoloji pazarı 2024 yılını yaklaşık 321 milyar dolar büyüklükle tamamladı. Pazarın 2034 yılında 903 milyar dolara yaklaşacağı ve bu süreçte yıllık bileşik büyüme oranının %10,9 seviyesinde gerçekleşeceği öngörülüyor.

Bu yüksek büyüme beklentisinin arkasında üç temel dinamik yatıyor: artan teşhis sayısı, erken tanıya yönelik agresif yatırımlar ve daha iyi tolere edilen tedavi sınıflarına yönelik sürekli talep. Liv Hospital'ın 2026 yılı için yaklaşık 2 milyon yeni vaka beklemesi, klinik ihtiyacın aciliyetini teyit ediyor.

Talep artışıyla birlikte onkoloji, tedavi sınırlarını ileri evreden erken aşamaya taşıyor. İmmün kontrol noktası inhibitörlerinin ameliyat öncesi ve sonrası kullanımı, CAR-T tedavilerinin katı tümörlere genişlemesi ve immünoterapilerin birinci basamak tedavi haline gelmesi, pazarın klinik senaryosunu yeniden tanımlıyor.

Tedavi yolculuğunun hassas tanı ile yeniden kurgulanması

Research and Markets'ın Hassas Onkoloji Araştırma Raporu 2025 verilerine göre, hassas onkoloji pazarının 2029'da 158,9 milyar dolara ulaşması bekleniyor. Bu büyümenin merkezinde likit biyopsi, tek hücre analizleri, yeni nesil dizileme ve yapay zeka destekli dijital patoloji yer alıyor.

Bu teknolojiler, onkoloji tedavisi ve tanı sistemlerini birbirini besleyen bir klinik ekosistem haline getiriyor. Tanı yöntemlerindeki bu hassasiyet, ilaç geliştirme süreçlerini de dönüştürerek deneme-yanılma dönemini kapatıp, biyobelirteç odaklı başarı dönemini başlatıyor.

ABD ve küresel pazar dengesi

2034'e kadar ABD onkoloji pazar büyüklüğü nasıl olabilir?



Kaynak: Vision Research Reports

Tablodaki değerler milyar cinsindendir.

Vision Research Reports verilerine göre, ABD onkoloji pazarı 2024 yılını 145,5 milyar dolar ile tamamlayarak küresel pazarın en büyük tekil bölgesini oluşturdu. Yaşlanan nüfus ve geniş tarama programlarının etkisiyle ABD pazarının 2034'te yaklaşık 417 milyar dolarlık bir büyüklüğe ulaşması bekleniyor. Küresel ölçekte ise Kuzey Amerika liderliğini korurken, Asya-Pasifik bölgesi artan sağlık harcamaları ve genişleyen biyoteknoloji ekosistemiyle en hızlı büyüyen bölge olarak öne çıkıyor.

Bölgelere göre onkoloji pazar payı



Kaynak: Vision Research Reports

Klinik geliřtirmenin platform merkezli yapıya evrimi

2025–2034 döneminde ilaç keşfi, geleneksel tekil molekül yaklaşımından platform teknolojilerine kayıyor. Yapay zeka ile molekül tasarımı ve hesaplamalı biyoloji sayesinde öne çıkan platformlar şunlar:

- Antikor ilaç konjugatları
- Bispesifik antikorlar
- Moleküler yapıştırıcılar
- Hücre ve gen terapileri

Bu kaymanın nedeni ise açık. Kanser heterojen bir hastalıktır ve platform temelli yaklaşımlar, biyolojik yolları daha hassas hedefleyerek klinik başarı oranını arttırabilir.

Aynı zamanda, 2025 yılı boyunca FDA, onkoloji alanında 50'nin üzerinde yeni onay ve endikasyon genişlemesiyle inovasyon temposunu korudu.

Anlaşmalar hızlanıyor

2025 onkoloji anlaşmaları, şirketlerin tek bir ilaçtan ziyade, uzun vadede çoklu ürün doğurabilecek teknoloji platformlarını hedeflediğini gösteriyor:

- Bristol Myers Squibb (BMY) – BioNTech (BNTX): 11 milyar dolarlık bispesifik antikor iş birliği.
- Pfizer (PFE) – 3SBio: 6 milyar doları aşan stratejik anlaşma.
- AbbVie (ABBV): Xilio, Neomorph ve IGI ile yapılan çoklu platform anlaşmaları.
- Genentech – Orionis: 2 milyar dolar değerinde moleküler yapıştırıcı tabanlı ilaç keşif anlaşması

Stratejik şirket birleşmeleri & satın almaları

Bu agresif satın alma iştahının arkasında yalnızca bilimsel ilerleme değil, patent uçurumu gerçeği yatıyor. 2025-2029 döneminde yaşanacak patent kayıpları, dev ilaç şirketlerini aşağıdaki potansiyel hedeflere yöneltiyor:

Bristol Myers Squibb (BMY)

Şirket, hematolojideki yüksek nakit sağladığı Pomalyst (2027) ve immüno-onkolojinin bel kemiği Opdivo (2028) patentlerini kaybedecek.

Olası hedefler ve nedenleri

- Summit Therapeutics (SMMT): Opdivo pazar payını kaybederken, BMS'in elinde Keytruda ile rekabet edebilen tek ilaç olan Ivonescimab'ın olması, onlara immüno-onkoloji alanında sahip olduğu üstünlüğü geri verebilir.
- Iovance (IOVA): Opdivo'nun kullanıldığı melanom ve akciğer kanseri pazarlarında, ilaçlara dirençli hastalar için tek seçenek olan tümörü infiltre eden lenfositler tedavisini portföye katarak hasta yolculuğunun tamamına dahil olabilirler.

Pfizer (PFE)

Meme kanseri ilacı Ibrance (2027) ve prostat kanseri ilacı Xtandi'nin (2027) patentleri sonlanıyor. Bu iki ilaç, Pfizer'in onkoloji gelirlerinin büyük kısmını oluşturuyor.

Olası hedef ve nedeni

- Arvinas (ARVN): Pfizer halihazırda Arvinas ile meme kanserinde ortak çalışıyor. Ibrance devri biterken, Arvinas'ın protein yıkım teknolojisi meme kanserinde yeni standart olma yolunda. Pfizer, ortağını satın alarak gelirin %100'üne sahip olmak isteyebilir.



Merck (MRK)

Dünyanın en çok satan ilaçlarından olan Keytruda'nın patenti 2028'de bitiyor. Bu yaklaşık 30 milyar dolar ile ilaç endüstrisi tarihinin en büyük gelir boşluklarından biri anlamına geliyor.

Olası hedef ve nedeni

- Revolution Medicines (RVMD): Merck, Keytruda ile kanser pazarında çok yüksek bir paya sahip olsa da pankreas kanserlerinin %90'ını oluşturan KRAS mutasyonlu hastalarda etkisi sınırlıdır. Revolution Medicines, rakiplerinin aksine sadece spesifik mutasyonları değil, tüm RAS spektrumunu ve aktif halini hedefleyen en kapsamlı platformlardan birine sahip. Bu satın alma, Merck'e hem Keytruda ile güçlü kombinasyon fırsatları sunar hem de pankreas kanseri gibi diğer kanser türleri kadar öne çıkmamış bir pazarda liderlik vererek 2028 kaybını telafi edebilir.

Onkoloji zincirinin 4 fazı

Bu raporda yer alan şirketler kanserle mücadelenin biyolojik ve ticari gerçeklerine dayanan hasta yolculuğu değer zincirine göre sınıflandırılmıştır. Şirketler ilgili zincirlerin en yüksek AR-GE marjına göre sıralanmasıyla seçilmiştir.

1. Önleyici sağlık

Geleneksel tıp hastalık ortaya çıktıktan sonra müdahaleye odaklıyken, modern onkoloji henüz semptom vermemiş riskleri yönetmeye evrilmektedir. Genetik yatkınlık testleri, en ucuz tedavinin hiç hasta olmamak olduğu gerçeğinden hareketle, geleceğin en sürdürülebilir büyüme alanını temsil eder.

2. Tanı

Eskiden kanser tanısı sadece var mı, yok mu sorusuna yanıt verirdi. Bugün ise hassas tanı, tümörün genetik kimliğini ortaya çıkararak hekimin hangi ilacı ve tedaviyi kullanacağını belirlediği stratejik bir sektör olmaya başladı.

3. Tedavi

Sektör, kemoterapi döneminden, sadece tümörü hedefleyen akıllı tedaviler çağına evrildi. Bu kategori, yüksek AR-GE riski taşısa da, başarılı bir molekülün tek başına bir çok başarı yakalayabileceği, sektörün en yüksek katma değerli alanlarından biridir.

4. Tedavi sonrası ve takip

Tedavi başarısı arttıkça çok yüksek bir hayatta kalan kitlesi oluşmaktadır. Bu faz, kanser bitti mi sorusuna moleküler düzeyde yanıt veren teknolojileri ve hastanın yaşam kalitesini koruyan destekleyici tedavileri kapsar.

1. Önleyici sağlık

Şirketler	Hisse Kodu	AR-GE Marjı	AR-GE Harcamaları (milyon dolar)	Nakit ve Benzerleri (milyon dolar)	Piyasa Değeri (milyon dolar)
RECURSION PHARMACEUTICALS	RXRX	%1100,0	478	660	2.425
ILLUMINA	ILMN	%22,9	984	1.278	21.555
MYRIAD GENETICS	MYGN	%13,8	114	145	613
DANAHER	DHR	%6,6	1.602	1.528	168.372
AGILENT TECHNOLOGIES	A	%6,5	455	1.789	42.180

Kaynak: Stockrover

9 Ocak kapanış verileri baz alınmıştır

Recursion Pharmaceuticals (RXRX)

Biyolojiyi haritalandıran teknoloji şirketidir. Yapay zeka ve otomasyonu kullanarak geleneksel ilaç keşif sürecini hızlandırır. Roche ve Bayer gibi devlerle onkoloji odaklı milyar dolarlık anlaşmaları bulunur.

Illumina (ILMN)

Onkoloji dünyasının kazma kürek sağlayıcısı olarak bilinir. Küresel genetik dizileme pazarında büyük paya sahiptir. Araştırmacılar ve laboratuvarlar, kanser mutasyonlarını tespit etmek için Illumina'nın cihazlarına ihtiyaç duyarlar.

Myriad Genetics (MYGN)

Kalıtsal kanser riski testlerinin öncüsüdür. Hastalık hiç ortaya çıkmadan önleyici cerrahi veya yoğun takip kararı alınmasını sağlayan testleriyle tanınır.

Agilent Technologies (A)

Patoloji laboratuvarlarında kanserli dokuyu boyamak ve analiz etmek için kullanılan teknolojilerde liderdir. Ayrıca eşlik eden tanı alanında ilaç şirketleriyle ortakır.

Danaher (DHR)

Sektörün bir diğer sessiz devi olan Danaher, sahip olduğu markalarla hem ilaç üretimindeki biyoproses cihazlarını hem de tanı makinelerini sağlar. Biyoteknoloji şirketlerine altyapı sağladığı için en güvenli limanlardan biridir.

2. Tanı ve erken teşhis

Şirketler	Hisse Kodu	AR-GE Marjı	AR-GE Harcamaları (milyon dolar)	Nakit ve Benzerleri (milyon dolar)	Piyasa Değeri (milyon dolar)
GUARDANT HEALTH	GH	%39,8	359	580	14.308
TEMPUS AI	TEM	%26,2	290	760	11.789
EXACT SCIENCES	EXAS	%13,9	429	1.003	19.376
GE HEALTHCARE TECHS	GEHC	%6,3	1.281	4.005	39.757
HOLOGIC	HOLX	%6,1	248	2.203	16.700

Kaynak: Stockrover

9 Ocak kapanış verileri baz alınmıştır

Guardant Health (GH)

Sıvı biyopsi alanının liderlerindendir. Doku biyopsisinin mümkün olmadığı durumlarda, sadece kan örneğinden tümörün genetik profilini çıkarır.

Tempus AI (TEM)

Onkolojide yapay zeka devriminin halka açık en net temsilcilerinden biridir. Kanseri dokuyu genetik olarak dizileyip, büyük veri tabanı ve yapay zeka algoritmalarıyla eşleştirerek doktora tedavi önerisi sunan hassas tıp şirkettir.

Exact Sciences (EXAS)

Kolonoskopiye alternatif olarak geliştirdikleri test ile tanınırlar. Evde yapılan basit bir dışkı testiyle kolon kanserini yüksek doğrulukla tespit ederler.

GE HealthCare (GEHC)

MR ve ultrason gibi tıbbi görüntülemelerde küresel bir liderdir. Tümörün yerini ve yapısını belirlemek için gereken yüksek teknoloji cihazları üreterek onkologların tedavi planlamasındaki gözü konumundadırlar.

Hologic (HOLX)

Kadın sağlığına odaklanmış, özellikle meme kanseri taramasında ve rahim ağzı kanseri testlerinde dünya liderlerinden biridir.

3. Tedavi – Dev şirketler

Şirketler	Hisse Kodu	AR-GE Marjı	AR-GE Harcamaları (milyon dolar)	Nakit ve Benzerleri (milyon dolar)	Piyasa Değeri (milyon dolar)
ASTRAZENECA	AZN	%25,9	15.047	8.182	298.772
MERCK & C.O	MRK	%25,7	16.487	18.214	274.337
ABBVIE	ABBV	%22,3	13.291	5.671	388.966
BRISTOL-MYERS SQUIBB	BMY	%22,0	10.556	16.502	113.717
PFIZER	PFE	%18,7	11.755	14.984	144.871

Kaynak: Stockrover

9 Ocak kapanış verileri baz alınmıştır

Merck & Co. (MRK)

Onkolojinin sektör lideri olarak kabul edilir çünkü patentine sahip oldukları ilaçlardan biri dünyanın en çok satan kanser ilacıdır. İmmüno-onkoloji alanında yenilik yaratmıştır.

Bristol Myers Squibb (BMY)

İmmünoterapide Merck'in en büyük rakibidir. Ayrıca kan kanserleri alanında çok büyük bir portföye sahiptir.

AstraZeneca (AZN)

Özellikle akciğer ve meme kanserinde çok agresif büyüyen bir devdir. Geliştirdikleri ilaçlarla antikor ilaç konjugatı teknolojisinde standartları belirlemektedirler.

AbbVie (ABBV)

Dünyanın en çok satan kan kanseri ilaçlarından birinin sahibidir. Ayrıca ImmunoGen'i satın alarak yumurtalık kanseri alanında iddialı bir giriş yapmış, onkoloji portföyünü çeşitlendirmiştir.

Pfizer (PFE)

Seagen'ı satın alarak antikor ilaç konjugatı teknolojisinde liderliğe oynamaktadır. Onkoloji portföyünü tamamen biyolojik ilaçlara göre yenilemektedirler.

3. Tedavi – Diğer şirketler

Şirketler	Hisse Kodu	AR-GE Marjı	AR-GE Harcamaları (milyon dolar)	Nakit ve Benzerleri (milyon dolar)	Piyasa Değeri (milyon dolar)
CRINETICS PHARMACEUTICALS	CRNX	%20428,1	314	1.092	5.458
CG ONCOLOGY	CGON	%5220,0	113	680	4.372
RELAY THERAPEUTICS	RLAY	%3280,0	274	596	1.384
ABSCI	ABSI	%2644,7	74	152	501
JANUX THERAPEUTICS	JANX	%1151,5	115	989	851
CRISPR THERAPEUTICS	CRSP	%1084,8	380	1.916	5.130
BICYCLE THERAPEUTICS	BCYC	%840,9	238	648	460
BEAM THERAPEUTICS	BEAM	%739,3	412	1.075	2.795
NANOBIOTIX	NBTX	%462,3	29	34	1.008
KURA ONCOLOGY	KURA	%229,7	239	550	818

Kaynak: Stockrover

9 Ocak kapanış verileri baz alınmıştır

Crinetics Pharmaceuticals (CRNX)

Endokrin hastalıklarda, mevcut ağırlı iğne tedavilerinin yerini alacak hap formunda ilaçlar geliştiren şirkettir. Özellikle Akromegali ve Nöroendokrin Tümörler pazarında standart tedaviyi değiştirmeyi hedefler.

CG Oncology (CGON)

Mesane kanserinde geliştirdikleri onkolitik virüs tedavisiyle son dönemin en dikkat çeken halka arzlarından biridir. Virüslerin kanser hücrelerini seçip patlatması prensibine dayanan teknolojileri, faz çalışmalarında çok yüksek başarı oranları yakaladı.

Relay Therapeutics (RLAY)

Proteinlerin hareketlerini simüle ederek ilaç geliştiren ilaç keşif platformuna sahiptir. Meme kanserinde geliştirdikleri bir inhibitörü ile klinik aşamada ilerliyor.

Absci (ABSI)

Absci, ilaç keşif süreçlerini hızlandırmak için üretken yapay zeka ile sentetik biyolojiyi birleştiren bir teknoloji şirkettir. Özellikle kansere yönelik yeni antikor ve biyolojik tedaviler tasarlayan şirketin, Memorial Sloan Kettering ve AstraZeneca ile iş birlikleri bulunmaktadır.

Janux Therapeutics (JANX)

T-Hücreli Bağlayıcı teknolojisiyle prostat kanserinde büyük bir etki yarattı. Bağışıklık hücrelerini doğrudan tümöre yönlendiren bu teknoloji, şirketin değerlemesini yükseltmiştir.

CRISPR Therapeutics (CRSP)

Nobel ödüllü gen makası teknolojisiyle donör hücrelerini düzenleyerek hazır CAR-T tedavileri geliştiriyor. Kişiyi özel üretim bekleme süresini ortadan kaldıran bu yaklaşım, kanserle savaşan akıllı hücrelere anında erişim imkanı sunmayı hedefliyor.

BEAM Therapeutics (BEAM)

DNA zincirini kesmeden genetik kodun tek bir harfini değiştirerek düzeltme yapan yenilikçi baz düzenleme teknolojiyle ayrışıyor. Kanser hücrelerini hedefleyen CAR-T tedavilerinde, DNA'da çift sarmal kırığı oluşturmada aynı anda çoklu değişiklik yapabilme yeteneği, daha güvenli ve hassas hazır hücreler üretmeyi hedefliyor.

Bicycle Therapeutics (BCYC)

Bisiklet tekerleği gibi halka şeklinde küçük moleküller tasarlarlar. İlaçların dokulara hızlı nüfuz etmesini sağlıyorlar.

Nanobiotix (NBTX)

Geliştirdikleri nanopartiküller, radyoterapi tedavisi sırasında tümörün içine enjekte edilir ve ışının etkisini artırarak kanser hücrelerini daha etkin yok etmeye çalışırlar. Johnson & Johnson ile stratejik ortaklığı vardır.

Kura Oncology (KURA)

Akut Miyeloid Lösemi tedavisinde menin inhibitörleri üzerine yoğunlaşmış bir şirkettir. Geliştirdikleri Ziftomenib, spesifik genetik mutasyonlara sahip hastalarda kanser hücrelerinin büyüme mekanizmasını hedefler.

4. Tedavi sonrası ve takip

Şirketler	Hisse Kodu	AR-GE Marjı	AR-GE Harcamaları (milyon dolar)	Nakit ve Benzerleri (milyon dolar)	Piyasa Değeri (milyon dolar)
ADAPTIVE BIOTECHNOLOGIES	ADPT	%37,7	95	213	2.406
NATERA	NTRA	%27,3	578	1.042	32.674
AMGEN	AMGN	%19,1	6.854	9.445	175.598
CASTLE BIOSCIENCES	CSTL	%14,6	50	288	1.148
HERON THERAPEUTICS	HRTX	%7,6	12	55	254

Kaynak: Stockrover

9 Ocak kapanış verileri baz alınmıştır

Adaptive Biotechnologies (ADPT)

Şirketin sahibi olduğu test, tedavi sonrasında vücutta mikroskobik düzeyde kanser hücresi kalıp kalmadığını tespit ederek doktorların kanserin nüksetme riskini ölçmesini ve tedaviyi yönetmesini sağlar.

Natera (NTRA)

Yaptıkları bir test ile onkoloji takibinde öne çıkmışlardır. Ameliyat sonrası vücutta kalan mikroskobik kanser DNA'sını tespit ederek nüksü önceden tespit etmeye yardımcı olur.

Amgen (AMGN)

Onkolojideki en büyük gücü destekleyici bakım ürünleridir. Kemoterapi alan hastaların bağışıklığını yükselten ilaçlarıyla tedavi sürecinin devamlılığını sağlarlar.

Castle Biosciences (CSTL)

Özellikle cilt kanseri geçiren hastalarda bu kanserin yayılma riskini saptayarak gereksiz tedavileri önleyebilirler.

Heron Therapeutics (HRTX)

Kemoterapinin neden olduğu akut bulantı ve kusmayı önleyen ilaçlar üzerine uzmanlaşmıştır.

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 bilgiler ise genel nitelikte olup raporda yer alan kişilerin yorum ve görüşlerini içermektedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiştir. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, şirketimizin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiçbir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İlave olarak, burada yer alan dokümanlar ile ilgili olarak yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

✉ midas-arastirma@getmidas.com