16 Kasım 2026

İşlem fikri: SpaceX (SPCX)

Starship roketinin maliyet avantajı piyasa fiyatlamasında daha çok öne çıkabilir.

Stratejist Uraz Çay
uraz.cay@akyatirim.com.tr

- SpaceX tarihinde önemli bir kilometre taşı hafta sonu gerçekleşti. Roketin üst kısmı (Yük taşıyan kısım) ilk defa parçalanmadan geri dönüşünü gerçekleştirdi.
- **Roketin ısıya karşı dayanıklılığı geçmiş denemelerin üzerinde**. Bu durum da halka arz izahnamesinde bulunan uzaya ulaşma maliyetini kg bazında düşürme planlarında önemli bir gelişme.
- Mevcutta ana aracı/roketi olan ve tekrar kullanım ile kg başı maliyetin yaklaşık 2.700 usd olduğu Falcon 9 ile karşılaştırıldığında (Falcon Heavy'de de kg başı rakam 1.400 usd) Starship'in kg başı maliyeti yaklaşık olarak 185 usd.
- **Starship projesinin planlanan şekilde ilerlemesi ve roketin tekrardan kullanılabilir bir şekilde** kg başı maliyetleri düşürmesi ile hem telekomünikasyon sektöründe (Starlink üzerinden) hem de uzayda veri merkezleri kurma vizyonunda (Nvidia ile ortak proje) oldukça önemli bir değişken.



- Q3 finansalları sonrası analistlerin 12 aylık hedef fiyatları aşağıda.

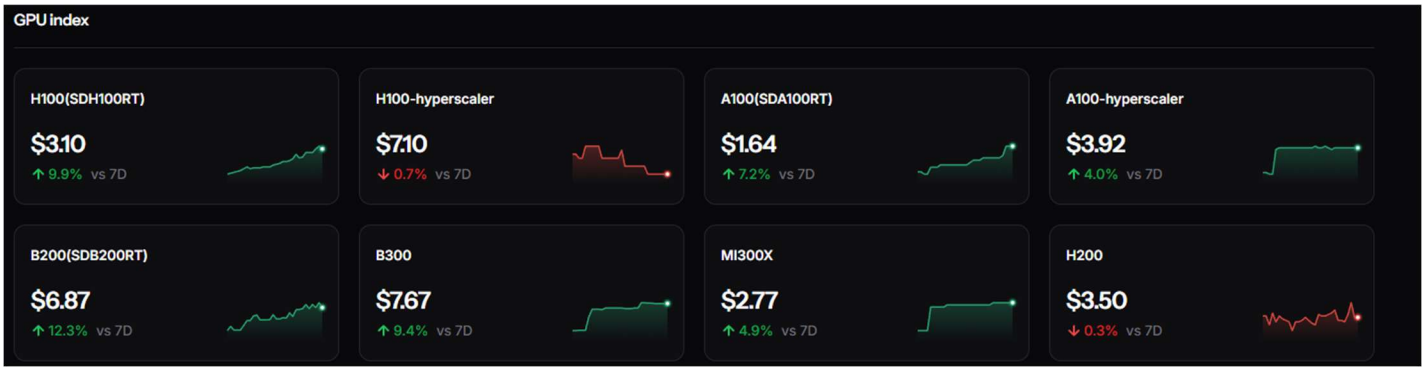
Firm	Analyst	Recommendation	Tgt Px	Date↓
Morgan Stanley	Adam Jonas	Overwt/Attractive	300.00	11/16/26
RBC Capital Markets	Kenneth Herbert	outperform	225.00	11/16/26
UBS	John C Hodulik	buy	230.00	11/16/26
Bernstein	Douglas S Harned	outperform	268.00	11/16/26
Citi	John Godyn	buy	280.00	11/16/26
William Blair	Louie DiPalma	outperform		11/16/26
Raymond James	Brian Gesuale	strong buy	800.00	11/16/26
Mizuho Securities	Brett Linzey	outperform	205.00	11/16/26
Pivotal Research G...	Jeffrey Wlodarczak	buy	260.00	11/16/26
Wells Fargo	Ken Gawrelski	overweight	274.00	11/15/26
Evercore ISI	Kutgun Maral	outperform	300.00	11/13/26
CLSA	Max Hopkins	accumulate	300.00	11/13/26
Macquarie	Paul Golding	outperform	265.00	11/11/26
Wedbush	Team Coverage	outperform	190.00	11/10/26
Deutsche Bank	Edison Yu	buy	250.00	11/09/26
KeyBanc Capital Ma...	Michael Leshock	sector weight		11/09/26
Stifel	Jonathan Siegmann	buy	190.00	11/08/26

- Teknik açıdan günlük grafikte $142.5 üzeri bir kapanışta $149 seviyesindeki 50 günlük ortalamasına kadar yükselişin devamı da beklenebilir.

SPCX günlük grafik:



- SpaceX'in mevcutta sahip olduğu hesaplama kapasitesi (Colossus veri merkezleri) 1.7 GW ve yılı 2.5-3 GW kapasite ile sonlandırmayı planlıyor. 2027 yılında da 10 GW'lık daha artış beklentisi daha var. Kısaca; **SpaceX bir hyperscale şirketi**. Veri merkezi kapasitesini "operasyonel mükemmeliyetçilik" ile arttırıyor.
- Anthropic ile ticari anlaşması var. Bu hafta Anthropic halka arzının olumlu yönde gerçekleşmesinin "pozitif etkisi" SPCX'te de yaşanır.
- Hesaplama kapasitesine sahip olma çok değerli bir varlık. Ekim başında görülen teknoloji hisseleri rekorları sonrası gelen hisse satışlarına rağmen GPU kiralama maliyetlerinde düşüş yok. Hatta GPU kiraları yükselişine devam ediyor. https://www.silicondata.com/products/silicon-index



Kısa vadeli işlem stratejisi: Seans öncesi fiyat $139.7. Hedef $148 ve zarar kes $130.

AKYatırım

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu raporun tarafınızla paylaşılması, bu rapora herhangi bir platformdan erişim sağlamanız veya raporu herhangi farklı bir yol ile edinmeniz Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Ak Yatırım") ile aranızda bir Yatırım Danışmanlığı Sözleşmesi kurulduğu veya böyle bir ilişkinin kurulması için tarafınıza teklif yapıldığı anlamına katiyen gelmeyecektir. Raporda yer alan hiçbir ifade veya değerlendirme hukuki, vergisel veya finansal danışmanlık niteliğinde değildir ve bu niteliği sahip olacak şekilde yorumlanamaz.

Raporun hazırlanmasında kullanılan yöntemler veya sunulan görüşler hiçbir yatırımcının veya müşterinin ihtiyaçlarına yönelik değildir. Ayrıca, Ak Yatırım'ın, Ak Yatırım ortaklarının ve de bunların hiçbir çalışanının veya danışmanının, herhangi bir şekilde bu raporda yer verilen bilgiler, öngörüler ve tahminler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili sorumluluğu bulunmamaktadır. Ak Yatırım tarafından kurum içinde farklı departmanlarda istihdam edilen kişilerin veya Ak Yatırım ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Her halükarda Ak Yatırım, bu bilgilerin departmanları, iştirakleri ve ortakları arasında akışının engellenmesine yönelik gerekli tüm tedbirleri almaktadır. Bilgilere ve verilere erişim, söz konusu bilgi ve verilerin değerlendirilmesi ve diğer makul nedenlerden ötürü Ak Yatırım, Ak Yatırım ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak iş, hizmet sözleşmesi kapsamında ilişkide bulunan kurum ve kişiler, Ak Yatırım ile aralarında herhangi bir iş veya hizmet sözleşmesi bulunmaksızın iş birliği ilişkisi bulunan kurum ve kişiler ile raporun hazırlanmasına katkıda bulunan, bilgi ve veri sağlayan kurum ve kişiler ile Ak Yatırım müşterileri arasında önlenmesi mümkün olmayan çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte durum ve ilişkiler ortaya çıkabilir.

Ak Yatırım rapor kapsamında hakkında tahmin ve değerlendirmelere yer verdiği sermaye piyasası ve diğer yatırım araçlarının ihraççıları, bu ihraççıların iştirakleri, bağlı ortaklıkları ve ilişkili diğer taraflarıyla iş ilişkisine girebilir, iş ilişkisi teklifinde bulunabilir. Raporda yer alan işlem ve tahminler ile Ak Yatırım'ın, Ak Yatırım ortaklarının, iştiraklerinin, sayılan kurumların yöneticilerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin doğrudan veya dolaylı olarak aynı veya farklı doğrultuda pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir.

Raporu hazırlayan veya raporda adı yer alan Ak Yatırım çalışanları, raporda yer alan analiz ve tahminlere ilişkin Ak Yatırım tarafından belirlenen kısıtlamalar kapsamında hareket ederler. Çıkar çatışması durumlarında Ak Yatırım, internet sitesinde (www.akyatirim.com.tr) yer alan Çıkar Çatışması Politikası'na uygun olarak hareket eder.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Ak Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gönderilemez ve gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Raporda yer alan her türlü unsura dair haklar münhasıran Ak Yatırım'a aittir. Ak Yatırım, raporların internet üzerinden e-posta yoluyla alınması durumunda virüs, hatalı gönderim veya diğer herhangi bir teknik sebepten dolayı alıcının donanımına veya yazılımına gelebilecek herhangi bir zarardan dolayı sorumluluk kabul etmemektedir. Bu raporun tarafınızla paylaşılmasını istemiyorsanız Ak Yatırım ile iletişime geçebilirsiniz.

© Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 2026