Nvidia Bilançosu Yapay Zeka Endişelerini Hafifletti

Açılış Öncesi

Pozitif

Nvidia'nın beklentileri aşan finansalları ve güçlü gelir tahmini, yapay zeka yatırımlarında yavaşlama endişelerini hafifleterek ABD teknoloji hisselerine alım getiriyor. Avrupa borsaları yatay seyrederken Brent artan ABD stoklarıyla 92 doların altına geriliyor. Fed tutanakları öncesinde yüksek tahvil faizleri ise iyimserliğin genele yayılmasını sınırlıyor.

Nvidia üçüncü çeyrekte 109,2 milyar dolar beklentiye karşılık 115,8 milyar dolar hasılat ve 2,47 dolar konsensüse karşılık hisse başına 2,68 dolar kazanç açıkladı. Hasılat yıllık bazda %103 artarken şirket, dördüncü çeyrek için piyasanın 125,3 milyar dolarlık tahmininin üzerinde, yaklaşık 130 milyar dolar gelir öngördü. Çin'den veri merkezi geliri varsayılmadan hazırlanan güçlü tahmin, talebin mevcut ihracat kısıtlamalarına rağmen diğer pazarlarda büyümeyi sürdürdüğünü gösteriyor. Nvidia açılış öncesinde %3,5 yükselirken Nasdaq 100 vadelileri %0,7, S&P 500 vadelileri %0,5 artıda.

Bilanço, Jensen Huang'ın ayrılışının kısa vadede satış ivmesini bozmadığına işaret etse de yönetim belirsizliği tamamen çözülmüş değil. Şirket yönetim kurulu Huang'ın yeniden CEO olarak atanmayacağını belirtirken finansman ilişkileri ve yüksek sermaye harcamalarının sürdürülebilirliği izlenmeye devam edecek. Anthropic'in bugün fiyatlanacak halka arzı da yatırımcıların yapay zeka şirketlerine biçtiği değer açısından ikinci önemli sınav olacak.

Asya'da Güney Kore %1,9, Nikkei %0,3 yükselirken Avrupa teknoloji endeksi %1'in üzerinde değer kazanıyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi %5,10 çevresinde kalırken bu akşam yayımlanacak Fed tutanakları, ek faiz artırımına verilen desteğin kapsamını gösterecek. Brent, ABD ham petrol ve ürün stoklarındaki artışla 92,7 dolara gerilerken ons altın güçlü dolar ve yüksek faiz ortamında 3.765 dolar çevresinde seyrediyor.

BORSA ENDEKSLERİ

Endeks	Son	Gün %	Hafta %	YBB %
S&P 500	7.340,5	-1,03%	-2,40%	+7,23%
Dow Jones	50.759,4	-1,64%	-2,82%	+5,61%
Nasdaq 100	27.001,8	-0,72%	-2,66%	+6,94%
DAX	26.058,0	+0,05%	-2,27%	+6,40%
FTSE 100	10.651,5	-0,36%	-1,70%	+7,25%
Shanghai	3.587,8	+0,09%	-2,52%	-9,60%
Nikkei 225	59.024,3	+0,28%	-3,63%	+17,25%
KOSPI	5.067,4	+1,99%	-5,73%	+20,25%

*Son kapanışı baz almaktadır.

Faiz ve Döviz

Gösterge	Son	Gün %	YBB %
ABD 2Y	4,80	-1 bp	+132 bp
ABD 10Y	5,10	-1 bp	+93 bp
EURUSD	1,10	-0,27%	-6,62%
USDTRY	50,44	-0,04%	-14,84%

EMTİA

Emtia	Son	Gün %	YBB %
Brent	92,74	-0,43%	+52,41%
WTI	85,02	-1,15%	+48,07%
Altın	3.764,46	-2,21%	-12,85%
Gümüş	45,71	-3,58%	-36,22%

Günlük değişim bir önceki güne göre hesaplanır. **Yeşil yükselişi, kırmızı düşüşü** gösterir.

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing ve Şirket Açıklamaları.

Şirket Haberleri

Önemli piyasa gelişmeleri ve öne çıkan haberler

NVDA Nvidia Corp. — Pozitif

Üçüncü çeyrekte veri merkezi gelirini geçen yılın aynı dönemine göre iki kattan fazla artıran Nvidia, dördüncü çeyrek için 125,25 milyar dolarlık piyasa beklentisine karşılık yaklaşık 130 milyar dolar gelir öngördü. Şirketin satış tahmini, yapay zeka çiplerine yönelik talebin yılın son çeyreğinde de güçlü kalacağı beklentisini pekiştirirken hisseler açılış öncesinde %2,9 yükseldi.

Anthropic — İzle

Anthropic, güçlü yatırımcı talebi üzerine halka arz fiyatını başlangıçta belirlediği 70–78 dolar aralığının üzerine çıkarmayı değerlendiriyor. Hisse başına 80 doların üzerinde bir fiyatlama da gündemdeyken nihai fiyat, sektördeki diğer halka arzlar için değerleme ölçütü oluşturabilir.

AVGO Broadcom Inc. — Pozitif

Nvidia'nın beklentileri aşan satış tahmininin ardından Broadcom hisseleri açılış öncesinde yükseldi. Veri merkezlerinde işlem kapasitesi arttıkça çipler arasında daha hızlı veri aktarımına ihtiyaç duyulması, Broadcom'un ağ çiplerini de yapay zeka yatırımlarındaki büyümenin parçası haline getiriyor.

AAOI Applied Optoelectronics — Negatif

Şirket, imzaladığı anlaşma kapsamında farklı tarihlerde toplam 550 milyon dolara kadar yeni hisse satabileceğini açıkladı. Program, şirkete ihtiyaç duydukça sermaye sağlama esnekliği tanırken satışlar gerçekleştikçe mevcut hissedarların ortaklık payının azalabileceği beklentisiyle şirket açılış öncesinde %11 geriledi.

SLS SELLAS Life Sciences — Negatif

Şirket, salı günü yaklaşık altı yılın en güçlü günlük yükselişini kaydetmesinin ardından 150 milyon dolarlık hisse arzı duyurdu. Arz yoluyla kaynak sağlanacak olsa da yeni hisselerin mevcut ortakların payını azaltacağı beklentisiyle hisse açılış öncesinde %5,3 geriledi.

DLB Dolby Laboratories — Negatif

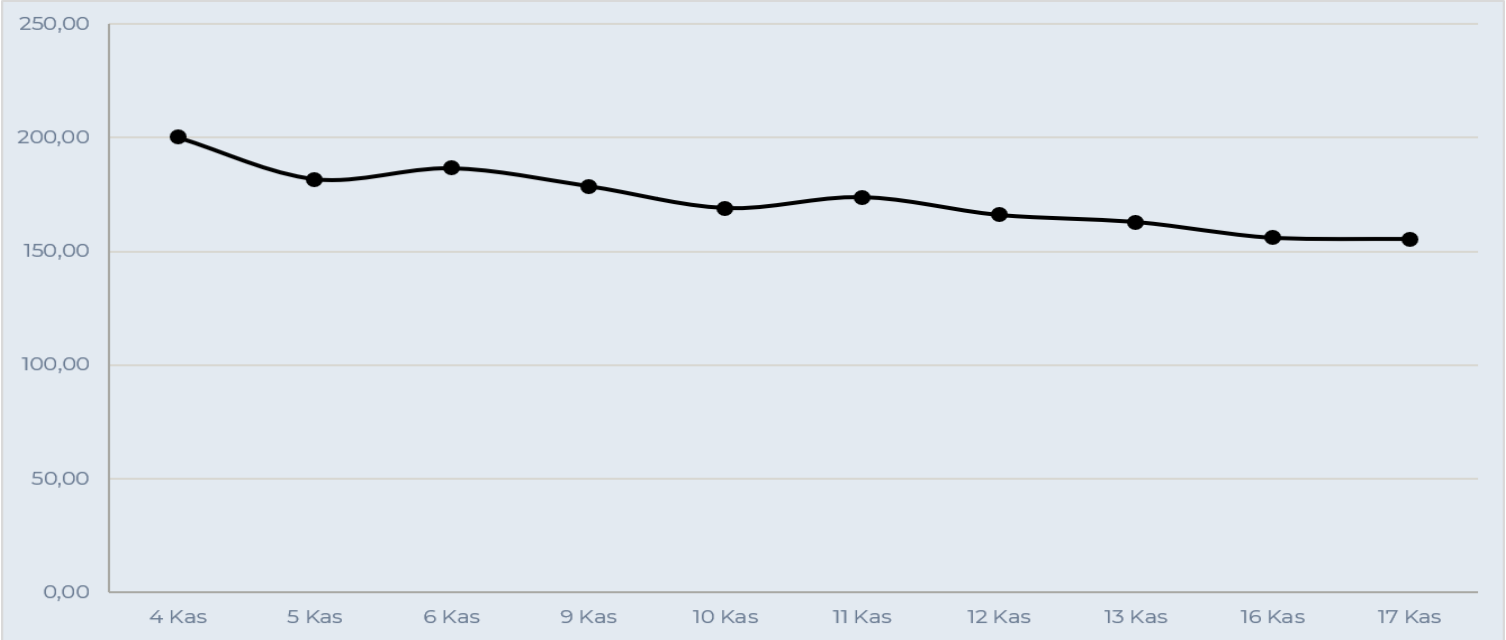
Dolby, 2027 mali yılı için açıkladığı hisse başına kar tahmini piyasa beklentisinin altında kaldı. Yönetimin öngörüsü, gelecek yıla ilişkin piyasa tahminlerinde aşağı yönlü revizyon olasılığını gündeme getirirken hisseler açılış öncesinde %4,4 değer kaybetti.

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing ve Şirket Açıklamaları.

Günün Grafiği

Nvidia Corporation - Son 10 işlem günü

Kaynak: Bloomberg



Yatırımcı Açısından: Nvidia'nın üçüncü çeyrek geliri yıllık %103 artışla 115,8 milyar dolara, veri merkezi geliri ise %110 artışla 107,6 milyar dolara ulaştı. Şirketin Çin'den veri merkezi geliri varsaymadan dördüncü çeyrek için 130 milyar dolarlık satış öngörmesi, yapay zeka altyapı talebinde belirgin bir yavaşlama olmadığına işaret etti. Hissedeki toparlanmanın kalıcı olabilmesi için güçlü sipariş görünümünün yanı sıra yeni CEO seçimi ve müşteri finansmanına ilişkin soru işaretlerinin de azalması gerekecek.

Takip Listemiz

Şirket	Tema	Eklenme Tarihi	Eklenme Fiyatı	Son Fiyat	Getiri %
Microsoft Corp.	Bulut / Yapay Zeka	6.08.2026	$487,46	$506,24	3,9%
Eli Lilly	Sağlık Teknolojisi	6.08.2026	$1.169,86	$1.415,55	21,0%
Agnico Eagle Mines	Altın	6.08.2026	$165,45	$173,01	4,6%
FreePort-McMoRan	Bakır	6.08.2026	$69,39	$55,30	-20,3%
Constellation Energy	Nükleer Enerji / Elektrik	12.08.2026	$278,36	$268,07	-3,7%
Oracle Corp.	Bulut / Yapay Zeka	4.09.2026	$154,04	$115,00	-25,3%

*Getiri, hissenin eklenme tarihindeki kapanış fiyatı ile son kapanış fiyatı arasındaki yüzdesel değişimi göstermektedir.

Yapay zeka yatırımlarının büyüme potansiyeli korunmasına rağmen, yüksek sermaye harcamalarının finansmanı ve yatırımların nakit akışına dönüşme süresi teknoloji şirketlerinin değerlemelerinde daha fazla önem kazanıyor. Oracle'ın yüksek finansman ihtiyacı ve borçluluk görünümü, hissedeki oynaklığı artıran başlıca unsurlar arasında yer alıyor. Microsoft'ta bulut hizmetlerinin büyümesi ve yapay zeka yatırımlarının karlılığa katkısı izlenirken, Constellation Energy'de uzun vadeli elektrik talebi beklentileri ile mevcut değerleme arasındaki denge öne çıkıyor. Freeport-McMoRan açısından bakır fiyatları ve operasyonel karlılık belirleyici olmaya devam ederken, Eli Lilly'nin güçlü performansı listenin sektörler arası ayrışmasını belirginleştiriyor.

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing.

Çekince Metni

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah., Ihlamur Blv., N3, Ağaoğlu My Newwork, Ataşehir/İstanbul
Mersis No:0478003678700011, Tel: 444 46 36, Web:
www.infoyatirim.com
arastirma@infoyatirim.com.tr

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibari ile mevcut piyasa koşulları ve güvenirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.