

**06.05.2026****AMD – Güçlü bilanço ve beklenti üzeri rehberlik hissede sert yükseliş getirdi**

Advanced Micro Devices (AMD), 2026 yılı ilk çeyrek finansallarında beklentilerin üzerinde sonuçlar açıklarken, ikinci çeyreğe ilişkin güçlü gelir rehberliğiyle piyasa sonrası işlemlerde sert yükseldi. Şirketin geliri yıllık bazda %38 artışla 10.3 milyar dolar seviyesine çıkarak yaklaşık 9.9 milyar dolarlık piyasa beklentisini aştı. Düzeltilmiş hisse başına kâr ise 1.37 dolar ile 1.29 dolar seviyesindeki konsensüs tahmininin üzerinde gerçekleşti.

**Bilançoda ana pozitif unsur**, veri merkezi segmentindeki güçlü büyüme oldu. Veri merkezi gelirleri yıllık bazda %57 artışla 5.8 milyar dolara yükselirken, büyümenin hem EPYC işlemcilerinden hem de Instinct GPU sevkiyatlarındaki artıştan destek aldığı belirtildi. Bu görünüm, yapay zekâ altyapı yatırımlarının AMD finansallarına daha belirgin şekilde yansımaya başladığını gösterdi.

**Şirketin ikinci çeyrek rehberliği de piyasa tepkisini destekledi.** AMD, ikinci çeyrek gelirini yaklaşık 11.2 milyar dolar seviyesinde beklerken, bu rakam 10.5 milyar dolar civarındaki piyasa beklentisinin üzerinde bulunuyor. Ayrıca ikinci çeyrek için %56 düzeltilmiş brüt marj öngörülmesi, ürün karmasındaki iyileşmenin kârlılığı desteklemeye devam edebileceğine işaret etti.

CEO Lisa Su, veri merkezi yapay zekâ gelirlerinde 2027 yılına kadar yıllık bazda “on milyarlarca dolar” seviyesine ulaşabileceğine yönelik beklentisini yineledi. Bunun yanında AMD, sunucu CPU pazarının 2030’a kadar yıllık %35’in üzerinde büyüyerek 120 milyar dolar büyüklüğe ulaşabileceğini öngörüyor. Bu tablo, şirketin yalnızca GPU tarafında değil, AI sunucu mimarisinin CPU ayağında da büyüme fırsatı gördüğünü ortaya koyuyor.

Bilanço sonrası AMD hisselerinde piyasa sonrası işlemlerde %12–16 aralığında yükseliş görüldü. Ancak hisse yılbaşından bu yana güçlü performans sergilediği için, bundan sonraki fiyatlamada AI gelirlerinin sürdürülebilirliği, marj görünümü ve büyük müşteri kazanımlarının devamı belirleyici olabilir. Nvidia ile rekabet, üretim kapasitesi, bellek arzı ve PC/oyun segmentlerindeki olası zayıflama ise izlenmesi gereken başlıca risk unsurları arasında yer alıyor.

\* 2026/1.Çeyrek Müşteri Kâr Oranı: %25 - Zarar Oranı: %75

**Yasal Uyarılar:** Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. 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. Özellikle kaldıraçlı işlemlerinizi yatırdığınız para kadar kaybetme ihtimaliniz vardır. Kaldıraçlı işlemlerde yatırım danışmanlığı hizmeti de verilmemektedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup, herhangi bir yatırım aracının alım satım tavsiyesi veya getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içerik genel anlamda bilgi vermeyi amaçlamakta olup; bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Yatırım yapmadan önce piyasaların içerdiği riskleri tam olarak anladığınızdan emin olunuz. Web sitemizde yer alan bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından veya ortaya çıkabilecek tüm zararlardan IKON Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.