

22.07.2026**Bu Akşamın Bilanço Sahnesi: Tesla, Alphabet ve IBM**

ABD’de bilanço sezonu teknoloji ve tüketim tarafında kritik bir akşama giriyor. **Tesla, Alphabet** ve **IBM** sonuçları seans kapanışı sonrasında açıklanacakken, **Philip Morris** tarafında gelen güçlü ikinci çeyrek sonuçları gün içinde hisseyi destekledi. Piyasa yalnızca beklenti üstü sonuçları değil; AI yatırımları, marj görünümü, nakit akışı ve yılın geri kalanına ilişkin rehberlikleri de yakından izleyecek.

***Tesla – Marj ve robotaksi odağı:** Tesla ikinci çeyrekte 480 binin üzerinde araç teslim ederek operasyonel tarafta güçlü bir tablo sundu. Bu nedenle bilanço öncesinde odağın teslimatlardan çok otomotiv brüt marjı, fiyat indirimlerinin kârlılığa etkisi, enerji depolama gelirleri ve serbest nakit akışına kaydığı görülüyor. Robotaksi, Cybercab ve Optimus projelerine ilişkin mesajlar da hisse fiyatlaması açısından kritik olacak.

***Alphabet – Güçlü büyüme, yüksek capex sorusu:** Alphabet tarafında piyasa, reklam gelirleri ve Google Cloud performansında güçlü seyrin devam etmesini bekliyor. Ancak bilanço sonrası ana belirleyici, AI ve veri merkezi yatırımlarının serbest nakit akışını ne kadar baskıladığı olacak. Bu nedenle yatırımcılar yalnızca büyümeye değil, AI harcamalarının ne kadar verimli gelir ürettiğine odaklanacak.

***IBM – Güven tazeleme sınavı:** IBM tarafında beklentiler, daha önce açıklanan zayıf altyapı geliri ve kapanamayan büyük anlaşmalar nedeniyle daha temkinli. Yatırımcıların odağı rakamlardan çok tam yıl beklentileri, Red Hat büyümesi, danışmanlık talebi ve serbest nakit akışı üzerinde olacak. Şirketin yılın ikinci yarısında gelir ivmesini nasıl toparlayacağı yakından izlenecek.

***Philip Morris – Güçlü sonuç, kur baskısı:** Philip Morris ikinci çeyrekte beklentilerin üzerinde sonuç açıklarken, sigara hacimlerindeki dayanıklılık ve gelişen piyasalardaki güçlü talep sonuçları destekledi. Buna karşın kur etkileri nedeniyle yıl sonu kâr beklentisinin aşağı çekilmesi dikkat çekti. Zyn yatırımlarının artırılacak olması ise dumansız ürünler tarafındaki uzun vadeli büyüme hikâyesini destekliyor.

* 2026/2.Çeyrek Müşteri Kâr Oranı: %38 - Zarar Oranı: %62

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.