

14.07.2026

IBM 2026 İkinci Çeyrek Ön Sonuç Raporu

Yazılım Zayıflığı Beklentileri Bozdu

IBM, ikinci çeyrekte gelirini yıllık bazda %1 artırarak 17,2 milyar dolara çıkardı ancak piyasa beklentisinin altında kaldı. Düzeltilmiş hisse başına kâr %5 artışla 2,93 dolar, GAAP hisse başına kâr ise 2,27 dolar oldu.

Segmentlerde Ayırışma

Yazılım gelirleri %5 büyüse de beklentileri karşılayamadı. Red Hat gelirleri %11 artarken, Transaction Processing ve z17 mainframe bağlantılı satışlardaki zayıflık sonuçları baskıladı.

Danışmanlık gelirleri yatay seyrederken, altyapı gelirleri %7 geriledi. Buna karşılık sunucu, depolama ve Power sistemlerini kapsayan dağıtık altyapı gelirleri %37 artış gösterdi.

Harcamalar Donanıma Kaydı

Yönetim, müşterilerin olası fiyat artışları ve tedarik sıkıntıları öncesinde bütçelerini sunucu, depolama ve bellek alımlarına yönlendirdiğini belirtti. Bu durum bazı büyük yazılım sözleşmelerinin ertelenmesine neden oldu.

CEO Arvind Krishna, şirketin değişen müşteri davranışına yeterince hızlı uyum sağlayamadığını kabul etti.

Marjlar ve Nakit Akışı

Düzeltilmiş brüt kâr marjı 70 baz puan gerileyerek %59,4'e indi. Buna karşılık düzeltilmiş vergi öncesi kâr marjı %19,2'ye yükseldi.

IBM, yılın ilk yarısında 7,8 milyar dolar faaliyet nakit akışı ve 4,8 milyar dolar serbest nakit akışı üretti.

Genel Değerlendirme

Sonuçlar, kârlılık ve nakit akışının dirençli kaldığını ancak yazılım büyümesinin zayıfladığını gösteriyor. Red Hat ve dağıtık altyapıdaki güç, ertelenen yazılım anlaşmaları ve mainframe kaynaklı baskıyı tam olarak telafi edemedi.

* 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 işlemlerinize 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.