

21.05.2026

Nvidia Rekor Gelire Rağmen Temkinli Fiyatlandı

Nvidia, mali yılının ilk çeyreğinde yapay zekâ altyapısına yönelik güçlü talebin etkisiyle beklentilerin üzerinde sonuçlar açıkladı. Şirketin geliri yıllık bazda %85 artışla 81.6 milyar dolara yükselirken, veri merkezi gelirleri %92 artarak 75.2 milyar dolara ulaştı. Böylece Nvidia'nın büyümesinde ana itici güç olmaya devam eden yapay zekâ çipleri ve veri merkezi yatırımları, bilanço döneminde de şirketin finansallarını destekledi.

Şirketin net kârı 58.3 milyar dolara çıkarken, düzeltilmiş hisse başına kâr 1.76 dolar ile piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Analist beklentisi gelir tarafında yaklaşık 78.9 milyar dolar, hisse başına kâr tarafında ise 1.75 dolar seviyesindeydi. Nvidia ayrıca cari çeyrek için 91 milyar dolar gelir öngörerek 87 milyar dolar civarındaki piyasa beklentisinin üzerinde bir rehberlik sundu.

Bilanço rakamsal olarak güçlü olmasına rağmen hisse tarafında ilk tepki sınırlı kaldı. Bunun temel nedeni, piyasanın yalnızca güçlü sonuçları değil, aynı zamanda yapay zekâ rallisinin sürdürülebilirliğini, yüksek değerlendirme baskısını, Çin'e yönelik ihracat kısıtlamalarını ve rekabet risklerini de fiyatlaması oldu. Nvidia'nın faaliyet giderlerinin yıllık bazda %49 artması da, büyümenin maliyet tarafındaki yansımalarının yakından izlenmesine neden oldu.

Şirket, yatırımcı güvenini desteklemek amacıyla 80 milyar dolarlık ek hisse geri alım yetkisi açıklarken, çeyreklik temettüsünü de hisse başına 0.01 dolardan 0.25 dolara yükseltti. CEO Jensen Huang, yapay zekâ fabrikalarının küresel ölçekte hızla büyüdüğünü ve bu sürecin insanlık tarihindeki en büyük altyapı genişlemelerinden biri olduğunu belirtti. Genel olarak bilanço, Nvidia'nın yapay zekâ temasındaki liderliğini koruduğunu gösterirken, hisse fiyatlamasında artık yalnızca büyüme değil, bu büyümenin ne kadar sürdürülebilir olacağı sorusu da öne çıkıyor.

* 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.