

23.07.2026**Alphabet Yapay Zeka ile Güçlenirken Tesla'da Marj Baskısı Öne Çıktı**

Tesla'da Gelir Güçlü, Karlılık Zayıf: Tesla, 2026 ikinci çeyreğinde 28,24 milyar dolarlık gelirle piyasa beklentilerini aşarken, hisse başına kar (EPS) ve karlılık marjları beklentilerin altında kaldı. Güçlü araç satışlarına rağmen uygulanan fiyat indirimleri, artan yapay zeka ve Ar-Ge yatırımları ile yükselen operasyonel maliyetler karlılığı baskıladı. Şirketin faaliyet marjı %1,4'e, brüt marjı ise %16,8'e gerilerken, negatif serbest nakit akışı da yatırım harcamalarının finansallar üzerindeki etkisini ortaya koydu. Piyasaların odağı, Tesla'nın güçlü gelir büyümesinden ziyade marjlardaki zayıflama ve artan yatırım harcamalarının kısa vadeli karlılık üzerindeki baskısına çevrilmiş durumda.

Alphabet'ten Güçlü Bilanço: Alphabet, 2026 ikinci çeyreğinde 119,8 milyar dolarlık gelirle piyasa beklentilerini aşarken, güçlü performansın arkasında reklam gelirleri ve özellikle Google Cloud'un yapay zeka kaynaklı büyümesi öne çıktı. Google Cloud gelirleri yıllık bazda %82 artarak 24,8 milyar dolara yükselirken, şirketin faaliyet karı ve marjı da iyileşmeye devam etti. Yönetim, kurumsal müşterilerden gelen yapay zeka altyapısı talebinin güçlü seyrini vurgularken, bu talebi karşılamak amacıyla veri merkezi ve yapay zeka altyapı yatırımlarını artırmayı sürdüreceğini belirtti. Sonuçlar, Alphabet'in yapay zeka yatırımlarını güçlü finansal performansa dönüştürmeye devam ettiğine işaret ediyor.

IBM Beklentilerin Altında Kaldı: IBM, 2026 ikinci çeyreğinde hem gelir hem de hisse başına kar tarafında piyasa beklentilerini karşılayamadı. Sonuçlarda özellikle altyapı (Infrastructure) segmentindeki zayıflık ve IBM Z ana bilgisayar (mainframe) gelirlerindeki sert düşüş öne çıkarken, şirket yıl sonu gelir büyüme beklentisini de aşağı yönlü revize etti. Yönetim, kurumsal müşterilerin bütçelerini yapay zeka altyapısı yatırımlarına kaydırması nedeniyle bazı büyük harcamaların ertelendiğini, talebin tamamen kaybolmadığını ancak zamanlamasının ötelendiğini belirtti. Buna karşın IBM, yapay zeka, Red Hat ve hibrit bulut alanlarındaki büyümenin uzun vadeli stratejisini desteklemeye devam ettiğini vurguladı.

ECB Faiz Kararı Takip Edilecek: Avrupa Merkez Bankası (ECB), bugün saat 15:15'te temmuz ayı faiz kararını açıklayacak. Piyasa beklentisi, mevduat faiz oranının %2,40 seviyesinde sabit bırakılması yönünde bulunuyor. Kararın yanı sıra, ECB Başkanı Christine Lagarde'ın toplantı sonrası yapacağı açıklamalar, enflasyon görünümü ve yılın geri kalanına ilişkin faiz patikasına yönelik vereceği mesajlar açısından euro ve Avrupa varlıkları üzerinde belirleyici olabilir.

Asya Piyasalarında Teknoloji İyimserliği, Petrolde Jeopolitik Risk: Asya-Pasifik piyasalarında güçlü ABD teknoloji bilançoları ve artan yapay zeka yatırımları bölgedeki çip hisselerini desteklerken, Güney Kore ve Japonya borsalarında alımlar öne çıktı. Buna karşılık ABD-İran geriliminin sürmesi ve Kızıldeniz'de petrol tankerlerine yönelik tehditler, Brent petrolü altı haftanın zirvesine taşıyarak küresel enflasyon ve büyüme endişelerini artırdı. Döviz piyasasında yen, dolar karşısında 40 yılın en düşük seviyelerine yakın kalırken, Japonya'dan olası müdahale sinyalleri yakından izleniyor.

* 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 dayanılarak yapılacak yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından veya ortaya çıkabilecek tüm zararlardan IKON Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

23.07.2026

AB'den Paramount-Warner Bros. Birleşmesine Şartlı Onay: Avrupa Birliği, Paramount Skydance'in Warner Bros. Discovery'yi yaklaşık 110 milyar dolarlık satın alma işlemine, Paramount'un Avrupa'daki Universal Pictures ile dağıtım anlaşmasını sonlandırması şartıyla onay verdi. AB, bu taahhüdün film dağıtım pazarındaki rekabet endişelerini gidereceğini değerlendirirken, karar birleşme sürecinde önemli bir engelin aşılmasını sağladı. Buna karşın anlaşma, ABD'de rekabeti azaltacağı gerekçesiyle açılan dava nedeniyle hukuki belirsizlikle karşı karşıya bulunmaya devam ediyor.

AMD ve Anthropic'ten Stratejik Yapay Zeka Ortaklığı: AMD, yapay zeka şirketi Anthropic ile on milyarlarca dolarlık yapay zeka sunucusu tedarik anlaşması imzalarken, belirli kilometre taşlarının gerçekleşmesine bağlı olarak şirkete 5 milyar dolara kadar yatırım yapacağını açıkladı. Anlaşma kapsamında Anthropic, 2027'den itibaren AMD'nin yeni nesil Instinct MI450 çiplerini kullanarak yapay zeka altyapısını genişletecek. İş birliği, AMD'nin yapay zeka çip pazarında Nvidia'ya karşı rekabet gücünü artırmayı hedeflerken, Anthropic'in artan hesaplama kapasitesi ihtiyacını karşılamasına da destek sağlayacak

Airbus'tan İddialı Büyüme Hedefi: Airbus, üretim sorunlarını büyük ölçüde geride bırakarak 2029 yılına kadar düzeltilmiş faaliyet karını 12-13 milyar euroya çıkararak yaklaşık iki katına çıkarmayı hedeflediğini açıkladı. Şirket, güçlü uçak talebini karşılamak amacıyla hem dar gövdeli hem de geniş gövdeli uçak üretimini artırmayı planlarken, önümüzdeki üç yılda 5 milyar euroluk hisse geri alım programı başlatacağını da duyurdu

Avustralya İstihdam Verisi Faiz Beklentilerini Canlandırdı: Avustralya'da haziran ayı istihdamı 76 binin üzerinde artarak piyasa beklentilerini açık ara geride bırakırken, işsizlik oranı %4,4 seviyesinde sabit kaldı. Güçlü istihdam verisi, iş gücü piyasasının dirençli kalmaya devam ettiğini gösterirken Avustralya Merkez Bankası'nın (RBA) ağustos ayında faiz artırımını ihtimalini yeniden gündeme taşıdı. Verinin ardından Avustralya doları (AUD) ABD doları karşısında değer kazanırken, piyasalar enflasyon verisinin de güçlü gelmesi halinde RBA'nın sıkı para politikasını sürdürme olasılığını daha yüksek fiyatlamaya başladı.

* 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 dayanılarak yapılacak yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından veya ortaya çıkabilecek tüm zararlardan IKON Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.