Piyasalar Nvidia Bilançosunu Bekliyor

Nvidia'nın Jensen Huang'ın ayrılışından sonraki ilk bilançosu, yapay zeka hisselerinde iki haftadır süren satışın yönünü belirleyebilir. ABD'nin Çin'in gelişmiş çiplere dolaylı erişimini sınırlayan yeni düzenlemeleri teknoloji sektöründe baskıya sebep olurken, yükselen faiz beklentileri ve ekim ayı perakende satışları da fiyatlamanın diğer ayağını oluşturuyor.

Açılış Öncesi

Negatif

Nvidia'nın bu akşam açıklayacağı finansallar, yalnızca çip talebinin değil, borçla finanse edilen veri merkezi yatırımlarının sürdürülebilirliğinin de testi olacak. Piyasa yaklaşık 108,7 milyar dolar hasılat ve hisse başına 2,47 dolar kazanç bekliyor. Zirvesinden yaklaşık %35 aşağıda işlem gören Nvidia'nın, son haftalarda yaklaşık 410 milyar dolar piyasa değeri kaybetmesi nedeniyle güçlü bir çeyrek tek başına yeterli olmayabilir. 2027 satış görünümü, brüt kar marjı ve büyük teknoloji şirketlerinin yatırım iştahına ilişkin mesajlar daha belirleyici olacak. Nvidia açılış öncesinde %0,7'ye yakın değer kazanırken Nasdaq-100 %0,5, S&P 500 %0,2'ye yakın pozitif seyrediyor.

ABD'nin Çinli şirketlerin Malezya ve Tayland gibi ülkelerdeki veri merkezleri üzerinden gelişmiş çiplere erişimini zorlaştıran yeni düzenlemesi, satışların Asya'ya yayılmasına neden oldu. Tayvan ve Güney Kore borsaları %2'nin üzerinde, Nikkei %1,2 geriledi. Avrupa'da teknoloji endeksi %2 düşerken STOXX 600 yaklaşık %0,8 kayıp yaşıyor.

Ekim ayı perakende satışlarının Eylül'deki %0,8'lik artışın ardından %0,2 yükselmesi bekleniyor. Beklentiyi aşan bir veri, tüketimin yüksek faizlere rağmen gücünü koruduğunu göstererek Aralık ayı faiz artırımı fiyatlamasını pekiştirebilir. Piyasa 25 baz puanlık artışa yaklaşık %97 olasılık veriyor. Brent, toparlanan Orta Doğu ihracatı ile tanker saldırılarının yarattığı arz riskinin dengelenmesi sonucu 92,9 dolar çevresinde. Ons altın ise faizlerdeki sınırlı gerilemeyle 3.870 dolara yakın seyrediyor.

BORSA ENDEKSLERİ

Endeks	Son	Gün %	Hafta %	YBB %
S&P 500	7.416,6	-1,92%	-1,77%	+8,34%
Dow Jones	51.608,2	-1,41%	-1,49%	+7,38%
Nasdaq 100	27.197,2	-2,67%	-2,55%	+7,71%
DAX	26.426,8	-0,65%	+0,30%	+7,91%
FTSE 100	10.802,8	-0,72%	+0,48%	+8,77%
Shanghai	3.584,6	-0,50%	-2,16%	-9,68%
Nikkei 225	58.860,4	-1,34%	-2,64%	+16,93%
KOSPI	4.968,5	-2,59%	-5,17%	+17,90%

*Son kapanışı baz almaktadır.

Faiz ve Döviz

Gösterge	Son	Gün %	YBB %
ABD 2Y	4,81	-2 bp	+134 bp
ABD 10Y	5,12	-1 bp	+95 bp
EURUSD	1,10	-0,05%	-6,42%
USDTRY	50,42	-0,03%	-14,80%

EMTİA

Emtia	Son	Gün %	YBB %
Brent	92,91	+0,51%	+52,69%
WTI	86,23	+0,59%	+50,17%
Altın	3.868,53	+0,31%	-10,44%
Gümüş	47,65	+1,35%	-33,51%

Günlük değişim bir önceki güne göre hesaplanır. **Yeşil yükselişi, kırmızı düşüşü** gösterir.

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing ve Şirket Açıklamaları.

Şirket Haberleri

Önemli piyasa gelişmeleri ve öne çıkan haberler

HD — Home Depot — Negatif

Home Depot, üçüncü çeyrekte gelirini yıllık %4,9 artırarak 43,4 milyar$'a, hisse başı karını ise %3,2 artışla 3,86$'a yükseltti. Karşılaştırılabilir mağaza satışları %2,2 büyüse de şirket, yıllık hisse başı kar büyümesi beklentisini %4'e varan seviyeden yaklaşık %2'ye indirdi. Konut piyasasındaki zayıflığın tadilat harcamalarına yansıması, güçlü çeyreklik sonuçlara rağmen görünümü sınırlıyor.

INTC — Intel Corp. — Negatif

Intel, Nvidia'nın ABD Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu'na sunduğu 13F bildiriminde şirketteki payını yaklaşık %25 azalttığının görülmesinin ardından piyasa öncesi işlemlerde geriledi. Nvidia'nın Intel'deki hisse sayısı 214,8 milyondan 161,1 milyona düştü. Satış, Intel'in yeniden yapılanma sürecine yönelik yatırımcı güveni açısından olumsuz değerlendiriliyor.

NVDA — Nvidia Corp. — İzle

Nvidia, bugün ABD piyasalarının kapanışının ardından mali üçüncü çeyrek bilançosunu açıklayacak. Piyasa yaklaşık 109 milyar$ gelir ve 2,47$ hisse başı kar beklerken, Jensen Huang'ın ayrılmasının ardından ilk kez açıklanacak sonuçlarda veri merkezi gelirleri ve gelecek çeyrek beklentileri belirleyici olacak. Yönetim belirsizliği, yüksek finansal beklentilerle birlikte oynaklığı artırıyor.

DIS — Walt Disney — Pozitif

Disney, mali 4Ç'de hasılatını yıllık %16 artırarak 25,9 milyar$'a, hisse başı karını ise %59 artışla 1,77$'a yükselterek beklentileri aştı. Şirket, 2029 yılına kadar yıllık 3 milyar$ maliyet tasarrufu hedeflerken, yeni mali yılda çift haneli kar büyümesi öngördü. Güçlü sonuçlarda çeyreğin bir hafta uzun olmasının katkısı da bulunuyor.

ESLT — Elbit Systems — Pozitif

Elbit Systems, 3Ç cirosunu yıllık %17 artırarak 2,25 milyar$'a, hisse başı karını ise %30 artışla 4,36$'a yükseltti. Sipariş birikimi 33 milyar$'a ulaşırken, şirket 2027 yılında %15–19 aralığında gelir büyümesi ve kar marjlarında iyileşme öngördü. Avrupa ve Orta Doğu'daki savunma harcamaları, şirketin güçlü sipariş görünümünü destekliyor. Bilanço sonrası şirket seans öncesi işlemlerde %8'e yakın değer kazandı.

RCAT — Red Cat Holdings — Negatif

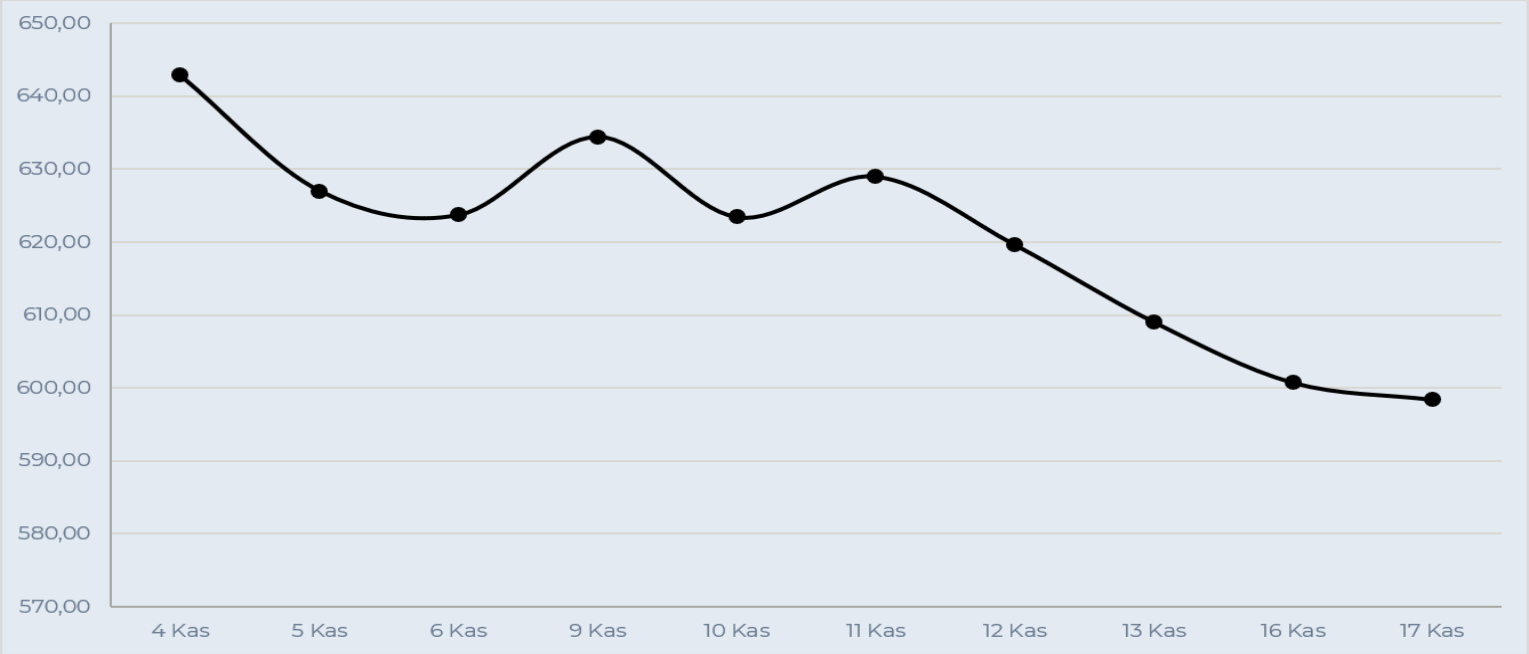
Red Cat, 3Ç'de hasılatını yıllık %22 artırarak 11,8 milyon$'a yükseltmesine rağmen piyasa beklentilerini karşılayamadı. Net zarar 16 milyon$'dan 40,4 milyon$'a çıkarken, şirket daha önce açıkladığı 2026 yılı gelir hedefini geri çekti. Savunma amaçlı insansız hava araçlarına yönelik büyüme potansiyeline karşın siparişlerin gelire dönüşme hızındaki belirsizlik, şirketin seans öncesinde %30'a yakın değer kaybetmesine sebep oldu.

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing ve Şirket Açıklamaları.

Günün Grafiği

Ons gümüş - Son 10 işlem günü

Kaynak: Bloomberg



Yatırımcı Açısından: Yapay zeka yatırımlarının borçla finanse edilmesine ilişkin kaygılar, veri merkezlerinden beklenen bakır talebinin yeniden sorgulanmasına yol açarken güçlü dolar ve Çin'den gelen zayıf ekim verileri satışları hızlandırdı. Bakır dört ayın en düşük bölgesine gerilese de Şanghay stoklarının üç yılın dibinde, Çin'in ithalat priminin ise rekor seviyede olması fiziki talebin tamamen kaybolmadığını gösteriyor. Nvidia bilançosu sonrasında yapay zeka yatırımlarına ilişkin beklentilerin nasıl şekilleneceği, kısa vadeli fiyatlamada belirleyici olabilir.

Takip Listemiz

Şirket	Tema	Eklenme Tarihi	Eklenme Fiyatı	Son Fiyat	Getiri %
Microsoft Corp.	Bulut / Yapay Zeka	6.08.2026	$487,46	$517,99	6,3%
Eli Lilly	Sağlık Teknolojisi	6.08.2026	$1.169,86	$1.431,67	22,4%
Agnico Eagle Mines	Altın	6.08.2026	$165,45	$170,81	3,2%
FreePort-McMoRan	Bakır	6.08.2026	$69,39	$55,19	-20,5%
Constellation Energy	Nükleer Enerji / Elektrik	12.08.2026	$278,36	$277,82	-0,2%
Oracle Corp.	Bulut / Yapay Zeka	4.09.2026	$154,04	$119,09	-22,7%

*Getiri, hissenin eklenme tarihindeki kapanış fiyatı ile son kapanış fiyatı arasındaki yüzdesel değişimi göstermektedir.

Listedeki son fiyatlamalar, güçlü uzun vadeli büyüme beklentilerinin kısa vadeli değerleme ve finansman endişelerini tek başına telafi edemediğini gösteriyor. Oracle'da yapay zeka altyapı yatırımlarının finansmanı ve nakit akışına dönüşme süresi temel risk unsurları olmayı sürdürüyor. Freeport-McMoRan'da ise bakır fiyatlarının seyri ve üretim maliyetleri karlılık görünümü açısından önem taşıyor. Eli Lilly'nin olumlu ayrışması, sağlık teknolojileri temasının portföy içindeki çeşitlendirme katkısını ortaya koyarken, Microsoft'un güçlü bilanço yapısı uzun vadeli yatırım tezinde belirleyici olmaya devam ediyor.

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing.

Çekince Metni

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah., Ihlamur Blv., N3, Ağaoğlu My Newwork, Ataşehir/İstanbul
Mersis No:0478003678700011, Tel: 444 46 36, Web:
www.infoyatirim.com
arastirma@infoyatirim.com.tr

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibari ile mevcut piyasa koşulları ve güvenirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.