

05.02.2026**Amazon.com Inc. – 2026 4. Çeyrek Sonuçları: AWS Gücü ve Yatırım İştahı Öne Çıkıyor**

Amazon'un 2026 dördüncü çeyrek finansal sonuçları, hisse başına kazançta sınırlı bir sapma görülmesine rağmen, gelir artışı ve AWS performansı sayesinde genel olarak sağlam bir tablo ortaya koydu. EPS 1,95 dolar ile beklentilerin çok az altında kalırken, net satışlar 213,39 milyar dolar ile tahminlerin üzerine çıktı. Faaliyet geliri ve %11,7 seviyesindeki faaliyet kâr marjı, şirketin ölçeğe rağmen maliyet disiplini koruduğunu gösterdi.

Bilanço içindeki en güçlü kalem yine AWS oldu. AWS gelirleri 35,58 milyar dolara ulaşarak beklentileri aşarken, dövizden arındırılmış %24'lük büyüme oranı kurumsal bulut ve yapay zekâ altyapısına yönelik talebin güçlü seyrini teyit etti. Bu performans, AWS'nin Amazon'un büyüme ve kârlılık motoru olmaya devam ettiğini ortaya koyuyor.

Perakende tarafında Kuzey Amerika satışları beklentilere yakın seyrederken, fiziksel mağaza gelirleri de tahminlerle uyumlu gerçekleşti. Bu tablo, tüketici talebinde belirgin bir hızlanmadan ziyade dengeli ve sınırlı bir büyümeye işaret ediyor.

En dikkat çekici başlık ise sermaye harcamaları oldu. Amazon'un 2026 yılı için yaklaşık 200 milyar dolarlık CAPEX öngörüsü, piyasa beklentilerinin belirgin şekilde üzerinde yer aldı. Bu durum, AWS, yapay zekâ ve lojistik altyapısına yönelik agresif yatırım stratejisini teyit ederken, kısa vadede marjlar üzerindeki hassasiyetin artabileceğine işaret ediyor.

Genel olarak bilanço, zayıflık anlatısından ziyade, Amazon'un kısa vadeli kârlılık baskısını göze alarak uzun vadeli ölçek ve rekabet avantajını güçlendirmeye odaklandığını gösteriyor.

Amazon.com hisseleri bugün seans öncesi işlemlerde %7 aşağıda ve 203 \$ bölgesinden işlem görüyor.

Amazon.com haftalık teknik analizine aşağıdaki linkten ulaşabilirsiniz.

<https://www.ikonmenkul.com.tr/storage/documents/research/amazon-haftalik-teknik-1.pdf>

**2025/4.Çeyrek Müşteri Kâr Oranı: %39,22 - Zarar Oranı: %60,78*

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.