

04.02.2026**Güçlü bilanço, temkinli rehberlik, yüksek AI beklentisi**

Advanced Micro Devices (AMD), 4Ç 2025'te 1,53 dolar düzeltilmiş EPS ve 10,27 milyar dolar gelir ile piyasa beklentilerini aşarak yılı güçlü kapattı. Buna rağmen hisse fiyatındaki sert geri çekilme, yatırımcıların bilanço performansından çok ileri döneme yönelik AI büyüme hızına odaklandığını gösterdi.

Satış baskısının temel nedeni, ilk çeyrek için yaklaşık 9,8 milyar dolarlık gelir rehberliğinin piyasanın daha agresif AI ivmesi beklentilerini karşılamaması oldu. Rehberlik ortalama tahminlerin üzerinde kalsa da, özellikle 10 milyar dolar eşliğinin altında kalması algı üzerinde belirleyici oldu.

Piyasa tepkisi, AI temalı yarı iletken hisselerinde beklenti çıtasının ne kadar yükseldiğini ortaya koyuyor. AMD, ilerleme kaydetse de hâlâ Nvidia ile yüksek performanslı veri merkezi AI segmentindeki hız farkı üzerinden değerlendiriliyor. En güçlü yeni nesil AI ürünlerinin yılın ilerleyen dönemlerinde devreye girecek olması, kısa vadeli büyüme beklentilerini sınırlıyor.

Pozitif tarafta ise Çin kaynaklı AI talebi öne çıkıyor. AMD, 4Ç'te MI308 AI çipi üzerinden Çin'den yaklaşık 390 milyon dolarlık gelir elde ederek veri merkezi performansını destekledi.

Orta vadede yönetim, AI gelirlerinin 2027'ye kadar onlarca milyar dolara ulaşabileceği beklentisini korurken, veri merkezi birim sevkiyatlarında %60'ın üzerinde yıllık büyüme öngörüyor.

Özetle, AMD'nin bilançosu güçlü kalmaya devam ederken, hisse fiyatındaki zayıflık temel görünümünden ziyade piyasanın kısa vadeli AI beklentilerinin yeniden ayarlanmasını yansıtıyor.

AMD'nin haftalık teknik analizine aşağıdaki linkten ulaşabilirsiniz.

<https://www.ikonmenkul.com.tr/storage/documents/research/amd-haftalik-teknik-analiz.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 yatırıdığınız 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.