

19.05.2026

Nvidia Bilançosu Öncesi: Beklenti Yüksek, Risk Dengesi Hassas

Nvidia, Çarşamba günü piyasa kapanışı sonrası açıklayacağı bilanço ile yapay zekâ teması ve Nasdaq tarafındaki risk iştahı açısından haftanın en kritik başlıklarından biri olacak. Piyasa, şirketin gelirlerinde yıllık bazda yaklaşık %78-79 artış ve hisse başına kârda 1,76-1,77 dolar civarında gerçekleşme bekliyor. Bu nedenle ana soru, güçlü bilanço gelip gelmeyeceğinden çok, bu beklentilerin ne kadarının fiyatlandığına dönmüş durumda.

Bilanço içinde en kritik kalem yine veri merkezi gelirleri olacak. Nvidia GPU'ları yapay zekâ altyapı yatırımlarının merkezinde kalırken, Blackwell ve Rubin gibi yeni nesil çip platformları da büyüme beklentilerini destekliyor. Büyük teknoloji şirketlerinin yapay zekâ yatırımlarını sürdürmesi, şirketin ana hikâyesini güçlü tutuyor.

Buna karşılık beklentilerin çok yüksek olması, bilanço sonrası fiyatlama riskini artırıyor. Yalnızca "iyi" gelen bir bilanço hisse için yeterli olmayabilir; piyasa güçlü sonuçların yanında yukarı yönlü rehberlik, veri merkezi gelirlerinde ivmenin korunması ve marj görünümünde bozulma olmamasını görmek isteyecek.

Risk tarafında Çin'e yönelik ihracat kısıtlamaları, yüksek değerlendirme, kâr realizasyonu ihtimali ve rekabet baskısı öne çıkıyor. Buna rağmen Nvidia'nın CUDA ekosistemi, ölçek avantajı ve yapay zekâ işlemcilerindeki liderliği kısa vadede şirketin ana hikâyesini desteklemeye devam ediyor.

Sonuç olarak Nvidia bilançosu yalnızca şirket hissesi için değil, yapay zekâ teması, yarı iletken sektörü ve Nasdaq genelindeki risk iştahı için de belirleyici olacak. Güçlü bilanço ana senaryo olsa da beklentilerin yüksekliği nedeniyle bilanço sonrası fiyatlama iki yönlü sertleşebilir.

* 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.