



tradeGlobal

Investing in Markets.

# PLTR

Palantir Technologies

NASDAQ · USD ·  
YAZILIM/VERİ

● BUGÜN · 23:00 TSİ

Q1 2026 sonuçları bugün ABD piyasaları kapandıktan sonra açıklanıyor. Wall Street konsensüsü **\$1,54 milyar gelir (+%74 y/y)**, kılavuz beklentisi **~%66 yıllık büyüme**. Hisse Kasım 2025 zirvesinden **%29 düzeltmeyle** simetrik üçgen konsolidasyonuna girdi — **earnings, üçgenin yön kararını veriyor**.

SON FİYAT

**\$147,50**

▲ +%2,38 g/g

Q1 GELİR (KONS.)

**\$1,54B**

▲ +%74 y/y

AI SENTIMENT

**82/100**

BULLISH

RULE OF 40

**92**

SECTOR-LEADING

FIB  
LEVELS

0% · ATH

**\$207,52**

0.236

**\$173,78**

0.382

**\$153,43**

→ NOW

**\$147,50**

0.5

**\$136,99**

0.618

**\$120,55**

Veri kaynakları: Refinitiv · Visible Alpha · Palantir Q4 2025 official 10-K.

tradeglobaltr.com

☎ 0212 822 03 67

# ÇEYREĞİN İKİ TEZİ

Palantir'in son birkaç ayda yaşadığı sert düzeltme (zirveden **-%29**), hisseyi yatırımcılar için yeniden cazip hale getirdi. Yazılım sektörünün "AI ile ikame edilecek" kaygısı altında ezildiği bir dönemde, Palantir'in tezi farklılaşıyor: **AI dalgasının kazananı, kazançtan etkilenen değil**. Q4 2025 verisi, ABD ticari gelirinin çeyreklik bazda %137 büyüdüğünü (\$214M → \$507M) ve müşteri sayısının +%49 arttığını gösterdi.

## İKİ ANA TEZ (BULLİSH SENTİMENT 82/100)

### TEZ 1 – EARNINGS MOMENTUM (BUY)

#### Sayı + kılavuz büyüklüğü, üçgen kırılımını yukarı yönde tetikler

Q1 sonuçlarının konsensüsü **belirgin biçimde aşması** + kılavuzun **\$7,28B'den \$7,5B+'a revize** edilmesi yatırımcı zihninde "growth re-rating" tetikler. Üçgen apex'i (\$147-150) yukarı kırılır, ilk hedef **\$153 (0.382 fib)**, sonra **\$164 (200-D SMA)**, asıl hedef **\$173-180**.

**Risk:** Yönetim kılavuzu yavaş büyüme veya marj sıkışması olarak güncellerse, growth re-rating ölü doğar.

### TEZ 2 – AI YAZILIM DE-RİSKİNG SEPETİ (LONG/SHORT)

#### Long PLTR · Short SNOW/CRM tipi AI-disruption riskindeki yazılım eşleri

Piyasa AI disruption korkusuyla yazılım sektörünü genel olarak satıyor; ancak Palantir'in müşterileri AI'yi **ikame edilen değil ikame eden taraf** olarak kullanıyor + ABD hükümeti harcaması güçleniyor. PLTR "**picks-and-shovels**" **kazananı**; rakipler çarpan baskısı altında.

**Risk:** AI-native rakipler Palantir platformunu ikame edilebilir kılarırsa, müşteri terkleri ve booking zayıflığı yaşanır.

Bugünkü açıklama bu iki tezin ilk testi. Kısa vade fiyat tepkisinin temel belirleyicileri: **gelir sapması büyüklüğü, ABD ticari Q1 büyüme oranı**, ve **2026 tüm yıl kılavuz revizyonu**.

Q1 GELİR (KONS.)

\$1,54B

▲ +%74 y/y

Wall Street ortalama  
beklentisi

Q2 KILAVUZ

\$1,68B

▲ +%66 y/y

Şirket beklentisi

2026 YILLIK

\$7,28B

▲ +%62 y/y

Yıllık konsensüs

EPS (KONS.)

\$0,28

▲ +%115 y/y

Adjusted EPS

## 5-ÇEYREK SEGMENT SERİSİ

METRİK (\$M)	Q1'25	Q2'25	Q3'25	Q4'25	Q1'26 KONS.	Y/Y %
<strong>TOPLAM</strong>						
Toplam Gelir	884	1.004	1.130	1.288	1.541	+74
EPS (adj, \$)	0,13	0,16	0,21	0,28	0,28	+115
<strong>SEGMENT</strong>						
ABD Ticari	214	289	378	507	~620	+190
ABD Hükümeti	343	408	475	570	~610	+78
Uluslararası Ticari	141	148	152	155	~160	+13
Uluslararası Hükümet	186	159	125	56	~150	-19
<strong>OPERASYON</strong>						
ABD Ticari Müşteri Sayısı	~480	~560	~650	~720	~720	+49
Net Retention Ratio	119%	124%	128%	134%	~140%	+18p
<strong>Q2 KILAVUZ BEKLENTİSİ</strong>	–	–	–	–	\$1,68B	+66 y/y

Tablo notu: Q1'26 kolonu konsensüs tahminleri. ABD Ticari segmenti için detay mevcut değil — yaklaşık olarak Q4'25 trendi ekstrapolasyonu (~\$620M). Açıklama sonrası bu sütun gerçek değerlerle revize edilecek.

## AI KAZANANI – NEDEN PLTR?

SEGMENT BÜYÜME  
YAPISAL TEZ

ABD TİCARİ Q4 BÜYÜME

+%137

çeyreklik · \$214M → \$507M

Müşteri sayısı +%49 y/y · tool consolidation kazanımı

ABD HÜKÜMET Q4

\$570M

▲ +%66 y/y

Pentagon AI savunma harcaması · \$1,5T 2026 bütçesi

## YAPISAL TEZİN 5 SÜTUNU

- ▶ **Picks-and-shovels modeli:** AI altyapısı kuran şirketlerin temel veri-orkestrasyon platformu. Kazılan altın değil, kazma satıyor — bu da AI-disruption riskine bağımsızlık veriyor.
- ▶ **Kamu kontrat sticky'liği:** ABD federal hükümet kontrat süreleri 3-5 yıl, müşteri terkleri çok düşük. AI-native rakiplerin bu kanala kısa-vadede girmesi imkansız yakın.
- ▶ **Tool consolidation kazanımı:** Müşteriler 5-10 SaaS aracı yerine tek Palantir Foundry platformu kullanıyor. Seat-by-seat AI fiyat baskısı yok; platform-bazlı kontrat.
- ▶ **3-katmanlı moat:** Foundry (data) + Ontology (semantic layer) + AIP (AI orchestration) — AI-native rakipler için tam ikame zor; her katman ayrı switching cost yaratıyor.
- ▶ **Net Ratio yükseliyor:** Mevcut müşterilerin harcamaları her çeyrek artıyor (Q4'25: %134). Bu, AI-disruption tezini çürüten en somut data — terk değil, derinleşme.

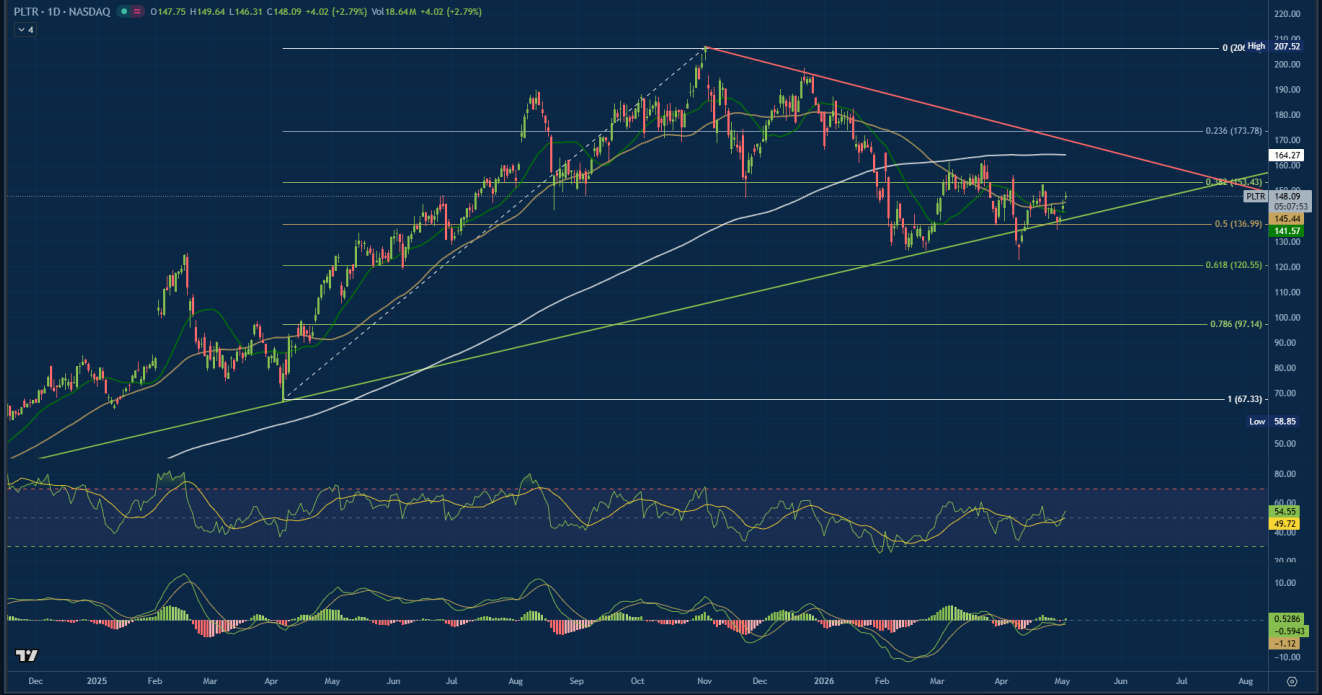
"Palantir, AI dalgasının altın madeni değil, kazma satıcısı. Diğer yazılım şirketleri çarpan baskısı altında ezilirken, PLTR bu baskının tersine çalışan yapısal pozisyonda."

— 4 MAYIS 2026

# SİMETRİK ÜÇGEN APEX'TE KIRILIM KARARI

DAILY · TRADINGVIEW  
SNAPSHOT 4 MAY 17:17 TSI

Günlük grafikte Palantir, son 4 aylık dönemde **simetrik üçgen konsolidasyonu** çiziyor. Üst direnç çizgisi Kasım 2025 zirvesi **\$207,52**'den iniyor; alt destek çizgisi 2024 sonu diplerinden yükseliyor. **Apex bölgesi şu an fiyatın olduğu noktaya çok yakın** — yani üçgen kırılım kararı saatler ya da günler içinde verilecek.



## SEVİYE HARİTASI – YÖN KARARINA GÖRE ASİMETRİ

▲ YUKARI KIRILIM SENARYOSU	▼ AŞAĞI KIRILIM SENARYOSU		
0% · Tüm zaman zirvesi	\$207,52	→ MEVCUT	\$147,50
0.236 fib	\$173,78	Trend desteği (ascending)	~\$140,00
200-D SMA	\$164,26	0.5 fib	\$136,99
0.382 fib (üçgen direnci)	\$153,43	0.618 fib	\$120,55
→ MEVCUT	\$147,50	0.786 fib (deep support)	\$97,14

## İNDİKATÖR OKUMASI

- ▶ **Stochastic 54/50:** nötr orta bölge — ne aşırı alım ne aşırı satım. Earnings catalyst ile her iki yöne hareket alanı açık.
- ▶ **MACD 0,49 / sinyal -0,64 / histogram -1,13:** sıfır çizgisi yakınında hafif ayı eğilimi; ancak histogramın daralması momentumun zayıfladığını işaret ediyor — yön kararı bekliyor.
- ▶ **Üçgen kırılım sinyali:** 4 saatlik veya günlük kapanışta \$153,43 üstü → yukarı kırılım onayı. \$140 altı kapanış →

## DEĞERLEME METRİKLERİ

P/E · PEG · RULE OF 40  
SEKTÖR KARŞILAŞTIRMA

İLERİ P/E

**108×**

2025: 200×

Bir yıl içinde değerlendirme  
yarıya indi

İLERİ PEG

**2,29**

büyüme tampere

Yüksek büyüme şişkinliği  
yumuşatıyor

FORWARD GROWTH

**+%56**

2026E gelir

Sektörün üst-tier büyüme  
oranı

RULE OF 40

**92**

SECTOR-LEADING

56% gelir + 36% net marj

## SEKTÖR KARŞILAŞTIRMA – RULE OF 40

ŞİRKET	FORWARD REV. GROWTH	NET MARGİN	RULE OF 40	TİER
Palantir (PLTR)	+%56	+%36	92	ELITE
ServiceNow (NOW)	+%22	+%53	75	üst-tier
CrowdStrike (CRWD)	+%29	+%18	47	sağlıklı
Snowflake (SNOW)	+%29	+%21	50	sağlıklı
Salesforce (CRM)	+%9	+%36	45	sağlıklı
Datadog (DDOG)	+%26	+%19	45	sağlıklı

"Rule of 40" SaaS değerlendirme kalitesinin standart skoru: **gelir büyümesi + net kâr marjı. 40+ sağlıklı, 60+ üst-tier, 80+ elite.** Palantir 92 ile sektördeki en yüksek skorlardan biri — bu, yüksek P/E çarpanını yapısal olarak destekleyen tek metrik. Karşılaştırılabilir Rule of 40 skoruna sahip başka US-listed tekno yok.

## ▲ BOĞA SENARYOSU · İHTİMAL ~%40

**Konsensüsü %10+ aşar, kılavuz \$7,5B+'a revize**

Q1 gelir **\$1,7 milyar+**, kılavuz **\$1,75 milyar+**'a revize edilir, ABD ticari müşteri sayısı +%55+ büyüme sürer. Üçgen apex'i **\$153 üstünde günlük kapanış** ile yukarı kırılır; gap-up rallye başlar. 1-2 hafta hedef **\$164 (200-D SMA)**, sonra **\$173-180 bandı**.

**Risk:** Rallye sırasında volatilité artar; takip eden haftalarda kâr realizasyonu satışı + makro overlay (FED/ABD-Çin) erken geri çekilme yaratabilir.

## → BAZ SENARYO · İHTİMAL ~%40

**Konsensüsü hafif aşar, kılavuz çizgide**

Q1 gelir \$1,55-1,60 milyar (kons. +%2-4 üstü), kılavuz konsensüsle birebir. Hisse açıklama gece sonrasında **+%5-10 sıçrar** ama **\$153 üçgen direncini ilk denemede aşamaz**. **\$145-155 bandında konsolidasyon** 2-3 hafta. Boğa tezi henüz onaylanmaz, dış katalist (yeni kontrat duyurusu / makro tailwind) bekler.

**Risk:** Konsolidasyon 3+ haftaya yayılırsa boğa momentumu zayıflar, \$140 destek tekrar test edilebilir; ardından üçgenin aşağı kırılması olasılığı artar.

## ▼ AYI SENARYOSU · İHTİMAL ~%20

**Kılavuz hayal kırıklığı veya marj sıkışması**

Q1 gelir konsensüsü zar zor karşılar, ancak **2026 yıllık kılavuz \$7,28B'den \$7,0B'ye revize edilir**. Yatırımcı sorgular: AI-disruption tezi gerçek mi? Hisse açıklama gece sonrası **-%8 ila -%15 düşer**. Üçgen aşağı kırılır, **\$137 (0.5 fib)** test edilir; kırılırsa **\$120,55 (0.618)**, sonrasında deep support **\$97,14 (0.786)**.

**Risk:** Bu senaryoda short-squeeze geri tepkisi yaşanabilir; aşırı pozisyonlanmış kısa fonlar geri kapatma baskısıyla geçici sıçrama yaratır.

TGS VERDICT

# WAIT-AND-SEE



Earnings öncesi pozisyonlama için **uzun vade fundamental tez sağlam**, ancak **kısa vade volatilité çok yüksek**. Üçgen kırılım kararı açıklama sayılarına bağlı — yön belirsiz. **Earnings sonrası ilk 24 saat** beklenip, kırılım yönü onaylandıktan sonra pozisyon almak daha disiplinli.

## 5 ANA ÇIKARIM

- ▶ **Earnings öncesi pozisyonlama tezi sağlam.** Q4 2025 ABD ticari +%137 q/q ve müşteri sayısı +%49, AI-disruption tezini somut data ile çürütüyor.
- ▶ **Kılavuz değişiminin önemi sayıdan büyük.** Konsensüsü 5-10% aşmak yetmez; "growth re-rating" için 2026 kılavuzun \$7,28B → \$7,5B+ revize edilmesi gerek.
- ▶ **Teknik kurulum açıklamadan bağımsız değil.** Üçgen apex'inde olduğu için earnings sayıları kırılım yönünü belirler — fundamental olmadan sadece teknik almak risk.
- ▶ **Pozisyon büyüklüğü disiplini:** Earnings akşamı volatilitesi tipik tek-hisse riskinin 2-3 katı. Pozisyon portföyün %2-3'ü üzerinde değil, stop \$140 trend desteği altı.

## BİRİNCİL KAYNAKLAR

**Veri:** Refinitiv (analist konsensüs) · Visible Alpha (segment) · Palantir Q4 2025 official 10-K.

**Yayın:** 4 Mayıs 2026, 17:30 TSI · Açıklama: 4 May 23:00 TSI.

### YATIRIM TAVSİYESİ DEĞİLDİR – SPK M.36

Bu raporda yer alan bilgiler **genel nitelikte yatırım bilgilendirmesi** olup, kişiye özel yatırım tavsiyesi niteliği taşımaz. Burada yer alan analiz, beklenti ve hedef seviyeler raporun yayım tarihindeki kanaatleri yansıtır. **Hisse senedi yatırımları sermayeniz için risk taşır**; geçmiş performans gelecek sonuçların göstergesi değildir. PLTR yüksek volatil tek-hisse pozisyonu, earnings gecesi ek risk taşır. Bireysel yatırım kararı vermeden önce yetkili kurumlardan kişisel risk profilinize uygun danışmanlık almanız önerilir. Trade Global ve TGS Araştırma birimi, bu raporda yer alan bilgilere dayanılarak alınacak yatırım kararlarının sonuçlarından sorumlu tutulamaz.