



PayderBülten :29

Paylaşım Ekonomisi Derneği İletişim Bülteni

Eylül 2025

NVIDIA Nereye Koşuyor?



Paylaşım ekonomisi alanında geliştirilen dijital uygulamaların kullanıldığı cihazların içinde genellikle NVIDIA isimli ve dünyanın bir numaralı Çip üreticisi dev teknoloji şirketinin üretimi çipleri görüyoruz.

Şirket son günlerde bir takım gelişmelerin içinde de bir şekilde yer alıyor. Hatırlarsınız; en son olarak NVIDIA, Çin'e yapacağı çip satışından elde edeceği gelirin %15 ini ABD hükümetine ödeyeceğini açıklamıştı. Çin ise, Nvidia ürünü H20 çiplerinin ulusal güvenlik sorunu olmasını ileri sürerek kullanılmamasını istemişti.

Ülke politikalarını etkileyen boyutta işlere imza atan NVIDIA, ayrıca bu yıl değeri 4 trilyon \$ ı aşan büyüklüğe sahip ilk şirket unvanını da almıştı.

Gelin, NVIDIA'nın bu üstün performansının temel taşlarına kısaca bakalım:

1. Güncel Durum ve Finansal Performans

- **Piyasa değeri ve hisse hareketleri:** NVIDIA, 2025 itibarıyla hızlı bir yükseliş gösterdi; son zamanlarda 4 trilyon doları aşan bir piyasa değerine ulaştı [InvestorsFinancial TimesBarron's](#). Hisseler yıl içinde birçok kez rekor seviyelere yükseldi; mevcut fiyat ise 182 USD civarında oluşuyor. [InvestorsBarron'sLiteFinance](#).
- **Gelir ve AI yatırımları:** AI altyapısına yönelik yatırımlar ve OpenAI'nin GPT-5 gibi teknolojilere sağlanan donanım gibi faktörler, NVIDIA'ya olan talebi artırıyor [InvestorsBarron's](#).

2. Stratejik Genişleme: AI'dan Robotik ve Otomotive

- Şirket CEO'su Jensen Huang, AI sonrası odak olarak özellikle otonom araç teknolojilerini vurguluyor. NVIDIA, sadece bir çip üreticisi olmaktan çıkıp **AI altyapı sağlayıcısına** dönüşüyor.
- Şirketin vizyonu, endüstri robotik çözümler, insansı robotlar ve otomotivde derin entegrasyon üzerine kurulu. Örneğin Toyota ile iş birliklerinin arkasında bu stratejik dönüşüm var . Son günlerde TESLA'nın da NVIDIA çiplerini kullanmaya devam kararı aldığı da altını çizelim.

3. Çin Pazarındaki Gelişmeler ve Jeopolitik Riskler

- ABD-Çin ticaret gerilimleri kapsamında, Trump yönetimi NVIDIA'nın H20 çipini Çin'e ihraç etmesine izin verdi; bu satışlardan %15 vergi alınması şartıyla bu ihracat gerçekleşecek. [MarketWatchWall Street JournalThe Times](#).
- Ancak Çin tarafında güvenlik endişeleriyle H20 çiplerine karşı soruşturmalar başlatıldı; Çin düzenleyicileri potansiyel bir ulusal güvenlik riski üzerinde duruyor [TechRadarReuters](#).
- Bu gelişmeler, NVIDIA'nın Çin pazarında hem fırsatlar hem de belirsizliklerle karşı karşıya olduğunu gösteriyor.

4. Analist Görüşleri ve Uzun Vadeli Beklentiler

- **AI geliri büyümesi:** NVIDIA'nın AI çip gelirlerinin 2024'teki yaklaşık 100 milyar dolardan 2030'a kadar 262 milyar doları aşacağı tahmin ediliyor. Şirket, AI GPU pazarında %90 pay sahibi olarak öne çıkacak. [Barron's](#).
- **5–10 yıl perspektifi:** Analist projeksiyonlarının çok değişken olduğunu görüyoruz. Bazılarında 2029'a kadar NVIDIA yıllık gelirinin 281–600 milyar dolara çıkabileceği belirtiliyor [Fool](#). Bazı analizlerde ise sağlanan teknolojik gelişmelerin NVIDIA'nın piyasa değerini iki katına çıkması, hatta 6–10 trilyon dolarlık piyasa değerlerinin görülmesi imkanını tanıyabileceği öne sürülüyor [Forbes](#).

- **Fırsatlar & riskler:** Büyük veri merkezi ve AI yatırımları güçlü bir büyüme potansiyeli sunuyor. Ancak, piyasada yüksek fiyat/kazanç oranları nedeniyle aşırı spekülasyon ya da AI balonu olup olmadığına dair tartışmalar da yapılıyor. [The New Yorker](#).



5. Genel Değerlendirme: NVIDIA Nereye Gidiyor?

Stratejik dönüşüm: Şirket, AI liderliğini teknoloji altyapısı ve yazılım entegrasyonu ile pekiştirerek, robotik ve otomotiv gibi yeni alanlarda genişliyor.

1. **İş modeli çeşitliliği ve küresel yatırım potansiyeli:** AI altyapısına yönelik güçlü finansal verilere dayanarak uzun vadeli büyüme senaryolarının oldukça iddialı olduğunu görüyoruz.

2. **Jeopolitik dalgalanmalar:** Çin ile yaşanan ticari gerilimler ve güvenlik soruşturmaları nedeniyle, büyüme potansiyeline dikkatli yaklaşmak gerekiyor.

3. **Piyasa algısı:** Genel algı hâlâ olumlu ve analistler genellikle uzun vadeli 'alım' ya da 'tutma' tavsiyesi veriyor; ancak aşırı değerlemelere dair uyarılar da bol miktarda mevcut.

Özet olarak NVIDIA, hâlihazırda AI'ye odaklı teknolojik gücünü robotik ve otomotiv gibi alanlara genişleterek, yalnızca çip üreticisi olmaktan çıkıp **endüstriyel AI altyapısı lideri** olma yolunda ilerliyor. Yatırımcılar açısından cazip bir geleceğin sinyalleri kuvvetlenirken, jeopolitik riskler ve piyasa aşırılıkları da dikkatle izlenmek durumunda.

NVIDIA'nın ürün stratejileri üzerine derinlemesine bir analiz yapmak isteyen okurlarımız güncel ve kapsamlı bir özeti aşağıda bulabilirler:

1. Çip Mimari Yol Haritası

- **Yıllık Gelişme Ritmi:** NVIDIA artık veri merkezi odaklı çiplerini her yıl yenilemeyi hedefliyor. Yeni mimarilerle (GPU + CPU + ağ bileşenleri) her bir yıl bir "büyük adım", ertesi yıl "geliştirme" sunacak şekilde planlanıyor. [Constellation Research Inc.sdxcentral.com](https://www.constellationresearch.com).
- Şirketin 2029 yılına kadar ürün planı şöyle:
 - **2025:** Blackwell Ultra ve Spectrum-X / Quantum-X ağ anahtarları [Constellation Research Inc.GuruFocusCTOL Digital Solutions](https://www.constellationresearch.com).
 - **2026:** Rubin GPU + Vera CPU + gelişmiş ağ bileşenleri (NVLink 6, X1600 switch) [Constellation Research Inc.automotivedive.comVikipedi](https://www.constellationresearch.com).
 - **2027:** Rubin Ultra: çoklu GPU paketleme ile performans artışı [automotivedive.comConstellation Research Inc.Vikipedi](https://www.automotivedive.com).
 - **2028:** Feynman mimarisi; HBM4e/HBM5 bellek ile yeni kuşak GPU ve CPU birleşimi [VikipediWccftechTrendForce](https://www.vikipedi.com).

2. Yapı ve Paketleme Stratejisi

- **CoWoS-L İkili Dizayn:** Şirket, Blackwell mimarisi için tek çipli çözümler yerine, çift-die (ikili çip) CoWoS-L paketlemeye geçiş yaptı. Bu geçiş, üretim stratejisini ve tedarik zincirini yeniden şekillendiren bir hamle oldu.

3. Yazılım ve Bütünleşik Sistemler

- **Dynamo:** AI veri merkezlerinin işletimini kolaylaştıran, dağıtık çıkarım (inference) yazılım altyapısı. Blackwell ile birlikte token/saniye performansını ~3 kat artırıyor [EE TimesDeep Research Global](https://www.eetimes.com).
- **Omniverse, CUDA genişletmeleri:** Sanayiye yönelik simülasyon ve dijital ikiz projeleri yanında, kuantum, 5G/6G, genetik mühendislik gibi yeni alanlara özel yazılım kütüphaneleri geliştiriliyor [GuruFocus](https://www.gurufocus.com).

4. Kişisel ve Tüketici Pazarına Dokunuş

- **GeForce RTX 50 Serisi:** Blackwell tabanlı yeni GPU'lar, GDDR7 bellek, artırılmış enerji verimliliğiyle 2025 Mart-Haziran döneminde çıkıyor [AP NewsVikipedi](https://www.apnews.com).
- **DGX Spark/DGX Station:** AI meraklıları ve geliştiriciler için masaüstü seviyesinde "AI süperkompüterleri" sunuluyor; 200 milyar parametreye kadar modeller desteklenecek [AP NewsVikipedi](https://www.apnews.com).

5. Fiziksel AI – Robotik ve Otomasyon

- **Isaac GROOT N1:** Açık kaynaklı humanoid temel model; robotik gelişimini hızlandırmak için sunuluyor [automotivedive.com](https://www.automotivedive.com) [Deep Research Global](https://www.deepresearchglobal.com).
- **Cosmos Platformu ve Newton Fiziği:** Robotik, otonom araç ve simülasyon ortamlarına hitap eden gelişmiş altyapılar geliştiriliyor [Deep Research Global](https://www.deepresearchglobal.com).
- **Endüstri İş Ortaklıkları:** Toyota, GM, Disney ve Google DeepMind gibi firmalarla yapılan iş birlikleri fiziksel AI uygulamalarına odaklanıyor [Deep Research Global](https://www.deepresearchglobal.com) [The Australianautomotivedive.com](https://www.theaustralianautomotivedive.com).

Genel Değerlendirme

Ana Temalar	Açıklama
Yıllık ürün döngüsü	Her yıl altyapıyı güncelleyen, yenilikçi çip mimarileri sunuluyor.
Gelişmiş paketleme	CoWoS-L ile daha verimli, yüksek performanslı çözümler sağlanıyor.
Yazılım entegrasyonu	Dynamo, Omniverse ve CUDA-X destekli yazılım zenginliği geliyor.
Tüketici çözümleri	RTX 50 serisi ve DGX Spark gibi güçlü kullanıcı odaklı ürünler üretiliyor.
Fiziksel AI yatırımı	Robotik, endüstri otomasyonu ve simülasyon ile sadece çip değil sistem liderliği hedefleniyor.

Sonuç olarak, NVIDIA'nın sadece donanım liderliğiyle değil, yazılım, paketleme, tüketici ve fiziksel dünyaya adanmış stratejik vizyonu ile "AI altyapı ekosistemi" olmak için konumlandığını söylemek yanlış olmayacak.

İbrahim AYBAR

ibrahim.aybar@vesiile.com

www.paylasimekonomisidernegi.org.tr