



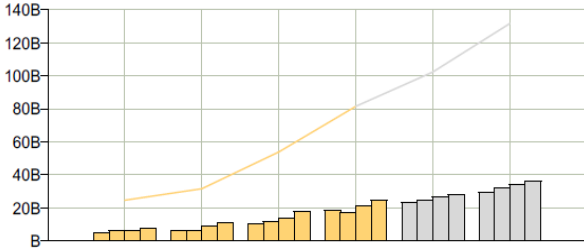
YURTDIŞI PİYASALAR STRATEJİ NOTU

YFTRADEINT
19 Nisan 2023

Tesla'nın Bilanço Beklentileri Neler?

Tesla'nın bugün piyasa kapanışının ardından 1Ç23 finansallarını açıklaması bekleniyor. Beklenti şirketin, yıllık bazda %26 artışla 23,36 milyar \$ hasılat açıklaması yönünde. Hisse başına kârın ise yıllık bazda yaklaşık %20 düşüşle 0,85 sent olarak açıklanması bekleniyor. Wall Street, mevcut çeyrekte brüt kar marjlarının %21 civarında olmasını bekliyor. Bir yıl önce Tesla'nın brüt kar marjı yaklaşık %29 iken, 2022'nin dördüncü çeyreğinde brüt kar marjı %24,3 idi.

FactSet tahminlerine göre, ilk çeyrekte ortalama Tesla araç satış fiyatı 47.250 \$ civarındaydı. Bu, dördüncü çeyrekte 51.400 \$ ve bir yıl önce 52.100 \$ 'dan düşüşe işaret ediyor. Şirket, sektördeki rekabeti artıran fiyat indirimleri ile çeyrek boyunca gündemdeki yerini korudu. Tesla, bu sabah itibari ile ABD'deki fiyatlarında altıncı kez indirmeye gitti. Aynı zamanda ABD'de dün itibari ile yürürlüğe giren yasaya göre Tesla araçlar 7.500 dolarlık 'Enflasyon Azaltma Yasası'ndan vergi indirimi alabilen araçlar listesine girdi.



	2019	2020	2021	2022	2023	2024
FY	24.58B	31.54B	53.82B	81.46B	102.27B	131.64B
Q1	4.54B	5.99B	10.39B	18.76B	23.36B	29.47B
Q2	6.35B	6.04B	11.96B	16.93B	24.81B	32.24B
Q3	6.30B	8.77B	13.76B	21.45B	26.35B	34.23B
Q4	7.38B	10.74B	17.72B	24.32B	27.79B	35.93B



Tesla Inc	
Şirket Künyesi	
Sektör	Elektrikli Araç (EV)
Piyasa Değeri (mlr \$)	583,175
Son Fiyat	184,31
Hedef Fiyat*	207,68
Potansiyel Getiri	12,7%
52 Hafta En Yüksek Fiyat	364,07
52 Hafta En Düşük Fiyat	101,81
Özet Finansallar	(4Ç22)
Net Gelir (mlr \$)	4,10
FAVÖK (mlr \$)	5,40
Hisse Başına Kâr (\$)	1,19
Hasılat (mlr \$)	24,32
Teknik Göstergeler	(Günlük)
RSI (14)	46,95
MACD (12,26)	-0,89
Momentum (10)	-10,46

Teknik olarak, 200 – günlük ortalaması altında işlem gören hissenin, endeks ile performansı grafikte görülüyor. Hissenin NASDAQ Endeksi ile korelasyonunun 13 Mart itibari ile negatif yönde ayrışması dikkat çekiyor. Bloomberg'ten alınan şirketin hasılat beklentileri ve geçmişe yönelik hasılat verileri de üstteki tablodan görülebilir. Verilere göre, şirketin hasılat büyümesinin önümüzdeki dönemlerde de çift hanelerde kalması bekleniyor. Şirketin, 2023 tüm yıl için 3,96 \$ hisse başına kâr bildirmesi beklenirken, 2024 için beklenti hisse başına 5,58 \$ kâr elde edilmesi yönünde. Çin'den gelen büyümenin %82,63 ile son üç yılda %47 seviyesinde olan ABD büyümesinin önüne geçtiği görülüyor. Şirket, yıllık bazda %36 artışla 1Ç23'de 423.000 araç teslim ettiğini duyurmuştu. Konsensüs beklentisi şirketin 2023 sonuna kadar 1.8 milyon araç satışı gerçekleştirmesi yönünde. Bu bağlamda, şirketin fiyat indirimlerinin marjlar üzerindeki etkisi bilançonun ardından en önemli odak noktası olacaktır.



Yatırım Finansman Menkul Değerler

Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 Beyoğlu / İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00

Faks: +90 (212) 282 15 50 - 51

UYARI NOTU:

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. 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 ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. 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. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir.

Strateji ve Yatırım Danışmanlığı Bölümü

Vahap Taştan	Yönetmen	vahap.tastan@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 47
Onur Alkan	Yönetmen Yrd.	onur.alkan@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 70
Berna Önsel	Uzman	berna.onsel@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 50
Makbule Deniz	Uzman Yrd.	makbule.deniz@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 35

Hizmet Noktalarımız

Genel Müdürlük	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 334 98 00
Antalya	+90 (242) 243 02 01	Ankara	+90 (312) 417 30 46
Bodrum	+90 (252) 999 14 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Caddebostan	+90 (216) 302 88 00	Denizli	+90 (258) 999 19 75
İzmir	+90 (232) 441 80 72	Samsun	+90 (362) 431 46 71
Ulus	+90 (212) 263 00 24		