

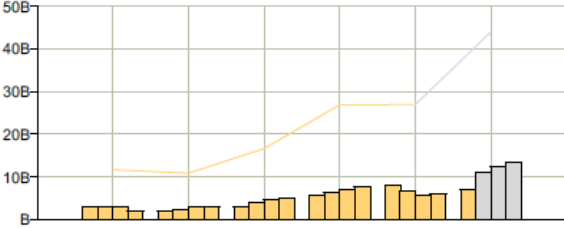


YURTDIŞI PİYASALAR STRATEJİ NOTU

YFTRADEINT
22 Ağustos 2023

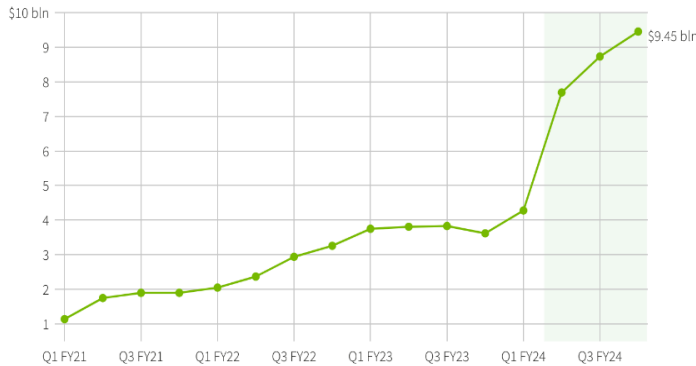
NVIDIA Bilanço Beklentileri Neler?

NVIDIA'nın yarın piyasa kapanışının ardından 2Ç24 finansallarını açıklaması bekleniyor. Beklenti 11,04 milyar \$ hasılat üzerinden 2,07 \$ hisse başına kâr açıklaması yönünde. Beklentilere paralel bir sonuç görmemiz halinde bu yıllık bazda hasılatta %64,77 artışa işaret edecek. Geçtiğimiz çeyreğe paralel sonuçlar bekleyen birçok Wall Street kurumu hisse için hedef fiyat beklentilerini yeniden revize ediyor. Bloomberg'ten alınan hisse için konsensüs hedef fiyat beklentisi 520.85 \$ ile %10.90 potansiyel getiriye işaret ediyor. Ek olarak, yapay zeka eğilimine yönelik talebin önemli ölçüde artması ve diğer yarı iletken şirketlerinin NVIDIA hacminde parça sağlayamaması nedeniyle, talebin gelecekteki satışları körüklemesi ve sonuçların diğer çeyreklere de yansımaları bekleniyor. Hasılat tahminleri de bunu teyit eder nitelikte. S&P 500'ün bu yılki kazanımlarının çoğu, NVIDIA ve Big Tech hisselerindeki yapay zeka etkili ralliden geldiğinden, sonuçlar bu hafta daha geniş pazarın da yönünü belirleyecektir.



	2019	2020	2021	2022	2023	2024
FY	11.72B	10.92B	16.68B	26.91B	26.97B	43.98B
Q1	3.21B	2.22B	3.08B	5.66B	8.29B	7.19B
Q2	3.12B	2.58B	3.87B	6.51B	6.70B	11.04B
Q3	3.18B	3.01B	4.73B	7.10B	5.93B	12.51B
Q4	2.21B	3.11B	5.00B	7.64B	6.05B	13.60B

NVIDIA Gerçekleşen / Beklenen Hasılat

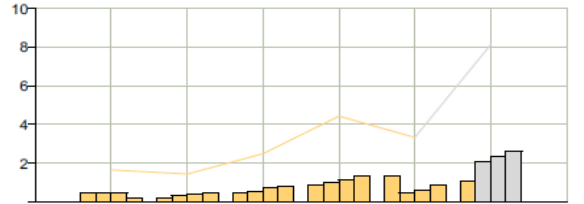


NVIDIA Data Center Satışları

Kaynak : Reuters

NVIDIA Corporation	
Şirket Künyesi	
Sektör	Yarı İletken
Piyasa Değeri (T \$)	1.16
Son Fiyat	469.67
Hedef Fiyat*	520.85
Potansiyel Getiri	10.90%
52 Hafta En Yüksek Fiyat	480.88
52 Hafta En Düşük Fiyat	108.13
Özet Finansallar	(1Ç24)
Net Gelir (mlr \$)	2.71
FAVÖK (mlr \$)	3.44
Hisse Başına Kâr (\$)	1.090
Hasılat (mlr \$)	7.192
Teknik Göstergeler	(Günlük)
RSI (14)	61.71
MACD (12,26)	1.20
Momentum (10)	15.50

Şirketin 12 aylık ileriye dönük fiyat-kazanç oranı, Mayıs ayındaki ilk çeyrek gelirinin tahminlerin %50 üzerinde olmasının ardından 80x seviyesinde. Arz talep dinamiklerine bakıldığında ise, NVIDIA'nın yongaları her ne kadar şu anda pazarı domine etse de talebin sadece yarısını karşılar nitelikte. Bu bağlamda, AMD'nin çipleri NVIDIA'ya kıyasla %50 daha ucuz olarak fiyatlanıyor. Şirket, M1300X çipini dördüncü çeyrekte piyasaya sürmeyi ve pazarın %10'unu kontrol etmeyi hedefliyor. Bu da önümüzdeki süreçte alternatiflerin artması ile NVIDIA'nın marjlarını sınırlandırabilir. Ancak genel olarak, 'data center' satışlarının 4Ç/24'e kadar momentumunu koruması beklentiler dahilinde.



	2019	2020	2021	2022	2023	2024
FY	1.66	1.45	2.50	4.44	3.34	8.14
Q1	0.51	0.22	0.45	0.92	1.36	1.09
Q2	0.49	0.31	0.55	1.04	0.51	2.07
Q3	0.46	0.45	0.73	1.17	0.58	2.38
Q4	0.20	0.47	0.78	1.32	0.88	2.61

NVIDIA Gerçekleşen / Beklenen Hisse Başına Kâr



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 Müdürlüğü

yatirimdanismanligi@yf.com.tr

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		