

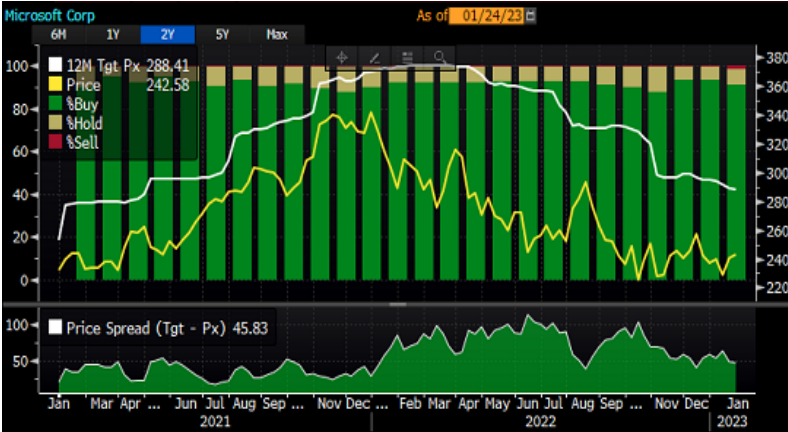


YURTDIŞI PİYASALAR STRATEJİ NOTU

YFTRADEINT
24 Ocak 2023

Hisse İncelemesi : Microsoft Corp (NASDAQ:MSFT)

Microsoft, bir süredir Alphabet (GOOGL)'e rakip olacak bir proje ile ilgileniyor. Şirket, OpenAI tarafından başlatılan sohbet robotu ChatGPT'nin arkasındaki yapay zekayı kullanarak arama motoru Bing'in bir sürümünü piyasaya sürmek için çalışıyor. Microsoft, geçen yıl OpenAI'den görüntü oluşturma yazılımı olan DALL-E 2'yi Bing'e entegre etmeyi planladığını açıklamıştı. Şirket, 2019'da OpenAI'a 1 milyar \$ yatırım yapmıştı. Microsoft'un amacı OpenAI'ın yapay zeka üzerindeki çalışmalarını derinleştirme ve ilerletmesiydi. OpenAI, yapay zeka araştırmacıları tarafından dünya çapında en iyi üç yapay zeka sisteminden biri olarak derecelendirildi ve şirket, Dota 2 gibi video oyunlarında yapay zeka yazılımı geliştirdi. Microsoft'un OpenAI'e yatırımlarına hız kazandığını görüyoruz. Microsoft, OpenAI'a 29 milyar \$ değerleme üzerinden 10 milyar \$ yatırım yapmak için görüşmeler yürütüyor. Anlaşmanın tamamlanması halinde Microsoft yatırım tutarını tahsil edene kadar OpenAI'ın yapay zeka gelirlerinin %75'ine sahip olacak.



Microsoft Corp

Şirket Künyesi

Sektör	Bilişim Teknolojisi (IT)
Piyasa Değeri (trilyon \$)	1,81
Son Fiyat	242,58
Hedef Fiyat*	288,41
Potansiyel Getiri	18,9%
52 Hafta En Yüksek Fiyat	315,95
52 Hafta En Düşük Fiyat	213,43
Özet Finansallar	(1Ç23)
Net Gelir (mlr \$)	17,55
FAVÖK (mlr \$)	24,30
Hisse Başına Kâr (\$)	3,10
12 Aylık Temettü Verimi	1,12%
Teknik Göstergeler	(Günlük)
RSI (14)	54,81
MACD	-0,83
Momentum (10)	17,65

* Tüm veriler Bloomberg'ten alınmış olup, hedef fiyat beklentisi, Bloomberg'te yayımlanan analistlerin ortalama hedef fiyat beklentilerini yansıtmaktadır.

Microsoft'un mevcut atılımları, uzun zamandır sektörde tekelleşmeyi beraberinde getiren GOOGL ile artan rekabetinin bir ürünü. Şirket, aynı zamanda bugün piyasa kapanışının ardından finansal sonuçlarını paylaşacak. Beklenti, 53,12 mlr \$ gelir üzerinden 2,3 \$ hisse başına kâr açıklanması yönünde. Beklentilere paralel bir sonuç görmemiz halinde yıllık bazda gelirden %2,6'lık bir artışa işaret edecek. Bu da son 6 yılın en yavaş artışı olarak belirtilebilir. Şirketin, Azure platformu başta olmak üzere bulut yazılım sonuçlarına odaklanılacak. Analistler, sektörde yavaşlayan büyüme ile satışlarda düşüş bekliyor. 60 analistten 52'si Microsoft'un hisse senedini "al" olarak derecelendiriyor ve ortalama fiyat hedefi 288 \$. NASDAQ endeksi ile pozitif korelasyon içinde olan Microsoft hisseleri son 12 ayda %19 değer kaybetti. Hissede, Ocak itibarı ile 224,85 \$ desteği üzerinde toparlanma emareleri izleniyor. Şirketten gelecek olan finansal sonuçlar, yazılım sektöründeki diğer şirketlerden gelecek olan sonuçlar öncesinde katalizör etki yaratacaktır.



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 dayanarak 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

Serhan Yenigün	Müdür	serhan.yenigun@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 44
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

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		