



YURTDIŞI PİYASALAR STRATEJİ NOTU

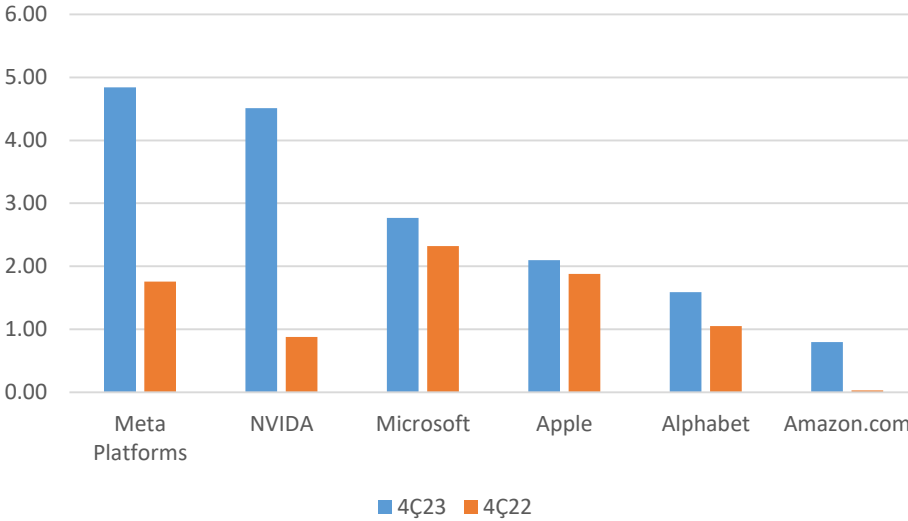
YFTRADEINT
30 Ocak 2024

'Muhteşem 7' Bilanço Açıklamaya Hazırlanıyor

S&P 500 endeksinde, Magnificent 7 ya da bir diğer bilinen adı ile piyasa değerine göre en büyük teknoloji şirketlerini tanımlamak için kullanılan Muhteşem 7 şirketlerinden geçtiğimiz hafta Tesla öncülüğünde ilk dördüncü çeyrek bilançosu paylaşıldı. Bugünden başlamak üzere 1 Şubat'a kadar ise sırası ile Microsoft, Alphabet, Apple, Amazon.com ve Meta Platforms'dan sonuçlar takip edeceğiz.

Muhteşem yedili olarak adlandırılan toplam piyasa değerleri 10 trilyon \$'ın üzerindeki şirketlerin 4Ç gelir tahminleri baz alındığında, bu şirketlerin F/K oranları endekse kıyasla %34 primli işlem görüyor. NVIDIA, Amazon.com, Meta Platforms, Alphabet, Microsoft ve Apple'dan gelecek olan sonuçlarla birlikte S&P 500'ün yıllık bazda gelir büyümesinin %53,7'ye ulaşması bekleniyor. Bu altı şirket hariç tutulduğunda ise endekste işlem gören kalan 494 şirket yıllık bazda %10,5 kârlılıkta düşüşe işaret ediyor. Muhteşem 7 olarak adlandırılan şirketlerden çeyrekte yalnızca Tesla'dan gelen sonuçlar endekste yıllık baz kâr büyümesini baskılar nitelikte. Hatırlatmamız gerekirse Tesla, 24 Ocak'ta yıllık bazda %3,50 artışla 25,17 milyar \$ gelir üzerinden 0,71 \$ hisse başına kâr bildirdi. Net kâr ise geçen yılın aynı dönemindeki 3,71 milyar \$'a kıyasla 2,49 milyar \$'a geriledi. Otomobil segmentindeki yetersiz büyüme, kısmen yılın ikinci yarısında dünya çapında yapılan fiyat indirimlerinin ardından ortalama satış fiyatının düşmesinden kaynaklandı. CEO Musk'ın 2024 teki araç satış hacmi büyümesinin geçen yılın büyüme oranından belirgin şekilde daha düşük olabileceğinin altını çizdi.

Microsoft'un bugün seans kapanışı ile birlikte paylaşacağı sonuçlarda şirketin yapay zeka ve bulut segment gelirinin cari çeyrekte de kârını desteklemesi bekleniyor. 2024 tüm yıl beklentileri de finansalların ardından yakından izlenecek. Alphabet, önceki çeyrekte bulut gelir büyümesinin beklenenden daha zayıf olduğunu bildirmişti. Net gelirin 2022 dördüncü çeyrekteki 13,62 milyar \$'a kıyasla 21,67 milyar \$'a yükselmesi bekleniyor. Şirket için temel metriklerden biri olan bulut gelir büyümesi yakından izlenecek. Google, Aralık 2023'te yapay zeka modeli Gemini'yi piyasaya sürerek yapay zeka alanındaki duruşunu 2023'ün son çeyreğinde güçlendirdi. İsteğe bağlı tüketim (consumer discretionary) sektörünün art arda üçüncü çeyrekte de %23,2 ile en yüksek gelir büyümesini kaydetmesi bekleniyor. Amazon.com'un ise tatil dönemini de kapsayan çeyrekte geçen yılın aynı dönemindeki 9,88 milyar \$'a kıyasla 11,26 milyar \$ net kâr bildireceği öngörülüyor. Apple tarafında ise, Çin satışları ve artan yerel markaların rekabeti çeyrekte satış büyümesini negatif etkileyen ana unsurlar oldu. Artan iPhone stok seviyeleri ve şirketin pahalı değerlemesi göz önüne alındığında 4Ç marjlarında baskı görülebilir.



**Piyasa Değerine Göre En Büyük Altı Teknoloji
Şirketinin Hisse Başına Kâr Büyümesi (Yıllık %)**



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 Müdürlüğü

yatirimdanismanligi@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 38

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		