



Nvidia (NVDA)

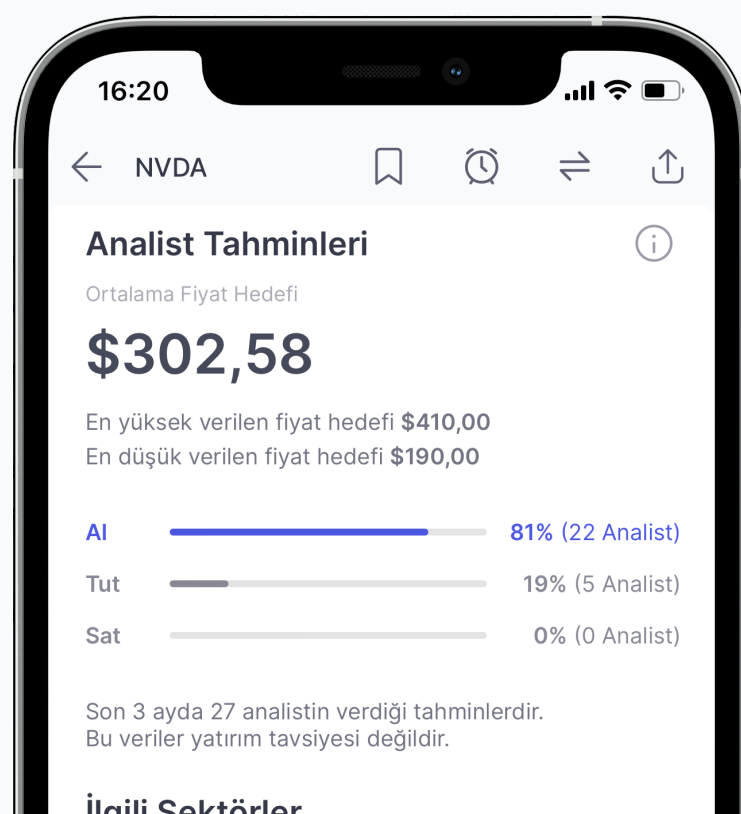
1Ç 23' Bilanço İncelemesi



Temel Rasyolar - Son 12 Ay

F/K Oranı	PD/DD Oranı	ROE / ROA (%)
42,02	15,99	44,8 / 26,7
Piyasa Değeri	Son 1 Senelik Getiri	Hisse Fiyatı
\$425Mr	+8,12%	\$169,7

Nvidia'nın ana gelir kapısını; üst düzey grafik işleme birimleri (GPU'lar) oluşturur. Şirket; oyun, kripto para madenciliği ve profesyonel uygulamalar için GPU'ların yanı sıra araçlarda, robotlarda ve diğer araçlarda kullanım için çip sistemleri tasarlar ve satar.



Bilanço Sonrası Analist Yorumları

Edward Jones analisti Logan Purk, Nvidia'nın hisse fiyatındaki düşüşe dikkat çekerek, "Saatler sonraki geri çekilme, zayıflayan bir talep ortamı değil, şirketin kontrolü dışındaki jeopolitik olaylara aşırı tepkidir" dedi.



Beklentilerin Üzerinde Sonuçlar

Özet Bilanço	1Ç 23'	1Ç 23' (Beklenti)	Değişim %
Toplam Gelir	\$8,28Mr	\$8,10Mr	+2,22%
Hisse Başına Kâr	\$1,36	\$1,29	+5,42%
Oyun/Gaming Gelirleri	\$3,62Mr	\$3,53Mr	+2,54%
Veri Merkezi Gelirleri	\$3,75Mr	\$3,63Mr	+3,30%

Nasıl Okunmalı?

Gelir ve hisse başına kârının yanında veri merkezi ve oyun segmenti gelirleri de analist beklentilerin üzerinde gelerek satışlarının **güçlü** gittiğini gösterdi.

Özet Bilanço	2Ç 23'	2Ç 23' (Beklenti)	Değişim %
Toplam Gelir	\$8,10Mr	\$8,44Mr	-4,02%



Beklentilerin Altında Tahminler

Diğer yandan 2. çeyrek için kazanmayı tahmin ettiği miktarı analist **beklentilerinin altında** kaldı.

Neden? Şirket, hem Rusya'daki iş hacminin azalmasının hem de Çin'deki Covid ile ilgili üretim kesintilerinin etkisini ikinci çeyrekte hissedeceğini düşünüyor.

Nasıl Etkiledi? Şirketlerin geleceğe yönelik sundukları kazanç tahminlerinin çok önemli olduğu bir dönemdeyiz. Bu yüzden Nvidia'nın beklentilerin altında bir tahmin açıklaması yatırımcılar tarafından **olumsuz** olarak yorumlandı.



Bilanço'da Öne Çıkan Noktalar

Özet Bilanço	1Ç 2023	Y. Değişim %
Toplam Gelir	\$8,28Mr	+46,4%
Veri Merkezi Gelirleri	\$3,75Mr	+83,1%
Oyun/Gaming Gelirleri	\$3,62Mr	+31,1%
Faaliyet Kârı	\$1,86Mr	-4,4%
Hisse Başına Kâr	\$1,36	+76,7%

Nvidia, veri merkezlerinden kazandığı geliri yıllık bazda 83% ve önceki çeyreğe kıyasla 15% artırdı. Böylece şirketin oyun segmentini geçerek en büyük gelir kapısı oldu.

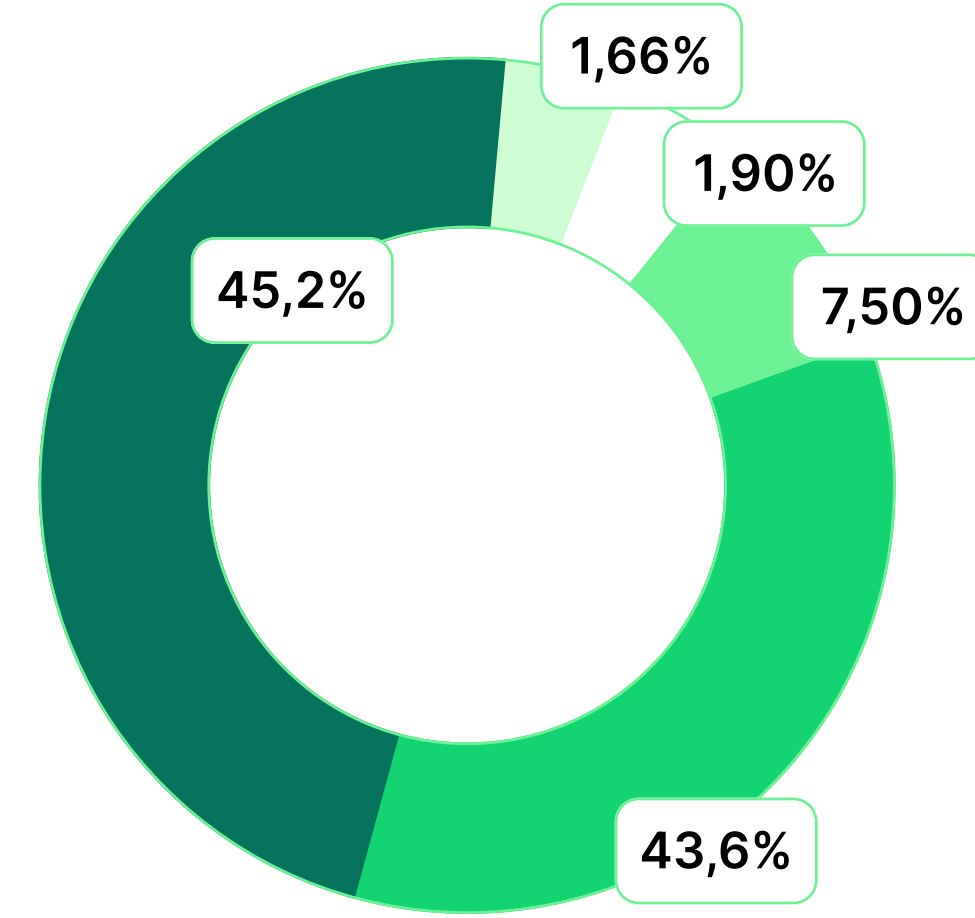
Nasıl Büyüdü? Geleneksel olarak oyun ve grafik endüstrisi için çip yapımında uzmanlaşan şirket, grafik işleme birimlerinin (GPU'lar) geliştirilmesinde öncü bir isim haline geldi.

1. Zamanla video oyunlarına ve grafik yazılımlarına güç sağlamak için GPU'lar tarafından kullanılan sağlam hesaplama yeteneklerinin, yapay zeka ve makine öğrenimi gibi teknolojiler için de çok uygun olduğu ortaya çıktı.
2. Bu teknolojilerin her ikisi de hızla büyüyen veri merkezi pazarında giderek daha önemli bir hale geldi. Özellikle pandemi sırasında daha fazla insan evden çalışmaya başladıkça ve işletmeler belirli operasyonları çevrimiçi ortama kaydırmak zorunda kaldıkça, uzaktan bilgi işlem gücüne olan talep önemli ölçüde arttı ve bu gelişme, Nvidia'nın veri merkezleri tarafından kullanılan çiplerine olan talebin artmasına yardımcı oldu.

Bilanço Detayları



Nvidia Gelir Dağılımı (1Ç 2023)



45,2%	Veri Merkezi
43,6%	Oyun (Gaming)
7,50%	Profesyonel Görselleştirme
1,90%	Diğer
1,66%	Otomotiv

(1) Nvidia ürün gelirlerinin önceki yılın çeyreğine göre değişimleri;

- Veri Merkezi 3,75 milyar dolar ile **83,1%** arttı.
- Oyun (Gaming) 3,62 milyar dolar ile **31,1%** arttı.
- Profesyonel Görselleştirme 622 milyon dolar ile **67,20%** arttı.
- Diğer ürünleri 158 milyon dolar ile **51,68%** düştü.
- Otomotiv 138 milyon dolar ile **10,38%** düştü.

(2) Rusya'ya yapılan sevkiyatların sona ermesiyle oyun, üst düzey grafik ve veri merkezi müşterilerine yönelik satışları etkilendi.