



Nvidia

NASDAQ: NVDA

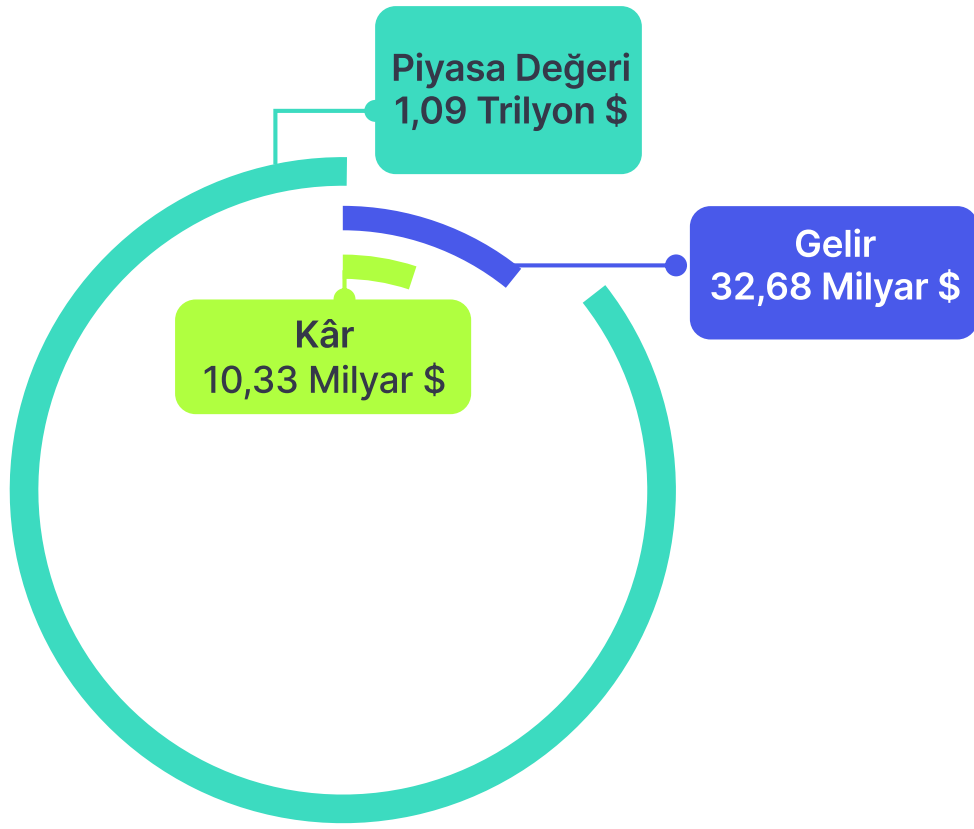
NVDA Hisse Detay

POZİTİF GELİŞMELER

- ★ Kârın mevcut mali yılda 31,2% artması bekleniyor.
- ★ Geçen yıl kârı ise yıllık 33,1% artış kaydetti.

RİSK ANALİZİ

- Son üç ayda önemli miktarda insider (içeriden) satış gerçekleşti.



Yüksek kârlılık ivmesi, sektöründe piyasa değeri en yüksek olan şirket ünvanına ulaşması, geleceğe yönelik yatırımları ve hisse senedindeki yıl başından bu yana yaşanan belirgin yükseliş trendi Nvidia'yı öne çıkaran başlıca etkenler arasında sıralanabilir.

FİYAT HAREKETLİLİĞİ



Stabil Hisse Fiyatı: Nvidia, geçtiğimiz 3 aya baktığımızda diğer ABD hisselerine kıyasla daha az volatil.

Ancak yıl başından bu yana Nvidia hisselerinin yapay zekâ rüzgarını da arkasına alarak 201% yükseldiğini belirtebiliriz.

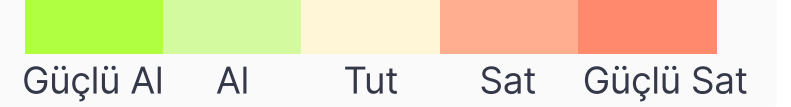
Nvidia, bilgisayar grafik işlemci ve multimedya yazılımların tasarım ve üretim alanında faaliyet gösteren bir şirkettir. Şirket aynı zamanda oyuncular için GeForce, tasarımcılar için Quadro ve bulut tabanlı bilgi işlem kullanıcıları için GRID markalarıyla hizmet vermektedir. Yapay zekâ çiplerine olan ilginin artmasıyla şirket, dünyanın en değerli çip üreticisi konumundadır.



Yılın ikinci çeyreğinde 13,51 milyar dolar ile rekor gelir açıklayan şirket, üçüncü çeyrekte gelirlerinin **16 milyar dolara ulaşmasını** bekliyor. Öte yandan brüt kâr marjının 71,5% ile 72,5% aralığında olmasını bekleyen Nvidia, faaliyet giderlerinin de 2 milyar dolar düzeyinde olacağını tahmin ediyor.

Wall Street analistleri Nvidia'yı ortalama **644,69 dolar hedef fiyat** ile **Güçlü AI** kapsamında tavsiye listesinde tutuyor. Hedef fiyat ile mevcut fiyat karşılaştırıldığında analistler hissenin önümüzdeki 12 aylık süreçte 46,36% yükseliş kaydetmesini bekliyor.

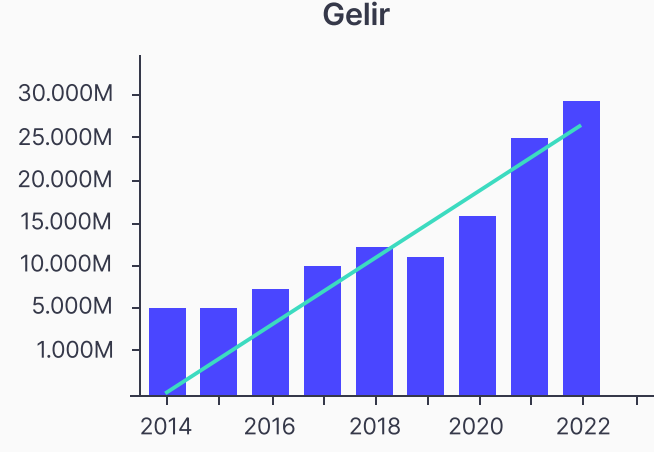
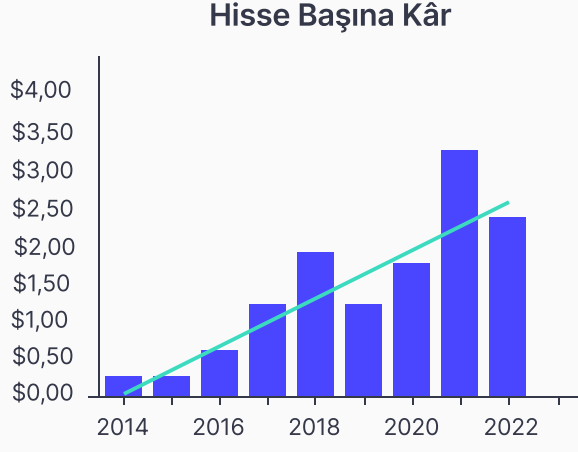
Analistlerin
Ortalama Notu



Rakipler

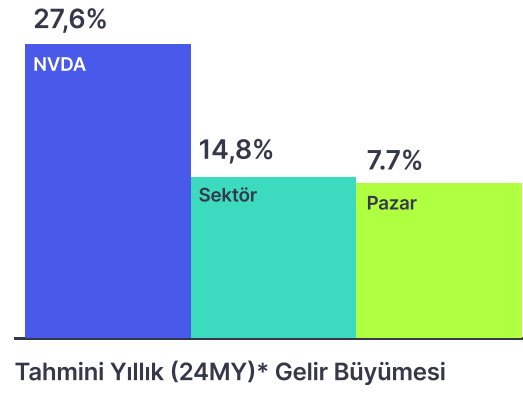
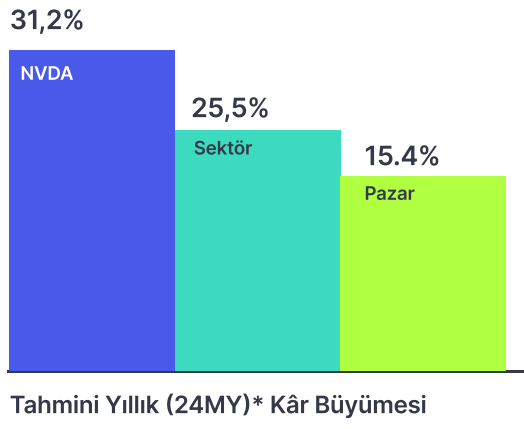
Kodu	Şirket	Piyasa Değeri (\$)	F/K
NVDA	Nvidia	1,07 Trilyon	108,0
TSM	Taiwan Semiconductor	442,97 Milyar	15,5
AVGO	Broadcom	336,31 Milyar	25,4
INTC	Intel	149,47 Milyar	-
AMD	Advanced Micro D.	161,70 Milyar	-
TXN	Texas Instruments	142,78 Milyar	18,6
QCOM	Qualcomm	121,21 Milyar	14,4
ADI	Analog Devices	85,47 Milyar	23,4

Şirketin Büyüme Profili

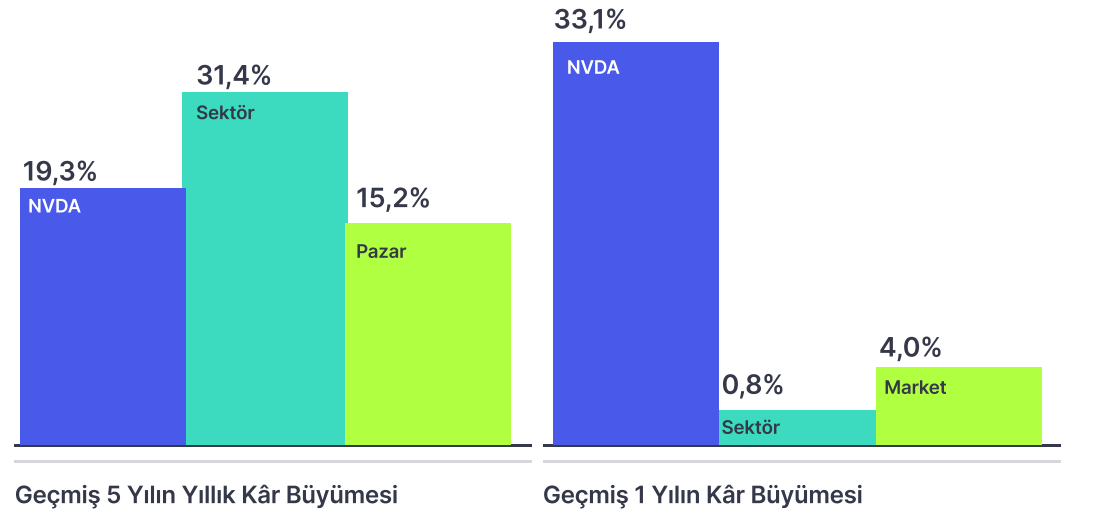


Bu yılın ikinci çeyreğinde gelirlerini bir önceki çeyreğe göre **88%**, bir önceki yılın aynı dönemine göre de **101%** artırdı. Gelirdeki bu artışta özellikle veri merkezi segmentinin çeyreklik bazda **141%**, yıllık bazda ise **171%** artışla 10,32 milyar dolara ulaşmasının katkısı büyük.

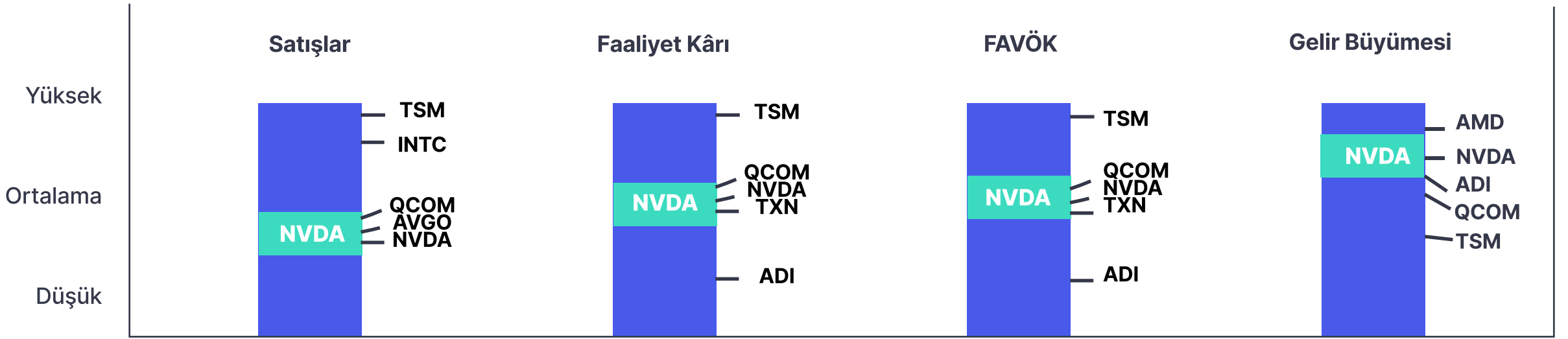
Geleceğe Yönelik Büyüme Beklentileri



Geçmiş Yılların Kâr Büyümesi



Rakiplerin Büyüme Karşılaştırması



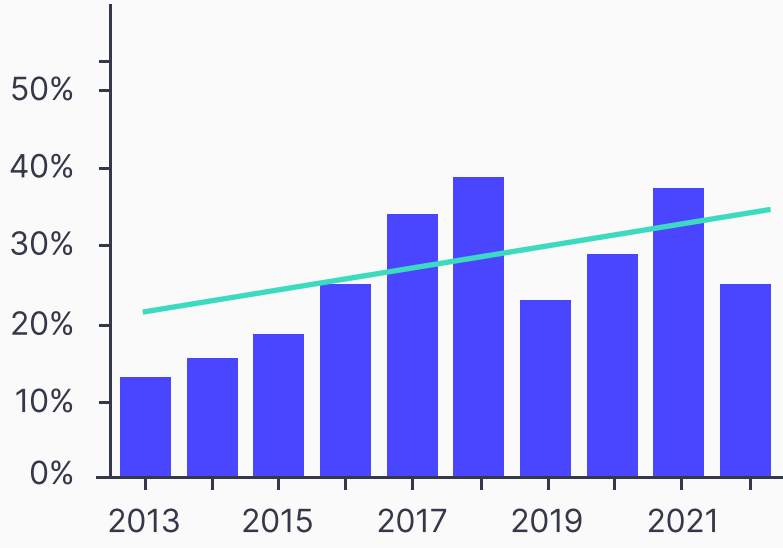
Rakip Analizi (Son 12 Ay)

Şirketler		Satışlar (Milyon \$)	Gelir Büyümesi 3 yıllık ortalama (%)	Fiyat Kazanç (F/K) Oranı	İleriye Dönük F/K
NVDA	Nvidia	32.681	35,7%	108,0	26,5
ADI	Analog Devices	12.837	32,4%	23,4	20,4
AVGO	Broadcom	35.454	15,2%	25,4	17,8
TSM	Taiwan Semiconductor	69.797	21,8%	15,5	14,5
AMD	Advanced Micro D.	21.876	41,9%	-	24,8
QCOM	Qualcomm	38.584	24,4%	14,4	12,0
TXN	Texas Instruments	18.821	11,2%	18,6	19,6
INTC	Intel	54.044	-11,8%	-	20,5

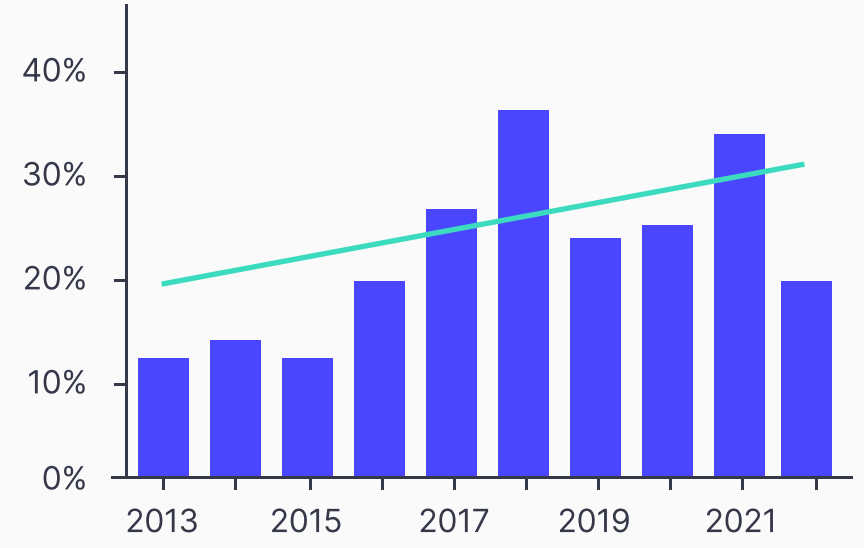
*24MY: Güncelde Nvidia 2024 mali yılında bulunmaktadır.

Şirketin Verimlilik Profili

Faaliyet Kârı (Yıllık)



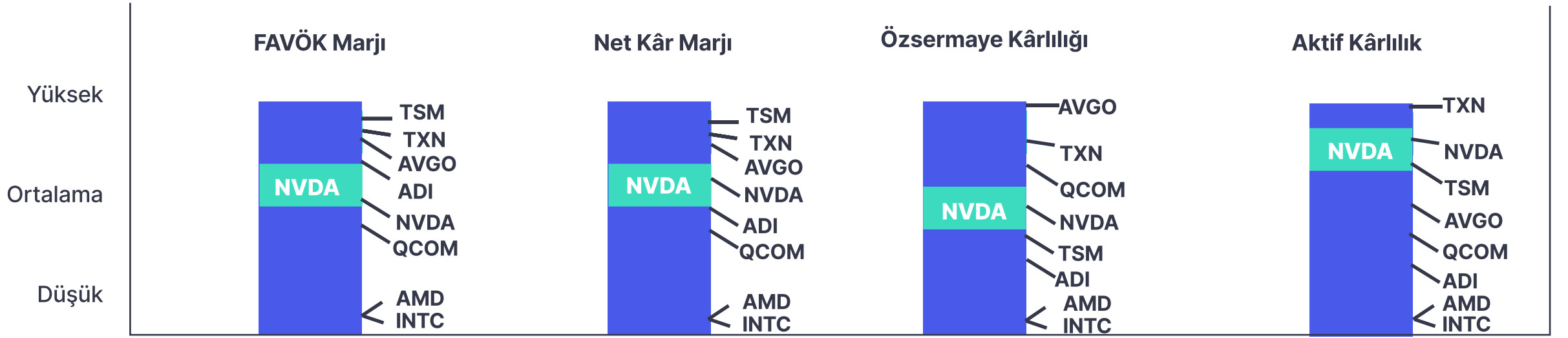
Net Kâr (Yıllık)



Kârlılık oranları incelendiğinde Nvidia'nın, rakipleri Broadcom ve Texas Instruments ile sektöründe **ilk 3'e** girdiği takip ediliyor. Şirketin yapay zekâ alanına odaklanması yatırım harcamalarını artırırken uzun vadede bu alandan gelecek gelirlerin kârlılığı pozitif etkilemesi beklenebilir. **Nvidia 5 yıl içinde veri merkezi segmentinde 51%, oyun segmentinde 10%, profesyonel görselleştirme segmentinde 11% ve otomotiv segmentinde 10% bileşik yıllık büyüme oranı öngörüyor.**

Şirket H100 grafik işlemci ünitelerinin (GPU) üretimini 2024 yılında **üç katlamayı planlıyor**. Güncelde bu yıl 500 bin üretilmesi beklenen H100 işlemcilerinin önümüzdeki yıl 1,5 ile 2 milyon arası bir üretime ulaşması bekleniyor. H100 işlemci satışlarının da desteği ile analistler gelecek yıl toplam gelirin ortalama **81,8 milyar dolar olmasını** öngörüyor. Bu da Nvidia'nın gelirinin bir sonraki mali yılın sonunda yaklaşık 50% artması demek.

Rakiplerin Verimlilik Karşılaştırması

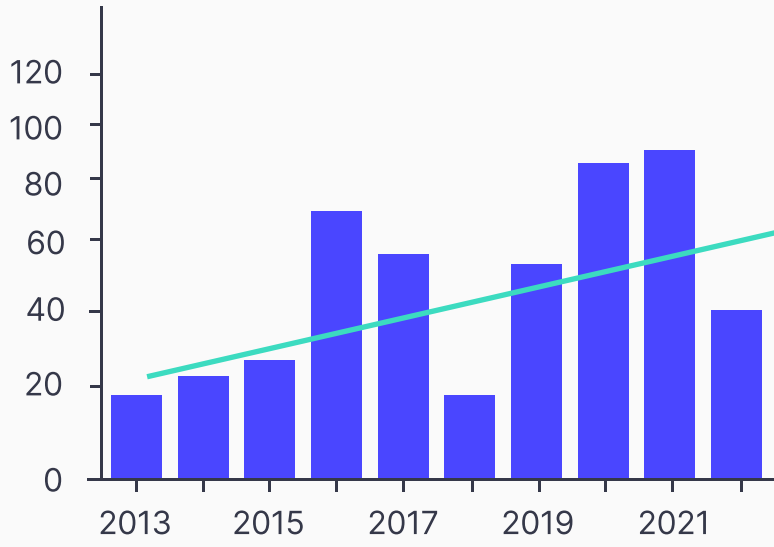


Rakip Analizi (Son 12 Ay)

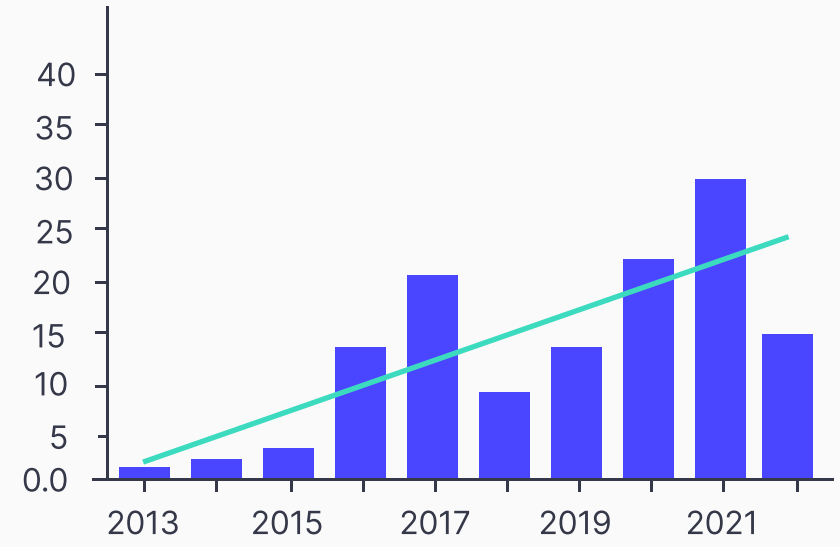
	Şirketler	FAVÖK Marjı	Net Kâr Marjı	Özsermaye Kârlılığı	Aktif Kârlılık	Yatırım Sermayesi Getirisi
AVGO	Broadcom	45,7%	39,3%	62,8%	19,3%	25,2%
TXN	Texas Instruments	47,2%	40,8%	48,0%	28,4%	29,2%
NVDA	Nvidia	33,0%	31,6%	37,6%	23,8%	27,5%
QCOM	Qualcomm	29,5%	22,3%	41,7%	17,9%	25,7%
TSM	Taiwan Semiconductor	48,0%	42,3%	29,5%	20,0%	23,1%
ADI	Analog Devices	34,0%	29,2%	10,5%	7,5%	9,3%
AMD	Advanced Micro D.	-1,7%	-0,1%	0,0%	0,0%	0,1%
INTC	Intel	-4,4%	-1,7%	-0,9%	-0,5%	-0,2%

Şirketin Değerleme Profili

Fiyat/Kazanç (Yıllık)



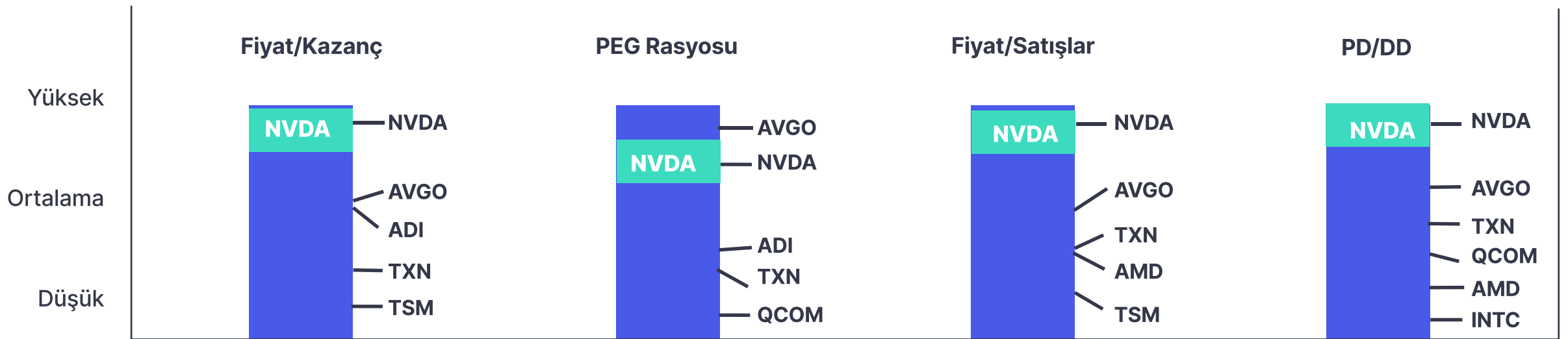
Piyasa Değeri/Defter Değeri (Yıllık)



Nvidia'nın sektörde yüksek çarpanlarla işlem görmesi, yatırımcıların gelecekte şirketten umutlu olduğunun bir göstergesi olabilir. Diğer yandan Firma Değeri/FAVÖK oranının rakiplerine göre düşük olması Nvidia'nın **kârlılık prespektifinde avantajlı olduğuna** ilişkin ipucu niteliğinde.

Şirketin F/K oranı yıl içinde 144 zirve seviyesine ulaştıktan sonra son 12 ay F/K ortalaması olan 106,4'e yaklaşması **değerlemelerin normalleşmeye başladığına** işaret edebilir. Ayrıca şirketin ileriye dönük F/K oranı da 26,5 seviyesinde. Kazançların yükseliş trendini koruması sayesinde F/K oranında gerileme beklenebilir. Yüksek F/K'sına rağmen kâr büyütme profili sayesinde 5,5 PEG rasyosu ile rakibi Broadcom'dan daha ucuz fiyatlandığı belirtilebilirken hisse senedi fiyatı, hem sektör geneline hem de **kazanç büyüme oranına kıyasla yüksek** gözüküyor. Ayrıca fiyatın satışlar ve defter değeri ile kıyaslandığı F/S VE PD/DD rasyolarına göre de rakiplerine kıyasla Nvidia'nın **pahalı olduğu** belirtilebilir.

Rakiplerin Değerleme Karşılaştırması



Rakip Analizi (Son 12 Ay)

Şirket	PEG Rasyosu	F/K	İleriye Dönük F/K	Fiyat/Satışlar	PD/DD
TSM	0,7	15,5	14,5	6,6	4,6
QCOM	0,8	14,4	12,0	3,2	5,9
TXN	1,5	18,6	19,6	7,6	8,8
ADI	1,7	23,4	20,4	6,8	2,4
AVGO	6,8	25,4	18,0	9,7	15,4
INTC	-	-	20,5	2,8	1,5
AMD	-	-	24,8	7,6	3,0
NVDA	5,5	108,0	26,5	34,1	40,2

Şirketin Finansal Sağlığı

0,4

Borç/Özsermaye oranı

9,71 Mr \$

Borç

Faiz Karşılama Oranı	43,5
Nakit	16,2 Mr \$
Özsermaye	27,5 Mr \$
Toplam Yükümlülükler	22,1 Mr \$
Toplam Varlıklar	49,6 Mr \$
Cari Oran	2,7
Asit -Test Oranı	2,4

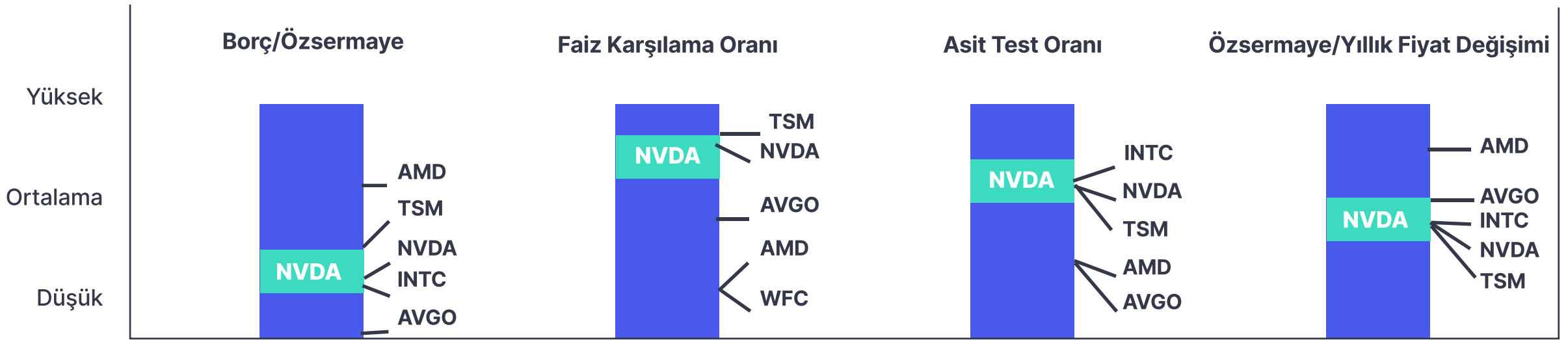
Finansal yapı içerisinde borçların özkaynağa oranla ağırlığını gösteren ve önemli bir finansal risk rasyosu olan **Borç/Özsermaye oranının Nvidia için 0,4 ile oldukça pozitif olduğu yorumu yapılabilir.** Sektör genelinde de bu anlamda pozitif bir görünüm olduğu belirtilebilir.

Ayrıca şirketin faiz karşılama oranı da **ödemekte olduğu faizin 43,5 katını kazandığını göstererek pozitif bir tablo sunuyor.**

Şirketin dönen varlıklarını kısa vadeli yükümlülüklerle bölünmesiyle elde edilen cari oranın gelişmekte olan ülkelerde 1,5, normalde ise 2,0 olması yeterlidir. **Nvidia 2,7 cari oranla kısa vadeli yükümlülüklerini dönen varlıkları ile ödeyebileceğini kanıtlar bir görünüme sahip.** Öte yandan cari oran hesaplarırken dönen varlıklardan stokları çıkararak ulaştığımız **asit test oranı (likidite oranı) ise 2,4 ile şirketin kısa vadeli borçlarını ürettiği stoklar olmasa dahi nakit ile ödeyebileceğini göstermektedir.**

Serbest nakit akışının özsermaye oranı bir işletmenin değerini anlamak için kullanılan rasyolardan biridir. Bu oran, tüm masraflar, yatırımlar ve borçlar düşüldükten sonra şirketin özsermaye hissedarlarına ne kadar nakit sağlayabileceğini ölçer. **Nvidia 100% serbest nakit akışı/özsermaye oranı ile pozitif bir değere sahiptir.**

Rakiplerin Finansal Sağlık Karşılaştırması



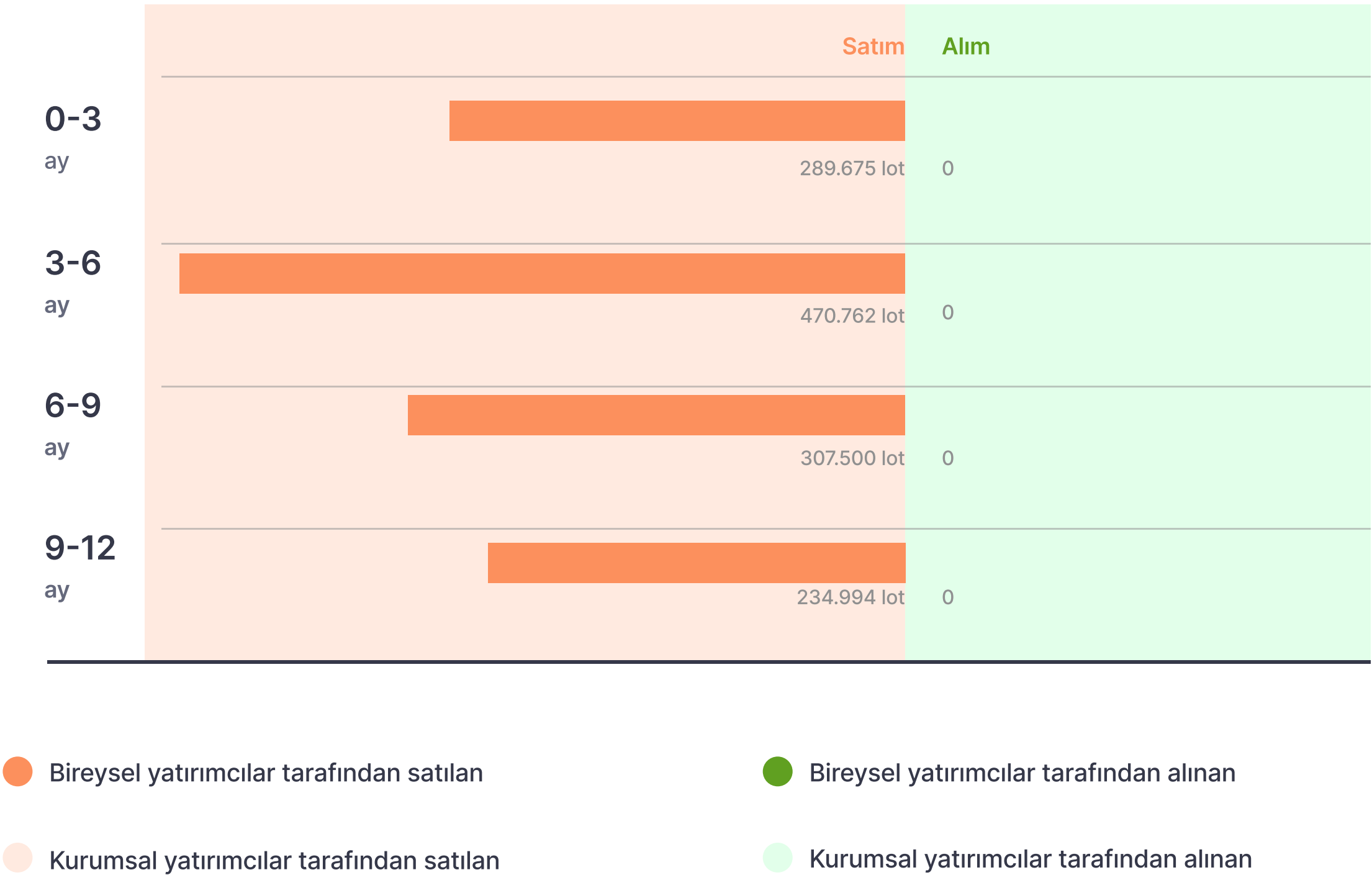
Rakip Analizi (Son 12 Ay)

	Şirket	Borç/Özsermaye	Faiz Karşılama Oranı	Asit Test Oranı	Maddi Olmayan Duran Varlıklar/Özsermaye	Serbest Nakit Akışı/ Net Kâr
ADI	Analog Devices	0,2	18,0	1,1	108%	98%
TSM	Taiwan Semiconductor	0,3	88,6	2,1	1%	31%
TXN	Texas Instruments	0,7	33,5	4,4	28%	41.4%
NVDA	Nvidia	0,4	43,5	2,4	21%	100%
AVGO	Broadcom	1,8	10,1	2,3	219%	125%
QCOM	Qualcomm	0,8	15,3	1,6	59%	80%
AMD	Advanced Micro D.	0,1	-2,3	1,6	85%	-
INTC	Intel	0,5	-3,4	1,2	32%	-

Insider (Şirket İçerisinden Yapılan) İşlemler

Ne Zaman?	Ne Kadar Sattı?	Kim?	Bireysel/Kurumsal	Kaç Lot?	Max Satış Fiyatı
18 Eylül 23	110.188.526\$	Huang Jen Hsun	Bireysel	237.500	486,40\$
29 Ağustos 23	25.091.708\$	Mark Stevens	Bireysel	52.175	489,91\$
20 Haziran 23	51.120.609\$	Mark Stevens	Bireysel	118.602	433,93\$
14 Haziran 23	21.107.720\$	Tench Coxe	Bireysel	50.000	142,15\$
14 Haziran 23	365.233\$	A. Seawell	Bireysel	860	424,69\$
13 Haziran 23	48.297.293\$	Harvey Jones	Bireysel	119.795	408,39\$
7 Haziran 23	1.344.108\$	Dawn Hudson	Bireysel	3.500	384,03\$
2 Haziran 23	28.433.025\$	Harvey Jones	Bireysel	70.205	405,00\$

Insider İşlem Hacimleri



Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. 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. Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiştir. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, şirketimizin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiçbir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İlave olarak, burada yer alan dokümanlar ile ilgili olarak yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

İlgili raporda yer alan bilgiler Nvidia'nın finansal tablolarından ve StockRover üzerinden sağlanmıştır.

Raporda yer alan veriler 5 Ekim 2023 piyasa kapanışına göre hazırlanmıştır. Güncelde Nvidia 2024 mali yılında bulunmaktadır.