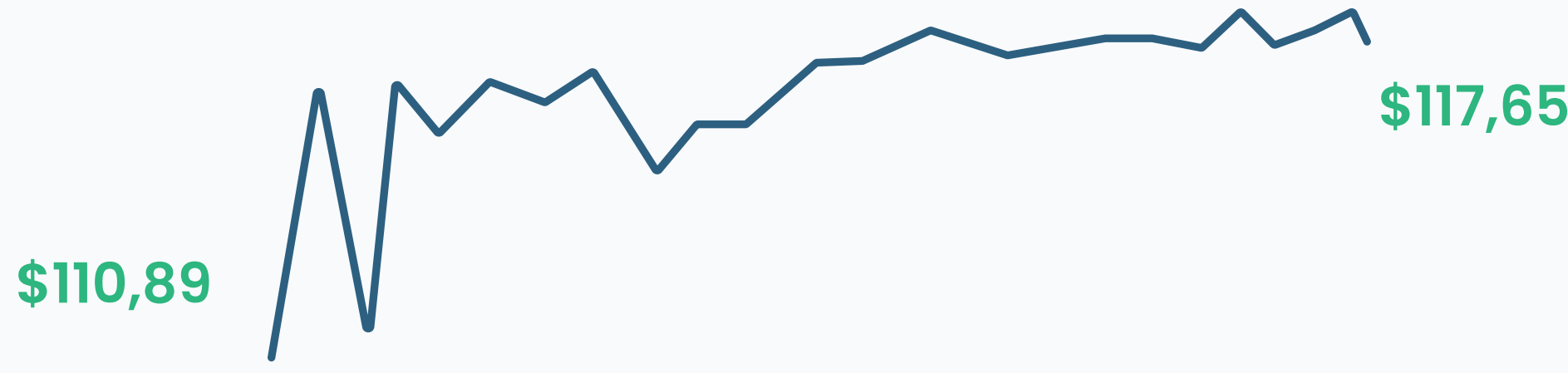




+6% ↑ Bilanço Sonrası Hisse Hareketi

Dün gece kapanış sonrası 2023 4. çeyrek bilançosunu açıklayan yarı iletken sektörünün popüler ismi **Qualcomm**, **analist tahminlerini aştı**.

Hisse fiyatı, gelen bilanço sonrasında **6% artışla 117,65 dolara yükseldi**.

Qualcomm'un sunduğu rakamların ve açıklamaların üzerinden geçerek notlarımıza göz atalım. 🔍



Beklentilerin Üzerinde Sonuçlar 📈

Özet Bilanço	3Ç 22'	3Ç 23'	Değişim
Toplam Gelirler	\$11,4Mr	\$8,67Mr	-24%
Net Kâr	\$3,5Mr	\$2,3Mr	-36%
Hisse Başına Kâr	\$3,13	\$2,02	-35%

Qualcomm, yılın dördüncü çeyreğinde **8,67 milyar dolar gelir** üzerinden **hisse başına 2,02 dolar kâr** bildirerek **kayıplarını sürdürse de piyasa beklentilerini aştı**.

- Piyasa beklentisi, şirketin 8,51 milyar dolar gelir üzerinden hisse başına 1,91 dolar kâr bildirmesi yönündeydi.

Geçen Çeyreğe Göre 48% Gelir Kaybı

Kâr Marjları	3Ç 22'	3Ç 23'	Değişim
FAVÖK Marjı	25,6%	18,9%	- 670 bp
Net Kâr Marjı	25,2%	17,3%	- 790 bp

Qualcomm'un gelirleri, çeyrekten çeyreğe **48%**, yıldan yıla ise **24%** geriledi. Toplam mali yıla bakıldığında ise şirketin gelirleri **19%** düşüşle **35,8 milyar dolara geriledi**.

Şirketin FAVÖK marjı, geçen yılki **25,6%**'dan **18,9%**'a geriledi.

Net kâr ise yıldan yıla **36%** azalışla **2,3 milyar dolar** oldu. Net kâr marjı, geçen yılın aynı döneminde **25,2%** iken bu dönemde **17,3%** olarak gerçekleşti.

Gelirlerin düşüşünde küresel bazda gerileyen akıllı telefon satışları etkili oldu. Covid-19 sonrasında **düşüş trendine devam eden akıllı telefon pazarı**, henüz istenen seviyeye gelmese de **Qualcomm'un sonuçları tahminlerin üzerinde** gerçekleşti. Telefon çipi üretiminin yanı sıra **otomobil çipi** alanında da faaliyet gösteren Qualcomm, buradaki ivme ve yeni iş birlikleriyle adından daha fazla söz ettirecek gibi görünüyor. Otomotiv faaliyetlerindeki pazar payı artışı Qualcomm'un finansallarına **olumlu** yansiyabilir.

📅 1Ç2024 Beklentileri

Bilanço sonrasında şirket tarafından önümüzdeki çeyreğine ilişkin beklentiler paylaşıldı. Buna göre Qualcomm, mali yılın ilk çeyreğinde gelirinin **9,1 - 9,9 milyar dolar** aralığında, hisse başına kârın ise **2,25 - 2,45 dolar** aralığında gerçekleşmesini bekliyor.

- Wall Street tahminleri şirketin önümüzdeki çeyrekte **9,2 milyar dolar gelir** üzerinden hisse başına **2,23 dolar kâr** bildirmesi yönündeydi. Qualcomm'un beklentilerinin **piyasa üstü** olduğu belirtilebilir.
- Qualcomm'un yönlendirmesine göre bu beklentiler geçen yıla kıyasla **hafif bir artışa** işaret ediyor.



Ana Segment: QCT Segmenti

Şirketin **işlemci üretimi ve satışına** odaklanan ana segmenti QCT, bu çeyrekte **26%** azalışla **7,37 milyar dolar** gelir kaydetti. QCT segmenti, kendi içinde telefon, otomotiv ve IoT (nesnelerin interneti) alanlarını barındırıyor. Qualcomm'un sunduğu beklentilere göre önümüzdeki çeyrekte QCT gelirinin **iyileşme** göstererek **7,7 - 8,3 milyar dolar** aralığında gerçekleşmesi bekleniyor.

📱 Telefon Çipi Gelirleri

Qualcomm'un QCT segmentinin en büyük bölümü olan telefon çipi satışları, bir önceki döneme göre **27%** düşüşle **5,46 milyar dolara gerileyerek** analistlerin **5,34 milyar dolarlık beklentilerinin üzerinde** gerçekleşti.

Şirket gelirlerinin **önemli bir kısmı telefon çiplerinden sağlanırken**, akıllı telefon sektöründeki gelişmeler Qualcomm'u yakından ilgilendiriyor.

Covid-19 salgınında zirveye ulaşan akıllı telefon satışları, yaklaşık iki yıldır bu seviyeden geriliyor. Qualcomm'un ürettiği çipler birçok Android telefonda kullanılıyor.

Qualcomm CFO'su Palkhiwala, bilanço sonrası düzenlenen konferansta "Küresel 3G, 4G ve 5G telefonlara yönelik talepte istikrarın ilk işaretlerini görüyoruz." ifadesinde bulunurken 2023'te geçen yıla kıyasla **telefon çipi sevkiyatlarının orta ile yüksek tek haneli yüzdeye düşmesini beklediğini** ve bunun **önceki beklentilerden daha iyi** olduğunu bildirdi.

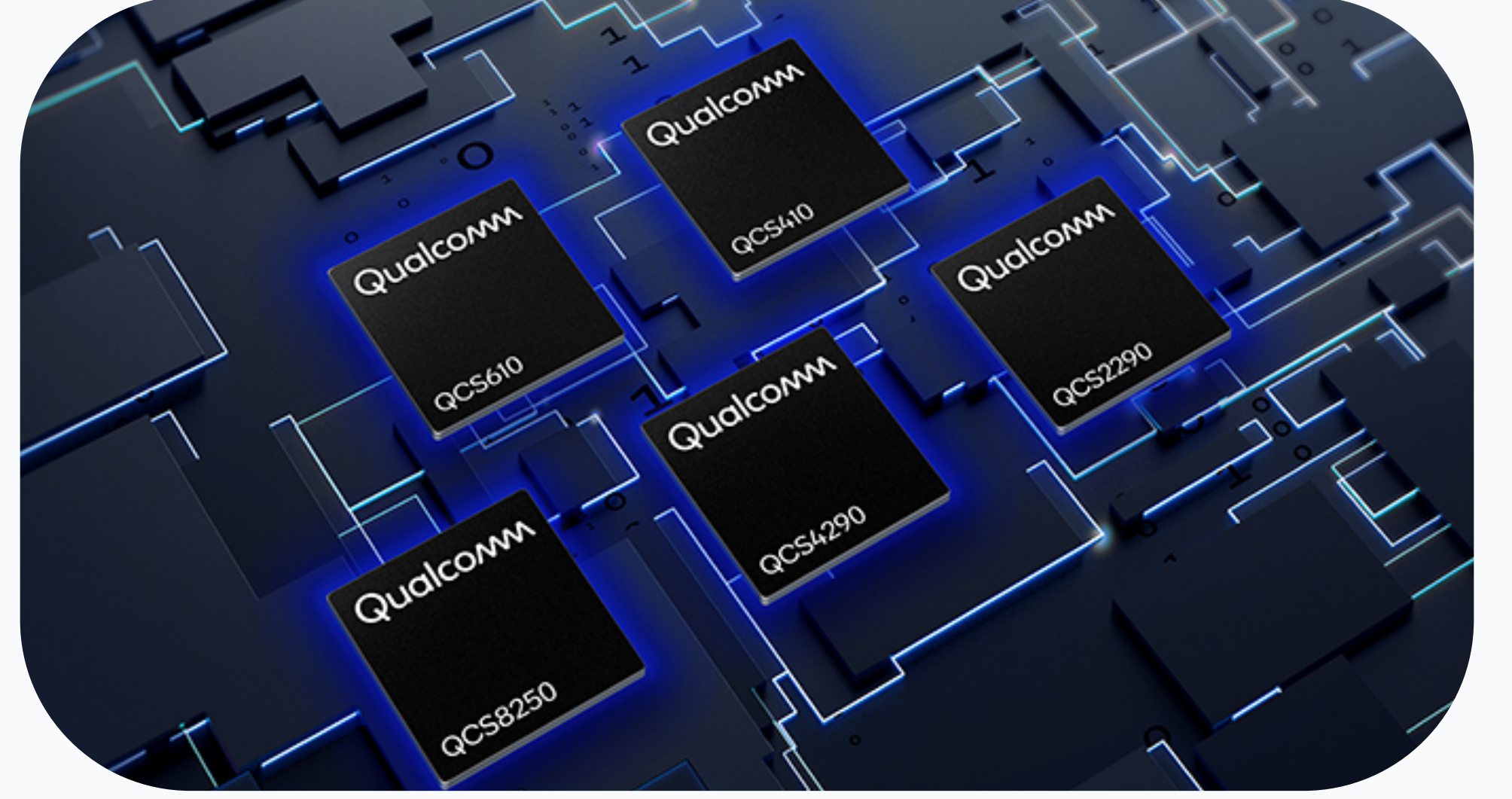
🚗 Otomotiv Çipi Gelirleri

QCT segmentinin bir diğer alanı olan otomotiv çipleri, adeta **işildiyor**. Otomotiv çipi satışları yıldan yıla **15%** artarak **535 milyon dolara ulaştı** ve **analistlerin beklentisini aştı**.

Qualcomm'un faaliyetlerinin küçük bölümünü oluşturan otomotiv çipleri, daha fazla üreticiyle iş birliğine giderek **büyümeye açık bir alan** haline gelebilir.

👤 IoT (Nesnelerin İnterneti) Gelirleri

Meta'nın Quest kulaklıklarında kullandığı çipleri de içeren Qualcomm'un IoT (Nesnelerin İnterneti) faaliyeti geliri, bir önceki yıla göre **31%** düşüşle **1,38 milyar dolara geriledi**.



QTL Segmenti

Şirketin lisanslarının satışını barındıran QTL segmenti, **piyasa beklentisine paralel** olarak yıldan yıla **12%** düşüşle **1,26 milyar dolarlık** gelir bildirdi.

🍏 Apple İş Birliği 📱

Geçtiğimiz ay Qualcomm, 2026 yılına kadar **Apple'a 5G modem sağlamaya devam** edeceğini açıkladı. Daha önce analistler, Apple'ın bu yıl farklı modemleri de kullanabileceğini öne sürmüştü. Bu **3 yıllık anlaşma** Qualcomm yatırımcılarını rahatlatmış olsa da 2027'de **Apple'ın kendi geliştirdiği 5G modemleri kullanması** da gündemdeki yerini koruyor.

Qualcomm CFO'su Palkhiwala, yeni anlaşmanın Apple ile yapılan önceki anlaşmaya benzer olduğunu söyledi.

Qualcomm CEO'su Amon ise "Apple ile devam eden ilişkimizden gurur duyuyoruz." dedi.





Bir Yapay Zekâ Şirketi Gibi 🤖

Qualcomm CEO'su Amon, milyonlarca akıllı telefona yapay zekâ destekli çipler gönderildiğini ve makine öğrenimi odaklı yarı iletken hisselerine olan ilgiden **olumlu** etkilenebileceğini ifade ederken yatırımcıların Qualcomm'u **bir yapay zekâ şirketi gibi** görmesini istediğini belirtti.

🔧 Yeni Çipler Duyuruldu

Qualcomm, ekim ayında yapay zekâ görüntülerini geçen yılki işlemcilerine göre çok daha hızlı oluşturabilen ve geliştirilmiş yapay zekâ bölümlerine sahip **yeni Android ve Windows PC çiplerini duyurdu**.

Qualcomm CEO'su Cristiano Amon yaptığı açıklamada, yatırımcıların dikkatini, şirketin **üretken yapay zekâ** ve **mobil bilgi işlem performansına** odaklanan yol haritasına çekti.



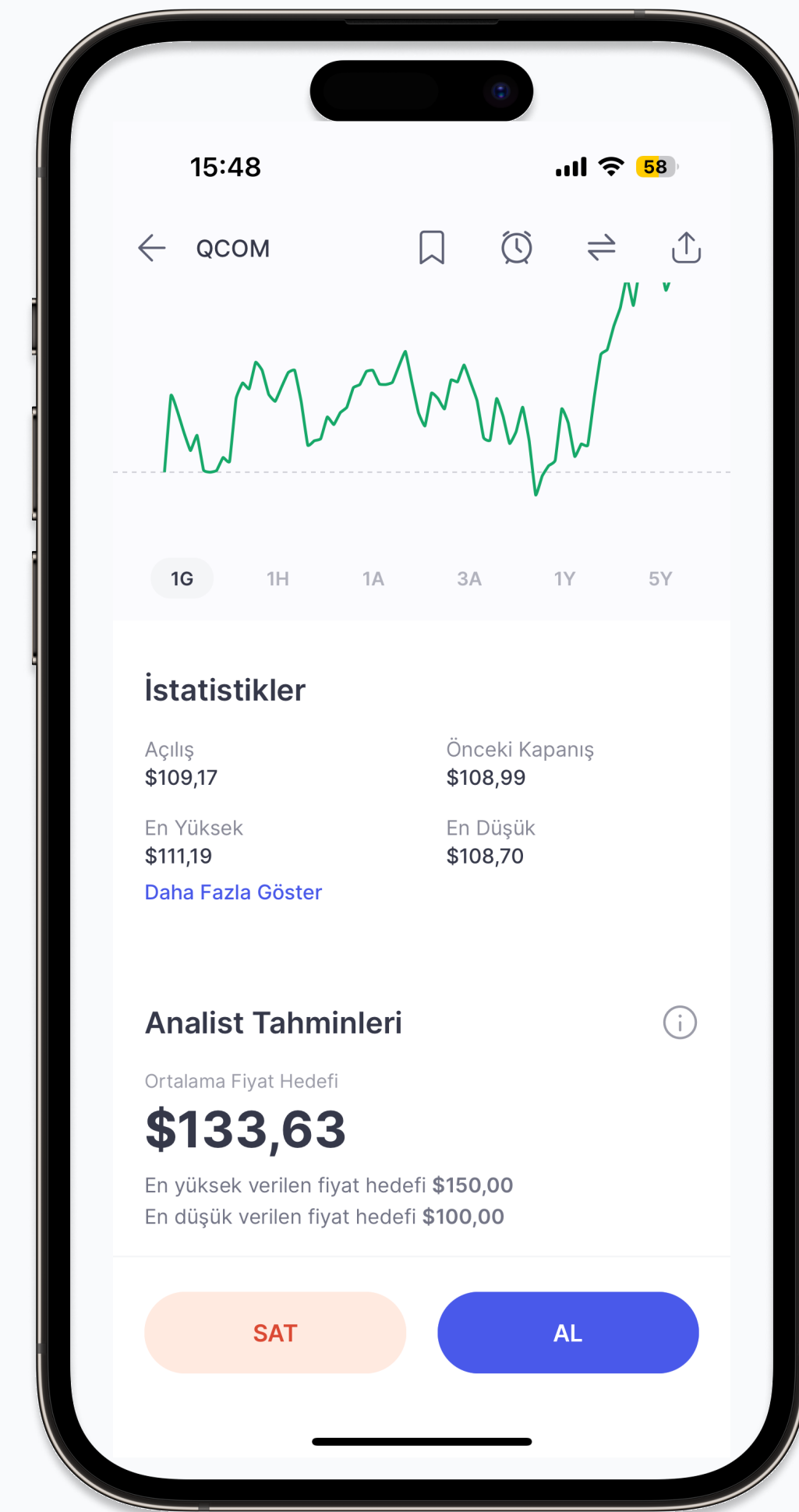
☁️ Meta İş Birliği

Qualcomm ve Meta, Meta'nın **Llama 2** dil modellerini doğrudan cihazlar üzerinde daha verimli bir şekilde çalıştırmak için iş birliği yaptığını açıkladı. Bu iş birliği, **bulut hizmetlerine olan bağımlılığı azaltarak geliştiricilere önemli avantajlar sunmayı hedefliyor**.

Qualcomm, cihaz içi yapay zekâ konusundaki öncülüğü sayesinde akıllı telefon, otomobil, XR kulaklık, gözlük, bilgisayar ve IoT gibi cihazlara yapay zekâ donanım ve yazılım çözümleri sağlayarak öne çıkıyor. Qualcomm tarafından desteklenen **Snapdragon** cihazlarında Llama 2 tabanlı yapay zekâ uygulamalarının **önümüzdeki yıl** kullanıma sunulması bekleniyor.

Yerli Araçta Qualcomm Desteği 🚗

Türkiye'nin yerli aracı **TOGG**'tan yapılan açıklamaya göre, kullanıcılarına son teknoloji bağlantılı hizmetler sunmak ve yüksek kaliteli araç içi deneyimler yaşatmak için **C-SUV** model araçların bilgi ve eğlence sisteminde Qualcomm'un **Snapdragon çipleri** yer alıyor. Bu teknoloji sayesinde C-SUV, akıllı ev cihazları ve akıllı şehirlerdeki diğer tüm IoT cihazlarıyla entegre bir şekilde çalışacak.



Analist Beklentileri: 21% Getiri Potansiyeli

Qualcomm, analistler tarafından **133,63 dolar hedef fiyat** ve **"AL"** notuyla tavsiye ediliyor. Kapanış fiyatına göre QCOM hissesi **21% getiri potansiyeli** sunuyor.

Yatırımcıları Sevindiren Hamleler 💰

Qualcomm, bu çeyrekte **hisse geri alımlarına 400 milyon dolar, temettülere ise 893 milyon dolar** harcadığını açıkladı. Şirketin bir sonraki temettü ödemesi **29 Kasım'da** gerçekleşecek. Qualcomm, **hisse başına 0,80 dolar temettü** dağıtacak.