

Tesla ile alakalı bilanço sonrası yaptığımız şu değerlendirmede ([Tesla Bilançosu](#)), \$165-\$175 bandına geri çekilmelerin cazip fırsatlar sunacağına değinmiştik. Bu hafta içerisinde hisse bu seviyelere kadar geri çekildi.

*“Temel anlamda biz şirketin büyüme profilini güçlü buluyoruz ve büyüme patikasının fiyatlanandan daha öngörülebilir hale geldiğini düşünüyoruz. Geçmişte gördüğümüz şirketin finansal durumundaki kırılganlığın da bir hayli azalması ile uç olumsuz senaryolara (likidite krizi) yönelik kuyruk risklerin aşağı çekilmesi de değerlemelere yansıyor. Biz hissenin 2023 sonu kar beklentilerine göre 30x ileri Fiyat/Kazanç seviyesine geri çekilmesini (FED’in sıkılaştırma politikalarında sona yaklaşmış olsak da çarpanlarda daralama aşırıya kaçabilir ancak dibe yakın olduğumuzu düşünüyoruz) ve bir orta sert iniş senaryosunda olası bir resesyonun kar rakamlarına etkisini göz önüne aldığımızda, **\$165-\$175 gibi bir bant aralığını değer anlamında makul olduğunu düşünüyoruz.** Dolayısıyla sabırlı yatırımcılar için önümüzdeki dönemde hissede yaşanacak geri çekilmeler cazip fırsatlar sunabilir”*

Bu bant aralığı bizim temel anlamda bulduğumuz \$195 fiyat hedefine göre (%50 in+ %50 ileri kar çarpanı) de cazip bir iskontoya işaret ediyor. Burada aşağıda belirttiğimiz gibi piyasa fiyatlamaları Tesla'nın büyüme hızının önümüzdeki dört sene %23 civarına geri çekilmesine yönelik yapılırken, biz bu sürede şirketin %30'un biraz üzerinde büyüebileceğini düşünüyoruz. Son dönemde Çin'deki kapanmanın devam etmesi ve Tesla'nın risk faktörleri arasında önemli bir yeri olan tek adam faktörünün etkisi (Elon Musk'ın Twitter'a çok fazla mesai harcaması) ve Twitter'daki kötüye gidişin Musk'ın Tesla hissesinde ek satışa gitme olasılığını arttırması, hisseyi baskılayan bazı unsurlar. Ancak kısa vadede biz satışların aşırıya kaçtığını, hisselerin aşağıda gösterilen kritik seviyelerde destek bulabileceğini ve sene sonu yükselişinin devamına katılma noktasında hisselerin kullanılabilirliğini düşünüyoruz. Taktiksel olarak kısa vade odaklı trade amaçlı pozisyonlar için ise \$154 seviyesi stop-loss olarak kullanılabilir.



UYARI NOTU:

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübeye uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerini ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.