ŞİRKET ANALİZİ

Lam Research Corp. (NASDAQ: LRCX)

ŞİRKET PROFİLİ

Lam Research Corp. çip üreticilerinin fabrikalarında kullanılan yonga işleme ekipmanlarını tasarlayıp satan küresel bir tedarikçidir. Uzmanlık alanı, gelişmiş çiplerin üretiminde kritik olan **aşındırma (etch) ve kaplama (deposition)** adımlarıdır. Gelirinin büyük kısmı bellek, dökümhane ve mantık çipi üreticilerine sattığı sistemlerden gelir. İkinci ayak ise sahadaki geniş cihaz tabanına verilen yedek parça, yükseltme ve servis hizmetleridir. Bu **servis geliri tekrarlayan yapısıyla** şirketi ekipman döngüsünden kısmen korur. Ürünleri, çiplerin bir araya getirildiği gelişmiş paketleme uygulamalarında da kullanılıyor. Şirket **aşındırmada pazarın lideri, kaplamada ise önde gelen ikinci oyuncu** konumundadır. Başlıca rakipleri Applied Materials, Tokyo Electron ve ASM International'dır. Çinli ekipman üreticileri de rekabete giriyor.

NEDEN RADARIMIZDA

Radarımıza girmesinin nedeni, **yapay zekâ yatırımlarının çip başına aşındırma ve kaplama ihtiyacını artırması** ve bu kaymadan en çok, bu adımlarda öne çıkan Lam'in yararlanmasıdır. Bellekte üç boyutlu mimarilere geçiş, yeni nesil transistör yapıları ve yüksek bant genişlikli bellek, yonga başına düşen işlem adımını çoğaltıyor. Dolayısıyla ekipman harcaması büyürken Lam'in bu harcamadan aldığı pay da genişliyor. Zamanlama açısından şirket, gelecek yıl sektörün ekipman harcamasının **200 milyar $'ı aşacağını** öngörüyor. Yakın dönemdeki gevşeme ise **talepten değil tedarik kısıtından kaynaklanıyor**; sevkiyatların bir kısmı sonraki çeyreğe kayıyor.

Öte yandan tez, darboğazın talepte değil arzda olduğu varsayımına dayanıyor. İzlediğimiz asıl risk iki yönlü: **Çin gelirlerinde beklenen gerilemenin** ihracat kısıtlarıyla derinleşip diğer bölgelerden telafi edilememesi ya da **bellek üreticilerinin yatırım bütçelerini kısması**.

TEKNİK GÖRÜNÜM

Hisse temmuzda 438 $ civarında gördüğü zirveden bu yana düşüş trendinde. 221,31 $ ile zirvesinin yaklaşık yarısında ve 50 ile 200 günlük ortalamaların bulunduğu **283-284 $ bandının belirgin biçimde altında** işlem görüyor. Ekim sonundaki tepki yükselişi, bilanço öncesi son kapanış olan 260 $ civarına ulaşıp buradan geri döndü. 5 Kasım'daki sert satışta 184 $ dibi görüldü. Ardından gelen iki günlük toparlanma, fiyatı düşüşün başladığı 221 $ seviyesine geri taşıdı. RSI de aşırı satım bölgesinden çıkarak 39'a yükseldi. Yakın destek **198-200 $**, ana destek **184 $** seviyesinde. Bu seviyenin altında gelecek günlük kapanışlar, satış baskısını aralık sonundaki 171-178 $ yatay bandına kadar derinleştirebilir. Ekim sonu ve kasım başında birkaç kez dönüş verilen **240-244 $ direncinin üzerinde bir günlük kapanış** ise yükselişi 260 $ tepesine uzatabilir.

HİSSENİN FİYAT GRAFİĞİ



FİNANSAL BİLGİLER

Son Kapanış	**$221,31**
Piyasa Değeri	**276,45 Milyar $**
52 Hafta En Yüksek	**$438,50**
52 Hafta En Düşük	**$135,50**
50 Günlük Fiyat Ort.	**$282,76**
200 Günlük Fiyat Ort.	**$284,03**
52 Haftalık % Getiri	**%38,47**
S&P 500 52 Haf. % Getiri	**%12,75**
Ortalama Hacim	**10,38 Milyon**
F/K	**32,93**
PD/DD	**19,88**
FD/FAVÖK	**26,96**

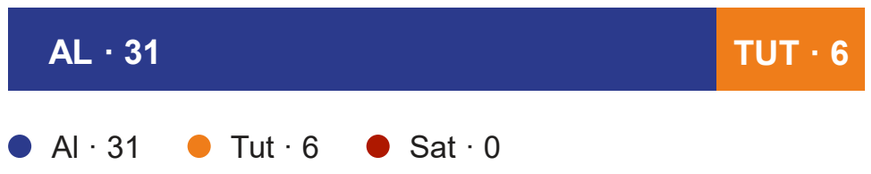
ANALİSTLERİN HEDEF FİYATLARI

ORTALAMA
364,37 $

255 $
MİNİMUM

475 $
MAKSİMUM

YATIRIM KURULUŞLARININ ÖNERİ TRENDİ



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.