

Alibaba Group Holding Limited (NYSE: BABA)

Son Kapanış	120,53\$	52 Haftalık % Getiri	%56,88
Piyasa Değeri	281,62 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%13,16
52 Hafta En Yüksek	148,43\$	Ortalama Hacim	14,23 Milyon\$
52 Hafta En Düşük	73,87\$	F/K	16,10
50 Günlük Fiyat Ort.	117,39\$	PD/DD	2,04
200 Günlük Fiyat Ort.	109,27\$	FD/FAVÖK	8,88

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Alibaba 1Ç bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %6,6 artışla 236,45 milyar RMB hasılat (32,58 milyar\$) ve %22 artışla 29,85 milyar RMB (4,11 milyar\$) düzeltilmiş net kar elde ederek 237,9 milyar RMB hasılat yönündeki beklentilerin hafif altında kaldı.

Şirketin hasılatının büyük kısmını oluşturan ve Taobao ile Tmall dahil Çin içerisindeki satışların değerlendirildiği segmentte, yeni uygulamaya koyulan ve düzenli gelir tahsilatı sağlayan “yazılım hizmeti ücretinin” ve Quanzhantui’nin büyümesinin etkisiyle %12 büyümeye ile 71,08 milyar RMB hasat katkısı elde edildi.

Alibaba’nın Temmuz başında yemek teslimatlarına 12 ay boyunca 50 milyar RMB teşvik sunacağını açıklaması ve JD.com ve Meituan’ın da benzer hamlelerle takip etmesi ile yurt içi perakende pazarında rekabet yükseldi. Alibaba bir süredir önemli yatırımlar yaptığı “hızlı teslimat” alanında hakimiyet kurmak isterken harcanan rakamlar riskli gözükse de, alanın geleneksel online perakendecilik ile yakın olduğu rekabetin yoğunluğu süreci kısaltacağı söylenebilir.

Hasılatın %10’unu oluşturan ve AliExpress gibi perakende platformlarının değerlendirildiği uluslararası dijital ticaret segmentinde, güçlü yurt dışı satış performansı ile %22 artışla 33,58 milyar RMB hasılat sağlandı. Şirketin yapay zeka ürünlerinin 7. ardışık çeyrekte 3 haneli oranlarda büyüyor olmasının da katkısı ile, bulut bilişim segmentinde %18 artışla 30,13 milyar RMB hasılat elde edildi.

Yapay zeka kodlama asistanı Lingma gibi ürünlerin kurumsal müşteriler tarafından kullanımlarının artması ile yüksek hasılat büyümesi elde edildiği belirtiliyor. Şirket birçok farklı büyük dil modeli üzerine çalışarak yapay zeka yatırımlarını sürdürüyor. Nvidia çiplerinin önemli müşterilerinden olan Alibaba, Nvidia’nın H20 çiplerinin sevkياتına yeniden başlanmasından olumlu etkilenebilir.

Şirket bu dönemde %36 artışla 32,62 milyar RMB FAVÖK elde etti. Şirket yönetimi e-ticaret işkolu ve teknolojiye yönelik yatırımların FAVÖK üzerindeki olumsuz etkisine karşın, artan verimlilik ve hasılat artışının FAVÖK büyümesine katkıda bulunduğunu belirtiyor. FAVÖK marjının 300 baz puan genişlemesini olumlu değerlendiriyoruz.

Teknik Görünüş

200 günlük ortalamasından destek bularak yükselen BABA, düşen trend direnci üzerinde kapanış aldı. 100 günlük ortalama ve düşen trendin belirlediği 114\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 129\$ ve 135\$ dirençleri hedeflenebilir.

Hissenin Fiyat Grafiğİ



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

