

## ŐİRKET ANALİZİ

### Lumentum Holdings Inc. (NASDAQ: LITE)

#### ŐİRKET PROFİLİ

Lumentum Holdings Inc. (NASDAQ: LITE), ABD merkezli bir **optik ve fotonik bileően üreticisi**. Ürün yelpazesi **EML ve pompa lazerleri** gibi gelişmiş lazer çiplerinden, optik alıcı-vericilerden (transceiver) ve yapay zeka ağlarında kullanılan **optik devre anahtarlarından (OCS)** oluşuyor. Gelirini bileőenler ve sistemler iş kollarından elde ediyor. Müőteri tabanının merkezinde **Google, Amazon ve Microsoft gibi büyük bulut sağlayıcıları**, yanında ise Ciena, Nokia ve Cisco gibi telekom ekipmanı üreticileri bulunuyor. Değer zincirinde hem lazerlerini başka üreticilerin modüllerine tedarik eden bir bileően kaynağı hem de bu lazerleri kendi sistemlerine dönüőtüren bir ürün tedarikçisi konumunda. Üretimi ağırlıklı olarak Japonya ve Tayland'da yoğunlaşıyor. Başlıca rakipleri Coherent, Broadcom, Marvell, InnoLight ve Çinli indiyum fosfit üreticileri.

#### NEDEN RADARIMIZDA

Radarımıza girmesinin nedeni, yapay zeka veri merkezlerindeki optik bağlantı talebinin sektörün lazer kapasitesini geride bırakması ve bu açığın en çok, pompa lazerlerinde pazarın büyük kısmını elinde tutan Lumentum'a yaraması. Tez, bulut sağlayıcılarının ağ yatırımlarını sürdürmesine ve kapasitenin zamanında genişlemesine dayanıyor. Zamanlamayı belirleyen, arz sıkışıklığının 2028'e kadar sürmesinin beklenmesi ve yeni anlaşmaların önceki yüksek fiyatların altına inmemesi; üretimin büyük bölümünün uzun vadeli al ya da öde sözleşmelerine bağlı olması bu fiyat gücünü gelire kilitliyor. Ölçekli tek bağımsız OCS tedarikçisi olması da büyümeyi lazerlerin ötesine taşıyor.

İzlediğimiz asıl risk ise talep değıl arz tarafında: üretim genişlemesinde bir gecikme, siparişlerin gelire dönüşmesini yavaşlatır ve değerlemenin dayandığı kâr hedefini öteler. Gelirin az sayıda bulut müşterisinde yoğunlaşması, bunlardan birinin yatırım duraklamasını da doğrudan siparişlere yansıtır.

#### TEKNİK GÖRÜNÜM

Mayıs'taki 1.085 \$ zirvesinden Temmuz sonunda 595 \$'a kadar sert düzelen hisse, Ağustos'tan bu yana yükselen trendde ve Ekim başında Mayıs zirvesini aőtı. 8 Ekim'deki geri çekilme 1.027 \$'da alıcı buldu; 9 Ekim'i %5,2 yükseliőle 1.103,36 \$'dan kapatan hisse gün içinde 1.143 \$ ile 52 hafta zirvesini yeniledi. Fiyat, 920 \$ civarındaki 50 günlük ve 764 \$ civarındaki 200 günlük ortalamanın belirgin biçimde üzerinde; 62,6'daki RSI yükseliőin henüz aşırı alım bölgesine girmediğini gösteriyor. Destek, kırılan Mayıs zirvesi ile 8 Ekim dibi arasındaki 1.027-1.085 \$ bandı; direnç 1.143 \$. 1.027 \$ altında günlük kapanış gelirse satış baskısı 50 günlük ortalamanın ve Eylül'ün ikinci yarısındaki yatay seyrin bulunduğu 920 \$ bölgesine kadar derinleşebilir; 1.143 \$ üzerinde günlük kapanış ise hisseyi geçmiş direnci bulunmayan bir fiyat keőfi alanına taşır.

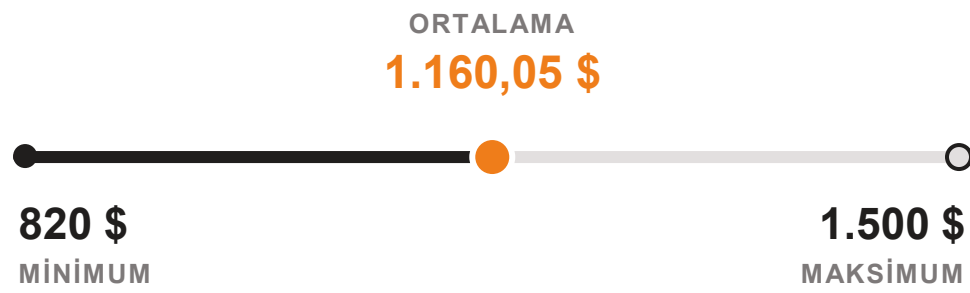
#### HİSSENİN FİYAT GRAFİĞİ



#### FİNANSAL BİLGİLER

|                          |                 |
|--------------------------|-----------------|
| Son Kapanış              | \$1.103,36      |
| Piyasa Değeri            | 99,95 Milyar \$ |
| 52 Hafta En Yüksek       | \$1.143,00      |
| 52 Hafta En Düşük        | \$152,54        |
| 50 Günlük Fiyat Ort.     | \$920,34        |
| 200 Günlük Fiyat Ort.    | \$764,19        |
| 52 Haftalık % Getiri     | %5,90           |
| S&P 500 52 Haf. % Getiri | %17,40          |
| Ortalama Hacim           | 4,67 Milyon     |
| F/K                      | —               |
| PD/DD                    | 21,05           |
| FD/FAVÖK                 | 116,14          |

#### ANALİSTLERİN HEDEF FİYATLARI



#### YATIRIM KURULUŐLARININ ÖNERİ TRENDİ

