

ŞİRKET ANALİZİ

Meta Platforms Inc. (NASDAQ: META)

ŞİRKET PROFİLİ

Meta Platforms Inc. (NASDAQ: META), Facebook, Instagram, WhatsApp, Messenger ve Threads uygulamalarını işleten, günlük 3,6 milyar aktif kullanıcıya ulaşan bir teknoloji şirkettir. İki raporlama segmenti bulunuyor: son on iki ayda 226,0 milyar \$ gelir üreten Family of Apps ve 2,3 milyar \$'lık Reality Labs. Gelirin **%80'inden fazlası reklamcılıktan** gelmekte, 10 milyonu aşkın reklamveren platformu kullanmakta ve şirket **%81,7 brüt kâr marjıyla** çalışmaktadır. Büyüme bugün tamamen yapay zekâ üzerine yeniden inşa ediliyor: reklam sıralama ve öneri motorları, otomatik kampanya ürünü Advantage+, kendi modeli Muse Spark, kurumsal Business Agents ve EssilorLuxottica ortaklığıyla üretilen yapay zekâ gözlükleri.

NEDEN RADARIMIZDA

Ana neden, üç mega cap içinde en hızlı büyüyen şirketin aynı zamanda tek kaybettiren hisse olmasıdır. Meta ciroyu **%27,7** büyütürken bu oran Alphabet'te **%20,1**, Amazon'da **%15,8**; buna karşılık son bir yılda Meta -**%14,2** getiri verirken Alphabet **+%37,6** kazandırdı. Ayrışma gelirin nereden geldiğiyle değil, nereye gittiğiyle ilgili. 29 Temmuz'da açıklanan 2Ç26'da ciro **60,8 milyar \$** ile rekor kırıp beklentiyi aştı, ancak hisse başına kâr **6,18 \$** ile beklentinin **%13,8** altında kaldı; giderler **%55** artarken **serbest nakit akışı 60,8 milyar \$'lık ciroya karşılık 784 milyon \$'a** çöktü.

Kritik gelişme 26 Ağustos'ta geldi ve piyasa bunu maliyet değil, belirsizliğin kalkması olarak okudu. Şirket genç kullanıcı davalarını 10 yıla yayılan 18 milyar \$ karşılığında kapattı; uzlaşma kişiselleştirilmiş reklamcılığı terk etmeyi gerektirmediği için gelir modeli korundu ve hisse son bir ayda **%22** yükseldi. Değerlemedeki tuhafılık şu: en kötü performans gösteren mega cap, cari kârlar üzerinden en pahalı olanıdır — 25,07x F/K ile Alphabet'in 17,4x'inin üzerinde, çünkü kârlar yatırım tarafından bastırılıyor. İleriye dönük çarpan 20,9x'ten 2028 tahminine göre 15,9x'e iniyor. Meta'da alınan risk büyüme riski değil sermaye tahsisi riskidir; 130-145 milyar \$'lık yatırımın getiri üretip üretmediği 28 Ekim'deki 3Ç sonuçlarında, ürün tarafı ise 23 Eylül'deki Connect konferansında test edilecek.

TEKNİK GÖRÜNÜM

Hisse 665,8 \$ seviyesinde, 788,2 \$'lık 52 hafta zirvesinin yaklaşık **%15** altında işlem görmektedir. Son bir yılda **-%14,2** getiri veren hisse son bir ayda **%22**, son üç haftada **%15,2** yükselerek hem 50 hem 200 günlük hareketli ortalamaların üzerine çıkmış; 10 günlük ortalama 10 Eylül'de 50 günlüğü yukarı keserek kısa vadeli trendi çevirmiştir. Ancak **100 günlük ortalama hâlâ 200 günlüğün altındadır** — trend dönüşü fiyat seviyesinde gerçekleşmiş, ortalamalarda henüz teyit edilmemiştir. RSI aşırı alım bölgesinde seyretmekte, bu da kısa vadede soluklanma ihtimalini artırmaktadır. Aşağı yönlü hareketlerde 630 \$ bandının kırılması halinde bilanço öncesi kapanış seviyesi olan 585 \$'a doğru satış baskısının derinleşebileceği, 700 \$ direncinin üzerinde günlük kapanış yapılması halinde ise yukarı yönlü hareketin 755-788 \$ bandına kadar devam edebileceği takip edilmelidir.

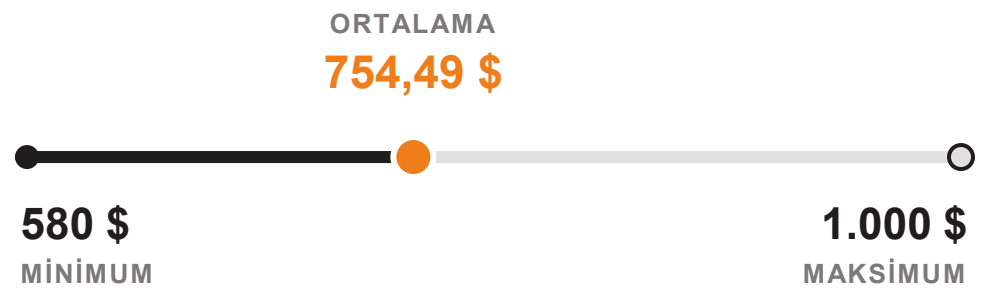
HİSSENİN FİYAT GRAFİĞİ



FİNANSAL BİLGİLER

Son Kapanış	665,75 \$
Piyasa Değeri	1,70 tn \$
52 Hafta En Yüksek	785,73 \$
52 Hafta En Düşük	520,26 \$
50 Günlük Fiyat Ort.	607,38 \$
200 Günlük Fiyat Ort.	624,16 \$
52 Haftalık % Getiri	%-13,00
S&P 500 52 Haf. % Getiri	%14,30
Ortalama Hacim	18,31 mn
F/K	25,07
PD/DD	6,49
FD/FAVÖK	15,67

ANALİSTLERİN HEDEF FİYATLARI



YATIRIM KURULUŐLARININ ÖNERİ TRENDİ



● Al · 72 ● Tut · 7 ● Sat · 0