

ŞİRKET ANALİZİ

Arista Networks Inc. (NYSE: ANET)

ŞİRKET PROFİLİ

Arista Networks Inc. (NYSE: ANET), **veri merkezleri, bulut ortamları ve kurumsal ağlar için yüksek hızlı Ethernet anahtarları ve yönlendiriciler** geliştiren bir ağ altyapısı şirkettir. Donanımda piyasadan satın aldığı ticari çipleri kullanır. Asıl farkı, bütün ürün ailesinde aynı yazılım çekirdeğiyle çalışan **kendi işletim sistemi EOS**'tur. Gelirin büyük kısmı ürün satışından, daha küçük bir bölümü hizmet ve destekten gelir. Ürün tarafı yapay zeka ağları, veri merkezinin ön yüz ağları, kampüs ağları ve yönlendirme olarak ayrışır. Müşteri tabanının çekirdeğini **Microsoft ve Meta** başta olmak üzere büyük bulut sağlayıcıları oluşturur. Yapay zeka laboratuvarları, yeni nesil bulut şirketleri, devlet destekli kuruluşlar ve kurumsal kampüs alıcıları tabanı genişletir. **Cisco, HPE/Juniper ve NVIDIA**'nın ağ ürünleriyle, basit kurulumlarda ise markasız donanımla rekabet eder.

NEDEN RADARIMIZDA

Yapay zeka yatırımları ağ katmanını Ethernet tabanlı mimarilere taşıyor ve bu geçiş, karmaşık ağ tek yazılımla işletilebilir kılan Arista'ya **rakiplerinden fazla yarıyor**. Tez, büyük bulut sağlayıcılarıyla yeni yapay zeka müşterilerinin yatırım temposunu korumasına dayanıyor. Talep artık görünür hale geldi. Şirket **kılavuzu yıl içinde art arda yükseltildi** ve tedarikçilere verilen satın alma taahhütleri bir yılda **neredeyse üç katına çıktı**. Ağ büyüdükçe EOS'un yarattığı **geçiş maliyeti**, markasız donanımın fiyat avantajını zayıflatıyor. Müşteri tabanının genişlemesi de büyümeyi tek bir yatırım kararına bağımlı olmaktan çıkarıyor.

İzlediğimiz asıl risk, bu **temponun kesilmesi**. Gelir hâlâ **birkaç büyük hesapta yoğunlaşıyor**. İptal edilemeyen tedarik taahhütlerinin müşteri tarafındaki karşılıkları ise her zaman bağlayıcı değil. Talep yavaşlarsa bugünkü güven sinyali **stok yüküne döner**. **Yüksek değerlendirme primi** de hata payını daraltıyor.

TEKNİK GÖRÜNÜM

Hisse 2 Ekim'i 207,35 \$'dan kapattı. Fiyat, 52 haftalık zirve olan 214,89 \$'ın yaklaşık %3,5 altında ve hem 50 günlük (yaklaşık 193 \$) hem 200 günlük (yaklaşık 159 \$) ortalamanın üzerinde, yani **ana trend yukarı**. Hisse Ağustos başındaki bilanço sonrası açılıшта zirveyi gördü ama kazancın çoğunu aynı gün geri verdi. O günden bu yana **210-215 \$ bandı** üç kez satışla karşılaştı. Eylül başından bu yana **dipler yükseliyor**. RSI 60 civarında, aşırı alım bölgesinden uzak. **İlk destek 198-200 \$**, ardından 50 günlük ortalamanın geçtiği **193 \$ bölgesi** geliyor. 193 \$ altında satış baskısı Eylül başındaki **181-183 \$** diplerine kadar derinleşebilir. **215 \$ üzerinde günlük kapanış** gelirse hisse son bir yılda görmediği bir fiyat bölgesine geçer ve önünde yakın bir direnç kalmaz.

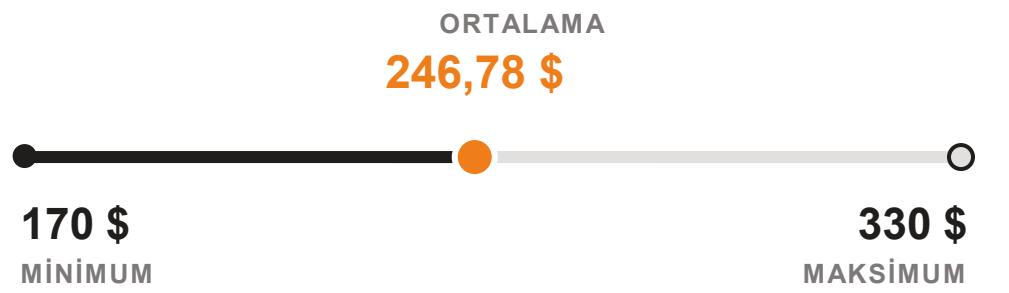
HİSSENİN FİYAT GRAFİĞİ



FİNANSAL BİLGİLER

Son Kapanış	\$207,35
Piyasa Değeri	261,51 Mlr \$
52 Hafta En Yüksek	\$214,89
52 Hafta En Düşük	\$114,52
50 Günlük Fiyat Ort.	\$193,42
200 Günlük Fiyat Ort.	\$158,92
52 Haftalık % Getiri	%38,70
S&P 500 52 Haf. % Getiri	%14,60
Ortalama Hacim	6,44 Milyon
F/K	65,41
PD/DD	17,67
FD/FAVÖK	53,49

ANALİSTLERİN HEDEF FİYATLARI



YATIRIM KURULUŐLARININ ÖNERİ TRENDİ



● Al · 34 ● Tut · 2 ● Sat · 1