

KANTİTATİF ŞİRKET ANALİZİ

AKSA AKRİLİK (AKSA)

Yeni Ekonomi Programı (YEP) çerçevesinde, cari açığın düşürülmesi ve yerli üretimin teşvik edilmesi amacıyla tedbirler alınacağı ve kimya sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin de bu teşviklerden faydalandırılacağı bildirildi. Aksa Akrilik, bu kapsamda destek bulabilecek şirketler arasında dikkat çekiyor. Ek olarak, AKSA hisse senedinde de son dönemde bir momentum kazanımı ve teknik dirençlere yönelim görüyoruz.

Aşağıda, şirketin son açıklanan finansallarına göre özet gelir tablosunu ve teknik değerlendirme notlarımızı görebilirsiniz:

AKSA Milyon TL	2Ç17	1Ç18	2Ç18	Çeyrekse Değ. (%)	Yıllık Değ. (%)	2016	2017	Değ. (%)
Gelirler	668	789	903	14%	35%	1,954	2,767	42%
Brüt Kar	123	122	187	53%	52%	437	564	29%
Faaliyet Karı (FVÖK)	92	92	146	58%	59%	318	432	36%
FVAÖK	115	115	169	48%	47%	390	515	32%
Net Kar	84	52	48	-7%	-42%	126	295	134%
Brüt Kar Marjı	18.4%	15.5%	20.7%	5.2%	2.3%	22.4%	20.4%	-2%
Faal. Gid. / Satışlar	4.6%	3.8%	4.5%	0.7%	-0.2%	6.1%	4.8%	-1%
FVAÖK Marjı	17.2%	14.5%	18.7%	4.2%	1.6%	19.9%	18.6%	-1%
Net Kar Marjı	12.5%	6.6%	5.3%	-1.2%	-7.2%	6.4%	10.7%	4%

* "Çeyrekse Değişim (%)" önceki çeyreğe göre değişimi, "Yıllık Değişim (%)" önceki yılın aynı çeyreğine göre değişimi yansıtmaktadır.

** FVAÖK (Faiz Vergi Amortisman Öncesi Kar): Faaliyet karı + Amortisman ve itfa giderlerini yansıtmaktadır

2Ç18'de 48 milyon TL net kar ile beklentileri aşan Aksa Akrilik, operasyonel tarafta da güçlü sonuçlar açıkladı. 2Ç18'de şirketin yüksek kapasite kullanım oranı, maliyetlerin kontrol altında kalması ve katma değerli ürün segmentindeki genişleme finansal sonuçlarını desteklemiştir. Bununla beraber, hammadde fiyatlarındaki aşırı artış nedeniyle 3Ç18'de kapasite azaltımına gidilmesi satış gelirlerinde düşüşe neden olabilir. Bu durumun, önemli ölçüde fiyatlarda olduğunu düşünüyoruz.

Teknik Analiz: Nisan ayında 17,00 TL civarını test ettikten sonra, 1Ç18 sonuçları ile kar satışları gören ve 10 – 12 TL bandına gerileyen şirkette Mayıs ayında geri alım programı açıklandı. Bu açıklama ile denge bulan şirket hisselerinde son dönemde momentum artışı ve sıkışma bölgesinin direncine yönelim görüyoruz. 11,50 – 11,60 bandı bu anlamda kritik bir direnç alanı olarak izlenebilir. Pozitif momentumla beraber test edilebileceğini düşünüyoruz. 10,80 ve 10,40 ise destek olarak izlenebilir.



Hazırlayan: Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi

Soru, görüş ve işlemleriniz için müşteri temsilciniz ile iletişime geçebilirsiniz.

Şubelerimiz

ADANA ŞUBESİ
0(322) 459 45 99

ANKARA ŞUBESİ
0(312) 434 22 52

ANTALYA ŞUBESİ
0(242) 241 44 14

BURSA ŞUBESİ
0(224) 225 18 50

DENİZLİ ŞUBESİ
0(258) 265 16 21

İSTANBUL ŞUBESİ
0(212) 314 82 62

İSTANBUL GÖZTEPE ŞUBESİ
0(216) 368 24 20

İZMİR ŞUBESİ
0(232) 482 20 50

SAMSUN ŞUBESİ
0(362) 431 08 24

ÇEKİNCE

Bu rapor genel yatırım tavsiyesi niteliğindedir.

“Yatırım Danışmanlığı” hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeleri, kişilerin yerindelik testi ile belirlediği risk seviyeleri dikkate alınarak, Halk Yatırım Yatırım Danışmanlığı ve Araştırma birimi nezdinde güvenilir olduğuna inanılan bilgi kaynaklarından yararlanarak hazırlanmakta ve kişiye özel sunulmaktadır. Verilen bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, risk yapınıza uygun olmayan şekilde sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Size özel olarak tahsis edilen Yatırım Danışmanınız ile irtibata geçmeniz ve mali durumunuz ve risk seviyelerinize uygun kararları birlikte almanız tavsiye edilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız güvenilir kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Yatırım Danışmanlığı'nın beklentilerini yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İletişim, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

Uyarı Notu: Bu e-posta'nın içerdiği bilgiler (ekleri dahil olmak üzere) gizlidir. Onayımız olmaksızın üçüncü kişilere açıklanamaz. Bu mesajın gönderilmek istendiği kişi değilse, lütfen mesajı sisteminizden derhal siliniz. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu veya eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir. Bu nedenle bilgilerin ne şekilde olursa olsun, içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından sorumlu değildir. Bu mesajın içeriği yazarına ait olup, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin görüşlerini içermeyebilir.