

KANTİTATİF ŞİRKET ANALİZİ

AKSA ENERJİ (AKSEN)

Şirkete ilişkin bilanço beklentisi ile birlikte haber, takas ve teknik değerlendirme notlarımızı aşağıda görebilirsiniz:

- 2Ç18 finansallarını 13 Ağustos haftası açıklaması beklenen Akşa Enerji'nin 2Ç18 döneminde 72,8 milyon TL net zarar açıklaması bekleniyor.
- Afrika'daki döviz bazlı satış garantisine sahip santrallerin hem kur riskini azaltması hem de ciroda artışı desteklemesi bekleniyor.
- Goldman Sachs'ın şirketteki hisselerini daha önce yapılmış olan opsiyon anlaşmasına istinaden devretmesi yabancı takas oranında sert düşüşe neden oldu.
- 200 günlük ortalama seviyesinin üzerinde toparlanma eğiliminin devam ettiği hissede 4,45 direnç seviyesinin üzerinde 4,70 bölgesine yönelim görülebilir.

Temel Analiz: Akşa Enerji'nin 2Ç18 finansallarını 13 Ağustos haftası açıklaması bekleniyor. Akşa Enerji'nin, 2Ç18 döneminde 72,8 mn TL net zarar açıklaması beklenirken, yıllık bazda %23 artışla 1.078 mn TL net satış geliri, %139 artışla 225,3 mn TL FAVÖK açıklaması bekleniyor. Şirketin 2018 yılı FAVÖK beklentisi 840 milyon TL seviyesinde olup, Afrika santrallerinden gelecek katkı ise bu rakamın %76'sını oluşturuyor. Böylece şirketin kur riskinin önemli ölçüde azalacağı öngörülmüyor.

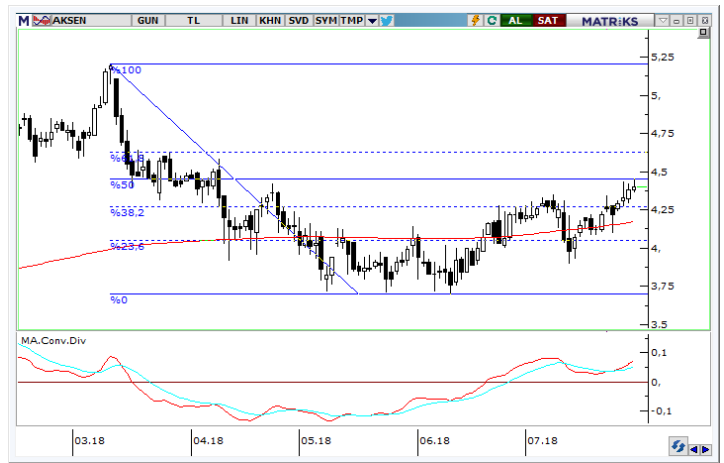
AKSEN (mn TL)	Konsensus* 2Ç18T	2Ç17	Yıllık Değişim	1Ç18	Çeyreksel Değişim
Net Satışlar	1.078	875	23%	1.022	6%
FAVÖK	225,3	94,1	139,40%	218,7	3,00%
FAVÖK Marjı	20,90%	10,80%	10,10%	21,40%	-0,50%
Net Kar (Ana ortaklık payı)	-72,8	-4,7	n/a	58,2	n/a
Net Kâr Marjı	-6,70%	-0,50%	-6,20%	5,70%	-12,40%

Kaynak: AKSEN, HLY Araştırma, *Research Turkey

Olası Katalizörler: Afrika'daki döviz bazlı satış garantisine sahip olan santrellerin kur riskini azalması ve 2018 yılında ciroya 3,4 milyar Dolar'lık katkı yapacağı beklentisi önümüzdeki dönemde hisse üzerinde pozitif etkiyi desteklemeye devam edebilir.

Yabancı Takası: Nisan ayında, Goldman Sachs'ın şirketteki 101,9 milyon adet hissesini daha önce yapılmış olan opsiyon anlaşmasına istinaden devretmesi yabancı takas oranının %46,2 seviyesinden %17,2 seviyesine gerilemesine neden oldu. Şirket sahibi Kazancı Holding'in alınan payları satışa konu etmemesi hisse fiyatlarını destekleyebilir.

Teknik Analiz: 200 günlük ortalama seviyesinin üzerinde güçlenme eğiliminin devam ettiği hissede %50 fibonacci düzeltme seviyesi olan 4,45 üzerindeki kapanışlarda 4,70 direnç seviyesine yönelim görülebilir. Kısa ve orta vadeli grafiklerde indikatör pozisyonlarının pozitif bölgede al sinyali ürettiği hissede mevcut trade pozisyonları için 4,27 desteği stop loss seviyesi olarak takip edilebilir.



Künye

Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi

Gökçe ARSLAN

Müdür

garlan@halkyatirim.com.tr

+90 212 314 81 79

Mehmet Gökhan DELİOĞLU

Yönetmen

gdelioglu@halkyatirim.com.tr

+90 212 314 81 32

Kübra ŞAHİNKAYASI

Uzman Yardımcısı

ksahinkayasi@halkyatirim.com.tr

+90 212 314 81 44

Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi

yatirimdanismanligi@halkyatirim.com.tr

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 KIYMETLER 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 Kıymetler 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.