

KANTİTATİF ŞİRKET ANALİZİ

AKİŞ GYO (AKSGY)

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

- Akış GYO'nun 2Ç18 finansallarını Ağustos ayının 3. haftası açıklaması bekleniyor.
- Geri alım programı açıklanması hissede ki toparlanma eğilimini destekleyebilir.
- Yabancı takas oranının Borsa İstanbul yabancı takas oranındaki düşüşe rağmen yükselmiş olması hissede toparlanma eğilimini destekleyebilir.
- Tarihi zirve seviyelerinden gelen satışları 200 haftalık ortalama seviyesinde karşılayan hissede 2,51 üzerinde tutunulması 2,68 direnç seviyesine yönelimi destekleyebilir.

Temel Analiz: Akış GYO, yılın ilk çeyreğinde 18,7 mn TL net zarar açıkladı. Açıklanan zararda, şirketin ilk çeyrekte kaydettiği 83,9 mn TL'lik net finansman giderinin etkili olduğunu söyleyebiliriz. FAVÖK ise yıllık bazda %72,3 gerileyerek 61,4 mn TL seviyesinde gerçekleşmişti. Akış GYO'nun, net aktif değeri 4.100 mn TL, portföy değeri 2.509 mn TL seviyesinde olup, mevcut piyasa değerine göre %56 iskonto sunmaktadır. 1Ç18 itibarıyla, şirketin 1.637 mn TL net borcu bulunmaktadır. Yüksek borçluluğu bulunan şirketin bu çeyrekte daha yüksek net finansman gideri kaydedebileceğini (yılın ikinci çeyreğinde Dolar/TL %15,5 değer kaybetti) ve dolayısıyla net zarar açıklamasını muhtemel görüyoruz.

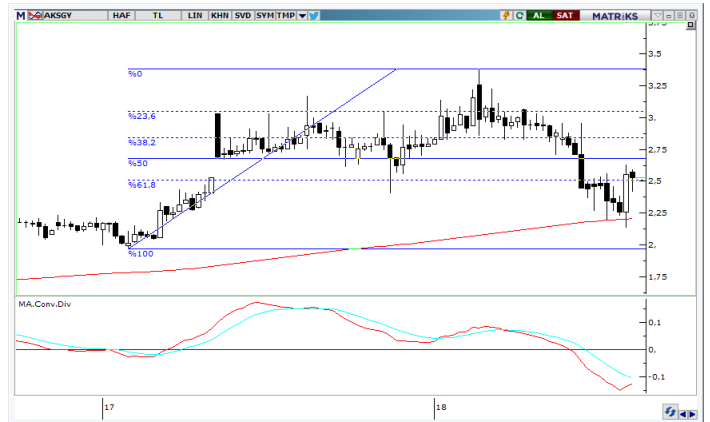
AKSGY (mn TL)	1Ç18	1Ç17	Yıllık değ.	Çeyrekse l deę.	4Ç17
Net satışlar	85,8	61,2	40,2%	1,1%	84,9
Satışların maliyeti	17,6	14,0	25,9%	-21,0%	22,3
Brüt kâr	68,2	47,2	44,4%	8,9%	62,6
<i>Brüt kâr marjı</i>	79,5%	77,2%	2,3%	5,7%	73,8%
Faaliyet Giderleri	7,9	8,6	-8,1%	-47,4%	15,0
<i>Faaliyet giderleri/Net satışlar</i>	9,2%	14,1%	-4,8%	-8,5%	17,7%
FVÖK	60,3	38,6	56,1%	26,6%	47,6
<i>FVÖK marjı</i>	70,3%	63,1%	7,2%	14,2%	56,1%
FAVÖK	61,4	221,3	-72,3%	25,8%	48,8
<i>FAVÖK marjı</i>	71,5%	361,5%	-289,9%	14,1%	57,5%
Net kâr (Ana Ortaklık Payları)	-18,7	203,1	-109,2%	-108,8%	212,9
<i>Net kâr marjı</i>	-21,7%	331,8%	-353,5%	-272,5%	250,8%

Kaynak: AKSGY

Olası Katalizörler: Şirketin 9,5 milyon nominal adede kadar geri alım yapabileceğine yönelik açıklaması ve geri alım için 30 milyon TL'lik fon ayrılması hisse fiyatlarındaki toparlanma eğilimini desteklemeye devam edebilir.

Yabancı Takası: Hissede yılbaşı ndan bu yana yabancı takas oranı Borsa İstanbul yabancı takas oranındaki düşüşe rağmen %24 seviyesinden %42,7 seviyesine yükseldi. Gayrimenkul sektörü hisselerindeki satış baskısı, artan faiz oranları ve TL'deki değer kaybı ile finansal giderlerin artmaya devam etmesi ve işlem tahtasının görece sığ olması yabancı takasındaki artışa rağmen hisse fiyatlarında düşüş görülmesine neden olduğu söylenebilir.

Teknik Analiz: Tarihi zirve seviyelerinden gelen satışları 200 haftalık ortalama seviyesinde karşılayan hissede %61,8 fibonacci düzeltme seviyesinin üzerinde tutunma devam ediyor. 2,51 altında kapanış olmadığı sürece 2,68 direnç seviyesine yönelim görülebileceğini düşündüğümüz hissede son dönemdeki volatilité artışı nedeniyle stop loss seviyelerine riayet edilmesi gerektiğini düşünürüz.



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 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.