

KANTİTATİF ŞİRKET ANALİZİ

ALKİM KİMYA (ALKİM)

Şirkete ilişkin bilanço beklentisi ile değerlendirme notlarımızı aşağıda görebilirsiniz:

- Alkim Kimya'nın 3Ç18 finansallarını 6-7 Kasım'da açıklaması bekleniyor.
- Şirketin 3Ç18'de konsolide net satış gelirlerinin yıllık bazda %68,5 artış ile 172,1 milyon TL seviyesinde gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz.
- FAVÖK marjının ise 3Ç18'de yıllık 3,3 puan artış ile %23,3 seviyesine yükseleceğini öngörüyoruz. 3Ç18'de %53,8 FAVÖK büyümesi ile 215 mn TL FAVÖK açıklayacağını tahmin ediyoruz.
- 3Ç17'de %11,2 seviyesinde gerçekleşen net kar marjının 3Ç18'de %18,4 seviyesine yükseleceğini tahmin ediyoruz.

Temel Analiz: Şirketin 3Ç18'de, kağıt ürün fiyatlarının yüksek seyretmesinin ve zayıf Türk Lirasının da etkisiyle, konsolide net satış gelirlerinin yıllık bazda %68,5 artış ile 172,1 milyon TL seviyesinde gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz. Operasyonel karlılık tarafında ise, zayıf TL'den dolayı güçlü operasyonel kar rakamı açıklayacağını tahmin ettiğimiz kağıt segmentinin katkısıyla konsolide FAVÖK rakamının yıllık %96,6 artış ile 40,0 milyon TL seviyesinde gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz. Bu doğrultuda, FAVÖK marjının da 3Ç18'de yıllık 3,3 puan artış ile %23,3 seviyesine yükseleceğini öngörüyoruz. Geçen yılın aynı döneminde 11,5 milyon TL seviyesinde gerçekleşen net karın (ana ortaklık payları), operasyonel kardaki iyileşmenin desteğiyle 3Ç18'de 31,6 milyon TL seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz. Böylece 3Ç17'de %11,2 seviyesinde gerçekleşen net kar marjının 3Ç18'de %18,4 seviyesine yükseleceğini tahmin ediyoruz. Araştırma Birimimiz, ALKİM için 12 aylık vadede 27,80 TL hedef fiyat ile "AL" tavsiyesi vermektedir.

ALKİM (mn TL)	3Ç18T	3Ç17	2Ç18	Yıllık Değişim	Çeyreksele Değişim
Net Satışlar	172,1	102,1	136,1	68,5%	26,4%
FAVÖK	40,0	20,4	35,6	96,6%	12,5%
FAVÖK Marjı	23,3%	19,9%	26,1%	3,3%	-2,9%
Net Kar (Ana ortaklık payı)	31,6	11,5	21,8	175,3%	44,9%
Net Kâr Marjı	18,4%	11,2%	16,0%	7,1%	2,3%

Olası Katalizörler: Cari açığın düşürülmesi kapsamında, Yeni Ekonomi Programı'nda kimya sektörünün öncelikli yatırım yapılabilir alanlar olarak belirlenmesinin pozitif etki yaratabileceği şirkette kağıt fiyatlarında yükselişin devam etmesi hisse fiyatlarında yükseliş eğilimini destekleyebilir.

Yabancı Takası: Yabancı takas oranı yaklaşık %12,40 seviyesinde olan hissede, teknik görünümdeki toparlanma işaretinin ardından, bilanço verilerinin de güçlenme sinyali vermesi halinde yabancı girişlerinin artmasını ve hisse fiyat performansını pozitif etkilemesi beklenebilir.

Teknik Analiz: Haftalık grafiklerde TOBO formasyonu görülen hissede 23,00 formasyon direnç seviyesi üzerinde kalındığı sürece 25,64 ve 28,64 direnç seviyelerine yönelimin devam etmesini bekliyoruz. Uzun vadeli Macd indikatör pozisyonu da pozitif bölgede yer almaya devam ediyor. 23,00 seviyesi stop loss seviyesi 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 değilseniz, 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.