

KANTİTATİF ŞİRKET ANALİZİ

ALKİM KİMYA (ALKİM – TAVSİYE / AL – HEDEF 26,30 TL)

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

- 2Ç18 finansallarını 17 Ağustos tarihinde açıklaması beklenen Alkim Kimya'nın 2Ç18 döneminde 49,1 mn TL net kâr açıklamasını bekliyoruz.
- Çayırhan tesislerindeki kapasite artışının baz etkisi ile kağıt ve kimya ürün fiyatlarının yüksek seyri hisse üzerinde pozitif etki oluşturabilir.
- Borsa İstanbul ortalamasına görece düşük yabancı takas oranı güçlü bilanço ile birlikte yabancı girişlerini destekleyebilir.
- Tarihi zirve seviyesinden gelen satışları 200 haftalık ortalama seviyesinde karşılayan hissede 21,75 direnç seviyesinin üzerinde toparlanma eğilimi güç kazanabilir.

Temel Analiz: Araştırma kapsamımızda 26,30 TL seviyesinde 12-aylık hedef fiyat ve "AL" tavsiyesi ile yer alan şirketlerden Alkim Kimya'nın 2018 yılı ikinci çeyrek finansallarını 16 Ağustos'ta açıklaması bekleniyor. Operasyonel karlılık tarafında ise, güçlü operasyonel kar rakamı açıklayan kağıt segmentinden dolayı konsolide FAVÖK rakamının yıllık %66,6 artış ile 32,4 milyon TL seviyesinde gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz. Bu doğrultuda, FAVÖK marjının da 2Ç18'de yıllık 4,2 puan artış ile %23,8 seviyesine yükseleceğini öngörüyoruz. Geçen yılın aynı döneminde 22,8 milyon TL seviyesinde gerçekleşen net karın (ana ortaklık payları), operasyonel kardaki iyileşmenin yanısıra kur farkı gelirlerinin de desteğiyle 2Ç18'de 49,1 milyon TL seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz. Böylece 2Ç17'de %22,9 seviyesinde gerçekleşen net kar marjının 2Ç18'de %36,0 seviyesine yükseleceğini tahmin ediyoruz.

ALKİM (mn TL)	2Ç18T	2Ç17	1Ç18	Yıllık Değişim	Çeyreksel Değişim
Net Satışlar	136,2	99,3	116,6	37,10%	16,80%
FAVÖK	32,4	19,5	20,7	66,60%	56,20%
FAVÖK Marjı	23,80%	19,60%	17,80%	4,20%	6,00%
Net Kar (Ana ortaklık payı)	49,1	22,8	11,5	115,70%	328,50%
Net Kâr Marjı	36,00%	22,90%	9,80%	13,10%	26,20%

Kaynak: HLY Araştırma

Olası Katalizörler: Çayırhan tesislerindeki kapasite artışının baz etkisinin, kağıt ve kimya ürün fiyatlarının yüksek seyretmesinin ve zayıf Türk Lirasının da etkisiyle hissede pozitif ayrışma görülebilir.

Yabancı Takası: Yabancı takas oranı %11 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: Tarihi zirve seviyesinden gelen satışları 200 haftalık ortalama seviyesinden karşılayan ve haftalık grafiklerde MACD indikatörünün al sinyali ürettiği hissede 21,75 direnç seviyesinin aşılması halinde toparlanma eğilimi güç kazanabilir. Mevcut trade pozisyonları için 19,80 desteği stop loss seviyesi olarak takip edilebilir.



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.