

KANTİTATİF ŞİRKET ANALİZİ

ANADOLU CAM (ANACM)

Şirkete ilişkin bilanço beklentisi ile değerlendirme notlarımızı aşağıda görebilirsiniz:

- Anadolu Cam'ın 3Ç18 finansallarını 29 Ekim haftası açıklaması bekleniyor.
- Şirketin 3Ç18'de konsolide gelirlerinin yıllık bazda %55,7, çeyreklik bazda %7,9 artışla 903 mn TL net satış geliri açıklamasını bekliyoruz.
- Güçlü hacim artışı, ihracatın olumlu katkısı ve daha iyi kapasite optimizasyonları ile güçlü FAVÖK büyümesi öngörüyoruz.
- 3Ç18'de %53,8 FAVÖK büyümesi ile 215 mn TL FAVÖK açıklayacağını tahmin ediyoruz.
- FX pozisyonlarının pozitif etkisi ve eurobond gelirleri de dahil olmak üzere, yıllık bazda %89 artışla 105 mn TL net kar açıklamasını bekliyoruz (ortalama piyasa beklentisi 115 mn TL net kar).

Temel Analiz: Anadolu Cam'ın daha yüksek birim fiyatların olumlu katkısı ve TL'nin Ruble karşısındaki değer kaybı sonucunda yılın üçüncü çeyreğinde güçlü ciro büyümesi açıklamasını öngörüyoruz. Bu doğrultuda, Anadolu Cam'ın 3Ç18'de konsolide gelirlerinin yıllık bazda %55,7, çeyreklik bazda %7,9 artışla 903 mn TL net satış geliri açıklamasını bekliyoruz. Güçlü hacim artışı, ihracatın olumlu katkısı ve daha iyi kapasite optimizasyonları ile güçlü FAVÖK büyümesi öngörüyoruz. 3Ç18'de %53,8 FAVÖK büyümesi ile 215 mn TL FAVÖK açıklayacağını tahmin ediyoruz. Doğalgaz ve elektrik fiyatlarındaki artışa rağmen, FAVÖK marjının çeyreklik bazda 1,3 puan artışla %23,8 seviyesinde gerçekleşmesini öngörüyoruz. FX pozisyonlarının pozitif etkisi ve eurobond gelirleri de dahil olmak üzere, yıllık bazda %89 artışla 105 mn TL net kar açıklamasını bekliyoruz (ortalama piyasa beklentisi 115 mn TL net kar). Araştırma Birimimiz, ANACM için 12 aylık vadede 3,50 TL hedef fiyat ile "TUT" tavsiyesi vermektedir.

ANACM (mn TL)	3Ç18*	3Ç17	2Ç18	Yıllık değ.	Çeyreksele deę.	Ortalama Piyasa Beklentisi**
Net satışlar	903	580	837	55,7%	7,9%	884
FAVÖK	215	140	188	53,8%	14,1%	205
FAVÖK marjı	23,8%	24,1%	22,5%	-0,3%	1,3%	23,2%
Net kâr/zarar (Ana Ortaklık Payları)	105	56	166	88,9%	-36,6%	115
Net kâr marjı	11,6%	9,6%	19,8%	2,0%	-8,2%	13,0%

* Halk Yatırım Araştırma Tahmin

** Research Turkey anketi

Teknik Analiz: Eylül 2016 yılından bu yana yükselen kanalda hareket eden hissede kanal desteği olan 2,92 seviyesi üzerinde kaldığı sürece toparlanma eğiliminin devam etmesini bekliyoruz. 200 günlük ortalama seviyesi olan 3,07 üzerindeki kapanışlarda 3,21 ve 3,32 direnç seviyelerini takip edebiliriz. 2,92 seviyesi altında kapanışlarda ise satış baskısı ile 2,84 ve 2,60 destek seviyelerine baskı yaşanabilir.



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.