

BİLANÇO ANALİZİ

Arçelik (ARCLK)

Şirkete ilişkin bilanço analizi ve teknik değerlendirme notumuzu aşağıda görebilirsiniz:

- Arçelik, yılın üçüncü çeyreğinde güçlü satışlar ve karlılığın etkisiyle beklentilerin üzerinde 251 mn TL net kar açıkladı.
- Şirketin, 3Ç18 satışları olumlu kur etkisiyle beklentilerin üzerinde yıllık bazda %41,5 büyürken, FAVÖK marjı da beklentilerin üzerinde %10,2 seviyesinde gerçekleşti.
- Güçlü finansal sonuçların hisse performansına etkisini 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Temel Analiz: Arçelik, yılın üçüncü çeyreğinde güçlü satışlar ve karlılığın etkisiyle beklentilerin üzerinde 251 mn TL net kar açıkladı. Şirket 3Ç18' de yurt içi satışlarında %5, yurtdışı satışlarında ise %66 büyümeye kaydetmiştir. Şirketin, 3Ç18 satışları olumlu kur etkisi, stok kazancı ve fiyat artışlarının etkisiyle beklentilerin üzerinde yıllık bazda %41,5 büyürken, FAVÖK marjı da beklentilerin üzerinde %10,2 seviyesinde gerçekleştirmiştir. Özellikle Türkiye, Pakistan ve Orta Doğu Kuzey Afrika bölgelerinde fiyat artışları karlılığa olumlu yansımıştır.

ARCLK (mn TL)	3Ç18	3Ç17	Yıllık değ.	Çeyreksele değ.	2Ç18	Piyasa Beklentisi*	Gerçek / Piyasa Sapması (%)
Net satışlar	7,696	5,440	41.5%	18.2%	6,512	7,643	0.70%
Satışların maliyeti	5,185	3,715	39.6%	14.3%	4,538	-	
Brüt kâr	2,511	1,725	45.6%	27.2%	1,974	-	
Brüt kâr marjı	32.6%	31.7%	0.9%	2.3%	30.3%	-	
Faaliyet Giderleri	1,914	1,320	45.1%	20.6%	1,587	-	
Faaliyet giderleri/Net satışlar	24.9%	24.3%	0.6%	0.5%	24.4%	-	
FVÖK	596	405	47.2%	54.3%	387	-	
FVÖK marjı	7.7%	7.4%	0.3%	1.8%	5.9%	-	
FAVÖK	781	542	44.1%	42.7%	548	714	9.42%
FAVÖK marjı	10.2%	10.0%	0.2%	1.7%	8.4%	9.3%	
Net kâr (Ana Ortaklık Payları)	251	256	-1.9%	74.7%	144	217	15.96%
Net kâr marjı	3.3%	4.7%	-1.4%	1.1%	2.2%	2.8%	

Kaynak: ARCLK, * Research Turkey Anketi

Teknik Analiz: Orta vadeli grafiklerde yükselen flama/bayrak görünümü oluşan hissede 14,60 direnç seviyesi üzerinde 15,12 ve 16,20 direnç seviyelerine yönelim devam edebilir. Olası geri çekilmelerde ise 50 seanslık ortalama seviyesi olan 13,60 destek seviyesi izlenebilecek hissede bu seviye üzerinde kalındığı sürece formasyon görünümü korunacaktır.



Hazırlayan: Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi

Soru, görüş ve işlemlerinizi 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 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.