

KANTİTATİF ŞİRKET ANALİZİ

COCA COLA İÇECEK (COLA)

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

- Coca Cola'nın 2Ç18 finansallarını 8 Ağustos'ta açıklaması bekleniyor.
- Orta Asya ve Pakistan'da büyüme devam ederken, Pakistan'ın para birimi Rupî'deki devalüasyonlar karlılığa baskı yapabilir.
- Yabancı takas oranının, Borsa İstanbul yabancı takas oranındaki düşüşe rağmen yükseliş kaydetmesi hissedeki güçlü fiyat performansını desteklemeye devam edebilir.
- 2016 yılı Şubat ayından bu yana en düşük seviyelerde işlem gören hissede 29,20 direnç seviyesinin aşılması toparlanma eğilimini destekleyebilir.

Temel Analiz: İhracat satışlarının öncülüğünde şirketin satış gelirlerinin yılın ikinci çeyreğinde yıllık bazda %23 artış ile 3.141 milyon TL'ye yükseleceği tahmin ediliyor. Gelirlerdeki artışa paralel FAVÖK'ün de yıllık bazda %23 artması, FAVÖK marjının ise %19 ile yıllık bazda yatay kalması bekleniyor. Operasyonel karlılığının güçlü kalması beklenmesine rağmen kur farkı giderlerinden dolayı 2Ç18'de 36,3 milyon TL seviyesinde net kar, net kar marjının da %1 seviyesinde gerçekleşeceği tahmin ediliyor. Konsensus beklentisine göre net kar yıllık bazda %84, çeyrek bazda %46 azalışa işaret ediyor.

COLA (mn TL)	Konsensus * 2Ç18T	2Ç17	Yıllık Değişim	1Ç18	Çeyreksel Değişim
Net Satışlar	3.140,70	2.559,30	22,70%	1.865,60	68,30%
FAVÖK	605,7	492,7	22,90%	267	126,90%
<i>FAVÖK Marjı</i>	<i>19,30%</i>	<i>19,30%</i>	<i>0,00%</i>	<i>14,30%</i>	<i>5,00%</i>
Net Kar (Ana ortak)	36,3	231,3	-84,30%	-46	n/a
<i>Net Kâr Marjı</i>	<i>1,20%</i>	<i>9,00%</i>	<i>-7,90%</i>	<i>-2,50%</i>	<i>3,60%</i>

Kaynak: COLA, HLY Araştırma, *Research

Olası Katalizörler: Orta Asya ve Pakistan'daki güçlü büyüme kârlılık üzerinde pozitif etki oluştururken, Dolar'ın güç kazanımını sürdürmesi döviz açık pozisyonu olan hisse üzerinde baskıya neden olabilir. Pakistan'da Rupî'nin devalüe edilmesi ve mevcut görüntüde Dolar'ın güçlü seyrinin devam etmesi kârlılık üzerinde baskı oluşturabilir.

Yabancı Takası: Yılbaşından bu yana Borsa İstanbul yabancı takas oranı %65,80 seviyesinden %61,81 seviyesine gerilerken, COLA'da yabancı takas oranının %87,1 seviyesinden %89,2 seviyesine yükselmesi hissede uzun vadeli yatırım iştahını desteklemektedir. *Bloomberg analist beklentilerinde 21 analist 43,01 TL ortalama hedef fiyat ve 5 üzerinden 4,62 puan ile Güçlü AL tavsiyesinde bulunmaktadır.*

Teknik Analiz: 2016 yılından bu yana en düşük seviyelerini test eden hissede, MACD indikatörü ile olan pozitif uyumsuzluk* 29,20 direnç seviyesi üzerindeki kapanışlarda toparlanma eğiliminin güç kazanmasını destekleyebilir. Kısa vadeli grafiklerde indikatör pozisyonlarının pozitif sinyaller ürettiği hissede mevcut trade pozisyonları için 28,10 desteği stop loss seviyesi olarak takip edilebilir.

***Pozitif Uyumsuzluklar**, fiyatların düşüş trendinde olduğu, yani her yeni fiyat çizgisinde diplerin daha aşağı seviyede olduğu durumlarda söz konusudur. Fiyat seviyeleri yeni dipler yaparken gösterge dipleri buna uyum sağlamıyor ve daha yüksek seviyede oluşuyorsa, piyasanın alım yönünde trend değiştireceği beklentisi oluşmaktadır.



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.