

BİLANÇO ANALİZİ

DOĞUŞ OTOMOTİV (DOAS)

Şirkete ilişkin bilanço analizi ve teknik değerlendirme notumuzu aşağıda görebilirsiniz:

- Doğuş Otomotiv, 3Ç18'de piyasa beklentisi olan 17 milyon TL'nin altında 8 milyon TL net zarar açıkladı.
- Yurtiçi otomotiv pazarındaki daralma satış gelirlerinde ciddi düşüğe neden olurken, net borç pozisyonu bilanço üzerinde baskı yaratmaktadır.
- Doğuş otomotiv 2018 yılı için otomotiv pazar büyüklüğü beklentisini, 850 – 875 bin adetten, 550 – 600 bin aralığına çekmiştir.
- 2014 yılından bu yana en düşük seviyelerine yönelen hissede, 50 seanslık ortalama seviyesinin üzerinde tutunulması 5,10 bölgesine yönelimi destekleyebilir.

Temel Analiz: 3Ç18'de piyasanın 17 milyon TL'lik zarar beklentisine karşın 8 milyon TL net zarar açıklayan şirket, satış gelirlerindeki sert düşüşün negatif etkisini, operasyonel giderlerdeki maliyet kontrolleri ile dengeleme çabasında olduğu görülüyor. Yılın üçüncü çeyreğinde otomotiv sektöründeki %57 daralmayla birlikte Doğuş Otomotiv satışları %66 daralma göstermiştir. FAVÖK rakamlarının beklentilerin %55 üzerinde gelmesi ile FAVÖK marjında iyileşme görülürken, otomotiv sektöründeki daralmanın devam edeceği beklentileri bilanço üzerinde baskı oluşturmaya devam edebilir.

DOAS (mn TL)	3Ç18	3Ç17	Yıllık değ.	Çeyreksele deę.	2Ç18	Piyasa Beklentisi*	Gerçek / Piyasa Sapması (%)
Net satışlar	1.999	3.287	-39,2%	-34,5%	3.050	1.948	2,6%
Satışların maliyeti	1.706	2.938	-41,9%	-37,4%	2.725	-	
Brüt kâr	292	349	-16,3%	-9,9%	325	-	
Brüt kâr marjı	14,6%	10,6%	4,0%	4,0%	10,6%	-	
Faaliyet Giderleri	185	207	-10,8%	-3,4%	192	-	
Faaliyet giderleri/Net satışlar	9,3%	6,3%	3,0%	3,0%	6,3%	-	
FVÖK	107	142	-24,3%	-19,3%	133	-	
FVÖK marjı	5,4%	4,3%	1,1%	1,0%	4,4%	-	
FAVÖK	129	164	-21,2%	-14,6%	151	83	55,5%
FAVÖK marjı	6,5%	5,0%	1,5%	1,5%	5,0%	4,3%	
Net kâr (Ana Ortaklık Payları)	-8	73	-	-	56	-17	-
Net kâr marjı	-0,4%	2,2%	-2,6%	-2,2%	1,8%	-0,9%	

Kaynak: DOAS, * Research Turkey Anketi

Teknik Analiz: Son 4 yılın en düşük seviyelerinden tepki hareketleri görülen hissede, seanslık grafiklerde yükselen bayrak formasyonu görülmesi ve otomotiv sektörüne yönelik teşvikler toparlanma eğiliminin devamını destekleyebilir. 50 seanslık ortalama seviyesinin üzerinde kalıldığı sürece pozitif teknik görüntünün devam etmesini beklediğimiz hissede 5,10 ve 5,30 direnç seviyelerine yönelim görülebilir.



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.