

BİLANÇO ANALİZİ

ENKA İNŞAAT (ENKAI)

Şirkete ilişkin bilanço analizi ve teknik değerlendirme notumuzu aşağıda görebilirsiniz:

- Enka İnşaat, 3Ç18'de piyasa beklentisi olan 119 milyon TL'nin %126 üzerinde 270 milyon TL net kâr açıkladı.
- Net satışların ve maliyetlerin benzer oranlardaki artışına rağmen, enerji santrellerindeki güçlü gelir artışı net kârın beklentilerin üzerinde gerçekleşmesini desteklemiştir.
- 200 günlük ortalama seviyesinin altındaki seyre rağmen 4,55 – 4,70 bandındaki taban oluşumu ve RSI indikatörünün aşırı satış bölgesinden dönüş sinyali vermesi hissede toparlanma eğilimini destekleyebilir.

Temel Analiz: Enka İnşaat, yılın üçüncü çeyreğinde, yurtdışı faaliyetlerden kaynaklı güçlü kambiyo geliri ve enerji segmentinde beklentilerin üzerindeki gelir artışı ile piyasa beklentilerinin üzerinde finansal sonuçlar açıkladı. Döviz fazla pozisyonu olan şirketin TL'deki değer kaybından pozitif etkilenmesi hisse de değer artışını desteklerken, yılın son çeyreğinde TL'deki güçlenme eğilimi güçlü finansal sonuçlara rağmen hissedeki yükseliş eğiliminin sınırlı kalmasına neden olabilir.

| ENKAI (mn TL) | 3Ç18 | 3Ç17 | Yıllık değ. | Çeyreksele değ. | 2Ç18 | Piyasa Beklentisi* | Gerçek / Piyasa Sapması (%) |
|---------------------------------------|--------------|--------------|---------------|-----------------|--------------|--------------------|-----------------------------|
| Net satışlar | 4.354 | 2.971 | 46,6% | 46,1% | 2.981 | 3.712 | 17,3% |
| Satışların maliyeti | 3.224 | 2.246 | 43,5% | 46,5% | 2.201 | - | |
| Brüt kâr | 1.130 | 725 | 55,9% | 44,8% | 780 | - | |
| Brüt kâr marjı | 25,9% | 24,4% | 1,6% | -0,2% | 26,2% | - | |
| Faaliyet Giderleri | 154 | 130 | 18,0% | 10,2% | 140 | - | |
| Faaliyet giderleri/Net satışlar | 3,5% | 4,4% | -0,9% | -1,1% | 4,7% | - | |
| FVÖK | 976 | 594 | 64,2% | 52,3% | 641 | - | |
| FVÖK marjı | 22,4% | 20,0% | 2,4% | 0,9% | 21,5% | - | |
| FAVÖK | 1.189 | 688 | 72,7% | 55,8% | 763 | 909 | 30,8% |
| FAVÖK marjı | 27,3% | 23,2% | 4,1% | 1,7% | 25,6% | 24,5% | |
| Net kâr (Ana Ortaklık Payları) | 270 | 626 | -56,8% | - | -9 | 119 | 126,1% |
| Net kâr marjı | 6,2% | 21,1% | -14,8% | 6,5% | -0,3% | 3,2% | |

Kaynak: ENKAI, * Research Turkey Anketi

Teknik Analiz: 200 günlük ortalama seviyesinin altındaki seyre rağmen 4,55 – 4,70 bandındaki taban oluşumu, beklentilerden güçlü gelen bilanço verileri ve RSI indikatörünün aşırı satış bölgesinden dönüş sinyali vermesi hissede toparlanma eğilimini destekleyebilir. 4,70 üzerindeki kapanışlarda 4,80 ara direnç seviyesi ile 5,00 ana direnç seviyesine yönelim görülebilir.



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 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.