

KANTİTATİF ŞİRKET ANALİZİ

EREĞLİ DEMİR ÇELİK (EREGL)

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

- Ereğli'nin 2Ç18 finansallarını 16 Ağustos'ta açıklaması bekleniyor.
- Hammade fiyatlarındaki düşüşün devam etmesi güçlü finansal performansla birlikte hisse fiyatlarındaki yükselişi desteklemeye devam edebilir.
- Yabancı takas oranının Borsa İstanbul yabancı takas oranındaki düşüşe rağmen değişmemiş olması, hisse fiyat performansını pozitif etkilemeye devam edebilir.
- Tarihi zirve seviyelerinde güçlü teknik görünümün korunduğu hissede güçlü bilanço verileri yükseliş eğiliminin devamını destekleyebilir.

Temel Analiz: Ereğli Demir Çelik'in yılın ikinci çeyreğinde, hem güçlü satış rakamları hem de güçlü fiyat artışları ile birlikte çeyreklik bazda %15,1, yıllık bazda ise %33,8 artışla 6.239 milyon TL satış geliri elde etmesi bekleniyor. Geçen senenin aynı döneminde 1.186 milyon TL olan FAVÖK rakamının ise, çeyreklik %13,6, yıllık %63,9 artışla 1.943 milyon TL'ye yükselmesi; FAVÖK marjının da yıllık 5,7 puan iyileşme ile %31,1 seviyesinde gerçekleşeceği öngörülüyor. Net kar tarafında ise, Ereğli Demir Çelik'in yılın ikinci çeyreğinde çeyreklik %32,2, yıllık ise %62,1 artış ile 1.406 milyon TL net kar rakamı açıklayacağı tahmin ediliyor.

EREGL (mn TL)	Konsensus* 2Ç18T	2Ç17	Yıllık Değişim	1Ç18	Çeyreklik Değişim
Net Satışlar	6.239	4.661	33,8%	5.420	15,1%
FAVÖK	1.943	1.186	63,9%	1.710	13,6%
FAVÖK Marjı	31,1%	25,4%	5,7%	31,6%	-0,4%
Net Kar (Ana ortaklık payı)	1.406	867	62,1%	1.063	32,2%
Net Kâr Marjı	22,5%	18,6%	3,9%	19,6%	2,9%

Kaynak: EREGL, HLY Araştırma, *Research Turkey

Olası Katalizörler: ABD ve Euro Bölgesi ve Çin'de büyüme ivmesinin hız kazanması ile demir çelik sektöründe satış gelirleri artmaya devam ederken, Fed'in faiz artırımlarında hız kesmeyeceği beklentileri emtia fiyatlarında düşüşe neden oluyor. Hammade fiyatlarındaki düşüş ile birlikte güçlü finansal performansın devam etmesi hisse fiyatları üzerinde pozitif etki oluşturmaya devam edebilir.

Yabancı Takası: Hissede yılbaşından bu yana yabancı takas oranı %76 seviyesinde kalırken, ilgili dönemde Borsa İstanbul yabancı takas oranı %65,80 seviyesinden %61,64 seviyesine gerilemiştir. Borsa İstanbul'daki yabancı takas oranı düşüşüne rağmen EREGL hissesinde yabancıların satış yönlü pozisyon almaması hisseye yönelik uzun vadeli yatırım iştahını desteklemektedir. *Bloomberg analist beklentilerinde 18 analist 12,56 TL ortalama hedef fiyat ve 5 üzerinden 4,06 puan ile AL tavsiyesinde bulunmaktadır.*

Teknik Analiz: Güçlü bilanço performansı ve geleceği yönelik pozitif beklentiler ile tarihi zirve seviyesini yenilemeye devam eden hisse 41,2 milyar TL piyasa değeri ile Borsa İstanbul'un en değerli şirketi konumuna geldi. 11,98 ara direnç seviyesinin aşılması halinde 12,40 – 12,50 bölgesine yönelim görülebileceğini düşündüğümüz hissede mevcut trade pozisyonları için 11,60 desteği stop loss seviyesi olarak takip edilebilir.



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 dayanarak 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.