

KANTİTATİF ŞİRKET ANALİZİ

GLOBAL YATIRIM HOLDİNG (GLYHO)

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

- İkinci çeyrek finansal sonuçlarına ilişkin piyasa beklentisi bulunmayan Global Yatırım Holding'in 2Ç18 finansallarını 17 Ağustos tarihinde açıklaması bekleniyor.
- Avrupa kruvaziyer pazarında %25 paya sahip olan Holding İstanbul'a kruvaziyer limanı kurmak istiyor. İlgili düşüncenin hayata geçirilmesi hisse üzerinde pozitif etki oluşturabilir.
- Yabancı takas oranının Borsa İstanbul yabancı takas oranındaki düşüşe rağmen ciddi oranda artıyor olması hisse fiyat performansını pozitif etkileyebilir.
- RSI indikatörü ile olan pozitif uyumsuzluk yılbaşından bu yana en düşük seviyesinde olan hissede toparlanma eğilimini destekleyebilir.

Temel Analiz: İkinci çeyrek finansal sonuçlarına ilişkin piyasa beklentisi bulunmayan şirketin satış gelirleri 1Ç18'de yıllık bazda %7 artış ile 139 milyon TL seviyesinde, FAVÖK yıllık bazda %5,1 artış ile 26,8 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Finansman giderleri net zararı baskılamaya devam eden ana unsur olurken, şirket 1Ç18'de 56,6 milyon TL net zarar açıkladı. Şirket operasyonel kar üretebilmesine rağmen 4Ç15'ten bu yana net kar açıklamadı.

GLYHO (Mn TL)	1Ç18	1Ç17	Yıllık değişim	4Ç17	Çeyreksel değişim
Net satışlar	139	130	7%	183	-24%
Satışların maliyeti	130	116	13%	139	-6%
Brüt kâr	9	15	-42%	44	-81%
<i>Brüt kâr marjı</i>	<i>6,10%</i>	<i>11,20%</i>	<i>-5,10%</i>	<i>24,00%</i>	<i>-17,90%</i>
Faaliyet Giderleri	52	45	16%	96	-45%
<i>Marj</i>	<i>37,70%</i>	<i>34,60%</i>	<i>3,10%</i>	<i>52,40%</i>	<i>-14,70%</i>
FVÖK	-44	-30	n/a	-52	n/a
<i>FVÖK marjı</i>	<i>-31,50%</i>	<i>-23,30%</i>	<i>-8,20%</i>	<i>-28,40%</i>	<i>-3,20%</i>
FAVÖK	26,8	25,5	5,10%	17,8	50,80%
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>19,30%</i>	<i>19,60%</i>	<i>-0,30%</i>	<i>9,70%</i>	<i>9,60%</i>
Net kâr	-56,6	-56,8	n/a	-170	n/a
<i>Net kâr marjı</i>	<i>-40,80%</i>	<i>-43,60%</i>	<i>2,80%</i>	<i>-93,00%</i>	<i>52,20%</i>

Kaynak: GLYHO, HLY Araştırma

Olası Katalizörler: Kruvaziyer pazarında işletme ağını genişletmeye devam ediyor. CEO Emre Sayın'ın İstanbul'da ana bir kruvaziyer limanı hayali kurduklarına yönelik demeç, bu hayalin önümüzdeki dönemde hayata geçmesi halinde hisse üzerinde pozitif etki oluşturabilir.

Yabancı Takası: Yılbaşından bu yana Borsa İstanbul yabancı takas oranı %65,80 seviyesinden %61,65 seviyesine gerilerken, GLYHO'da yabancı takas oranının %11,5 seviyesinden %44,2 seviyesine yükselmesi hissede uzun vadeli yatırım iştahını destekleyebilir.

Teknik Analiz: Yılbaşından bu yana en düşük seviyelerinde seyreden hissede 3,16 – 3,25 bandındaki taban oluşumunun ardından 3,32 direnç seviyesine yönelim görülebilir. RSI indikatörü ile olan pozitif uyumsuzluk* hissede 3,16 altında kapanış olmadığı sürece 3,32 ve 3,51 direnç seviyelerine yönelim görülebilir.

*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 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 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.