

BİLANÇO ANALİZİ

GLOBAL YATIRIM HOLDING (GLYHO)

Şirkete ilişkin bilanço analizi ve teknik değerlendirme notumuzu aşağıda görebilirsiniz:

- Global Yatırım Holding, 3Ç18'de 35 mln TL net zarar açıkladı.
- Holding'in net satış gelirleri yıllık %40 artışla 337 mln TL'ye ulaşırken, FAVÖK yıllık %83 artışla 155 mln TL olmuştur.
- Operasyonel tarafta elde edilen gelirlere karşın, kur farkı giderlerinden kaynaklanan 135 mln TL'lik finansal giderler net kar elde edilmesini engellemiştir.
- Tarihi zirveden gelen gevşeme kanalı içinde tepki ve taban arayışı devam ediyor. Kısa vadede, 2,46 ilk destek, 2,75 ilk direnç olarak izlenebilir.

Temel Analiz: Global Yatırım Holding, 3Ç18'de sergilediği güçlü operasyonel gelir performansına karşın kur farkı giderlerinden kaynaklanan kayıplar nedeniyle 35 mln TL net zarar açıkladı. Holding'in liman işletmeciliği, enerji ve gayrimenkul yatırımları ile madencilik alanından elde ettiği konsolide gelirlerinin 3Ç18'de yıllık %40 artışla 337 mln TL'ye ulaştığını ve şirket tarihinde ilk kez 300 mln TL'yi aştığını görüyoruz. Buna bağlı olarak brüt kârda yıllık %47 artış, FAVÖK'te ise yıllık %83 ile güçlü artışlar elde edilmiştir.

Özet gelir tablosunu aşağıda görebilirsiniz:

GLYHO (mn TL)	3Ç18	3Ç17	Yıllık değ.	Çeyreksele deę.	2Ç18
Net satışlar	337	241	39.8%	28.4%	262
Satışların maliyeti	217	162	34.3%	25.5%	173
Brüt kâr	120	79	51.1%	33.8%	89
Brüt kâr marjı	35.5%	32.9%	2.6%	1.5%	34.1%
Faaliyet Giderleri	59	55	6.7%	-4.4%	61
Faaliyet giderleri/Net satışlar	17.4%	22.8%	-5.4%	-5.9%	23.3%
FVÖK	61	24	150.8%	116.8%	28
FVÖK marjı	18.1%	10.1%	8.0%	7.4%	10.7%
FAVÖK	155	85	83.5%	48.8%	104
FAVÖK marjı	46.1%	35.2%	11.0%	6.3%	39.8%
Net kâr (Ana Ortaklık Payları)	-35	-21	-	-	6
Net kâr marjı	-10.5%	-8.9%	-1.6%	-12.6%	2.1%

Kaynak: GLYHO

Teknik Analiz: Tarihi zirveden gelen gevşeme kanalı içinde tepki ve taban arayışı devam ediyor. Kısa vadede, 2,46 seviyesi destek olarak takip edilebilir. Tepkinin devamı için 2,75 direnci aşılmalı. Bu seviye üzerinde ana trend direnci olan 3,10'a yönelim görebiliriz.



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.