

KANTİTATİF ŞİRKET ANALİZİ

GÖZDE GİRİŞİM (GOZDE)

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

- İkinci çeyrek finansal sonuçlarına ilişkin piyasa beklentisi bulunmayan Gözde Girişim'in 2Ç18 finansallarını Ağustos ayının ilk haftasında açıklaması bekleniyor.
- Basında yer alan habere göre Yıldız Holding, maden ve refrakter tuğla birimi Kümaş Manyezit'i satmak üzere uluslararası yatırımcılar ile görüşüyor.
- Mevcut portföyde yer alan şirketlerden yeterli verimliliğin elde edilememesi yabancı takas oranının düşük kalmaya devam etmesine neden olabilir.
- 200 haftalık ortalama seviyesinin altında kalınması tepki hareketlerinin sınırlı kalmasına neden olabilir.

Temel Analiz: Şirketin 2Ç18 finansallarını Ağustos'un ilk haftası açıklanması bekleniyor. Piyasa beklentisi olmayan şirket 1Ç18'de 76,6 mn TL net zarar açıklamıştı. Gözde Girişim'in 1Ç18 itibariyle 693 mn TL seviyesinde net borcu bulunmaktadır.

GOZDE (Mn TL)	1Ç18	4Ç17	Çeyreksele değişim
Net satışlar	7	6	21%
Satışların maliyeti	6	2	150%
Brüt kâr	2	4	-55%
Brüt kâr marjı	23,50%	63,10%	-39,60%
Faaliyet Giderleri	11	8	52%
Marj	155,40%	123,80%	31,60%
FVÖK	-10	-4	n/a
FVÖK marjı	-131,90%	-60,70%	-71,20%
FAVÖK	-9,7	-3,7	n/a
FAVÖK marjı	-131,90%	-60,60%	-71,30%
Net kâr	-76,6	2061,8	n/a

Kaynak: GOZDE, HLY Araştırma

Olası Katalizörler: Basında yer alan habere göre Kümaş Manyezit'in %51 ana ortağı konumundaki Gözde Girişim, Kümaş Manyezit'in muhtemel stratejik alıcılara satışına yönelik çalışmalar ve görüşmeler yapılmasına ilişkin şirket yöneticilerine yetki vermişti. Şirketin 1Ç18 finansallarında Kümaş Manyezit'in %51 payının gerçeğe uygun değeri 319,6 mn TL olarak yer almaktadır. Kısa vadede satışla ilgili haber akışlarının hisseyi desteklemeye devam edebilir.

Yabancı Takası: Hissede yabancı girişleri için işlem tahtasında yeterli derinliğin sağlanabileceği görüntüsünün hakim olması, önümüzdeki dönemde portföyünde yer alan şirketlerin elden çıkarılmaya başlaması halinde, fiyat performansı ile birlikte yabancı girişlerini destekleyebilir.

Teknik Analiz: 200 haftalık ortalama seviyesinin altında zayıf görünümün devam ettiği hissede 2,94 üzerinde kapanış olmadığı sürece yükselişler sınırlı kalabilir. Kümaş Manyezit'in satışına yönelik haber akışları hisse fiyatlarını destekleyebilir. Haftalık grafiklerde RSI indikatörünün aşırı satış bölgesinden dönüş sinyali verdiği hissede mevcut trade pozisyonları için 2,72 desteği stop loss seviyesi olarak takip edilebilir.



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 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.