

BİLANÇO ANALİZİ

HEKTAŞ (HEKTS)

Şirkete ilişkin bilanço analizi ve teknik değerlendirme notumuzu aşağıda görebilirsiniz:

- 3Ç18 bilanço verilerinde net kârını bir önceki döneme göre %287 artırdı.
- Faaliyet kârında yıllık bazda oluşan sert artışa rağmen bir önceki çeyreğe göre %44 oranında düşüş olması hisse üzerindeki pozitif seyrin sınırlı kalmasına neden olabilir.
- 200 günlük ortalama seviyesinin üzerinde tutunulamaması, teknik görünüm bozulması ve satış baskısına neden olabilir.

Temel Analiz: Btki koruma, bitki besleme, tohum ve hayvan sağlığı alanında faaliyetlerini güçlendirmeye devam eden şirket, hükümetin ilaç sektörü ve tarım ürünlerine yönelik teşviklerinin de etkisi ile önümüzdeki dönemde büyüme ivmesini korumaya devam edebilir. Net satışları 119 ml TL seviyesine ulaşan şirketin, faaliyet giderlerinin satış oranında artmaması ile FAVÖK marjındaki iyileşme hisse üzerinde pozitif etki oluşturabilir. 3Ç17'de 5 ml TL seviyesindeki FAVÖK rakamlarının yıllık bazda %637 artış ile 40 ml TL seviyesine yükselmesi hissede 4Ç18 döneminde de güçlü bilanço gerçekleştirmeleri görülebileceği sinyallerini veriyor. TL'deki zayıf seyrin etkisi ile ürün fiyatlarındaki artış ve gübre satışlarının katkısı Hektaş'ın satış ve kârlılığını pozitif etkilerken, TL'de zayıf seyrin devamı önümüzdeki dönemde de güçlü bilanço verilerini ve güçlü hisse fiyat performansını destekleyebilir.

HEKTS (mn TL)	3Ç18	3Ç17	Yıllık değ.	Çeyreksele deę.	2Ç18
Net satışlar	119	42	186.0%	-14.4%	139
Satışların maliyeti	69	28	146.0%	-13.9%	80
Brüt kâr	50	13	269.5%	-15.2%	59
<i>Brüt kâr marjı</i>	<i>41.8%</i>	<i>32.4%</i>	<i>9.5%</i>	<i>-0.4%</i>	<i>42.2%</i>
Faaliyet Giderleri	12	9	28.4%	-0.8%	12
<i>Faaliyet giderleri/Net satışlar</i>	<i>9.7%</i>	<i>21.6%</i>	<i>-11.9%</i>	<i>1.3%</i>	<i>8.4%</i>
FVÖK	38	4	752.4%	-18.7%	47
<i>FVÖK marjı</i>	<i>32.1%</i>	<i>10.8%</i>	<i>21.4%</i>	<i>-1.7%</i>	<i>33.8%</i>
FAVÖK	40	5	637.7%	-17.0%	48
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>33.6%</i>	<i>13.0%</i>	<i>20.6%</i>	<i>-1.0%</i>	<i>34.7%</i>
Net kâr (Ana Ortaklık Payları)	16	4	287.1%	-44.7%	29
<i>Net kâr marjı</i>	<i>13.7%</i>	<i>10.1%</i>	<i>3.6%</i>	<i>-7.5%</i>	<i>21.2%</i>

Teknik Analiz: Güçlü bilanço verileri ile birlikte %38,2 fibonacci düzeltme seviyesine yönelen hissede, 50 ve 200 günlük ortalama seviyelerinin üzerinde tutunulamaması satış baskısına neden olabilir. Orta ve uzun vadeli grafiklerde indikatör pozisyonlarının pozitif sinyaller üretmeye devam ettiği hissede, %23,6 fibonacci düzeltme seviyesi olan 9,30 altında kapanış olmadığı sürece düşüşlerin alım fırsatı olabileceğini düşünüyoruz. Mevcut trade pozisyonları için 9,30 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 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.