

BİLANÇO ANALİZİ

İPEK ENERJİ (İPEKE)

Şirkete ilişkin bilanço değerlendirmesine ek olarak teknik değerlendirme notumuzu aşağıda görebilirsiniz:

- İpek Enerji, 2Ç18'de yıllık %46,4 artışla 78 milyon TL net kar açıkladı.
- Operasyonel karlılık net karı desteklerken satış gelirleri de yıllık %72 artış gösterdi.
- Şirket'in ticari alacakları, fonksiyonel para birimi dışında gerçekleşen işlemler ve bu işlemler sonucunda şirket döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. TL'deki zayıf seyir önümüzdeki dönemde hisse fiyatlarında baskıya neden olabilir.
- Tarihi zirve seviyesinden gelen satışları %61,8 fibonacci düzeltme seviyesi üzerinde karşılayan hissede güçlü bilanço verilerinin ardından toparlanma eğilimi devam edebilir.

Temel Analiz: 2Ç18 bilanço verilerine yönelik piyasa beklentisi olmayan İpek Enerji'de operasyonel karlılık güçlü net kar rakamlarını desteklemeye devam ediyor. Döviz fazla pozisyonu olmasına rağmen şirketin faaliyetlerinden kaynaklı döviz kuru riski taşıması TL'deki yüksek volatilité nedeniyle hissede yükseliş eğilimlerinin sınırlı kalmasına neden olabilir.

İPEKE (mn TL)	2Ç18	2Ç17	Yıllık değ.	Çeyreksele değ.	1Ç18
Net satışlar	458	266	72.0%	112.1%	216
Satışların maliyeti	163	108	50.8%	61.5%	101
Brüt kâr	295	158	86.6%	156.5%	115
<i>Brüt kâr marjı</i>	<i>64.4%</i>	<i>59.4%</i>	<i>5.0%</i>	<i>11.2%</i>	<i>53.2%</i>
Faaliyet Giderleri	43	33	29.3%	-37.7%	69
<i>Faaliyet giderleri/Net satışlar</i>	<i>9.3%</i>	<i>12.4%</i>	<i>-3.1%</i>	<i>-22.5%</i>	<i>31.8%</i>
FVÖK	252	125	101.8%	445.4%	46
<i>FVÖK marjı</i>	<i>55.0%</i>	<i>46.9%</i>	<i>8.1%</i>	<i>33.6%</i>	<i>21.4%</i>
FAVÖK	274	144	90.7%	310.8%	67
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>59.8%</i>	<i>54.0%</i>	<i>5.8%</i>	<i>28.9%</i>	<i>30.9%</i>
Net kâr (Ana Ortaklık Payları)	78	53	46.4%	644.3%	11
<i>Net kâr marjı</i>	<i>17.1%</i>	<i>20.0%</i>	<i>-3.0%</i>	<i>12.2%</i>	<i>4.9%</i>

Teknik Analiz: İPEKE'de Haziran ayından bu yana devam eden düşüş eğilimi %61,8 fibonacci düzeltme seviyesinin üzerinde karşılanmaya devam ediyor. Güçlü bilanço verileri ve gün içi grafiklerde indikatör pozisyonlarının pozitif sinyal ürettiği hissede 4,80 direnç seviyesinin üzerinde yükseliş eğilimi ivme kazanabilir.



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.