

KANTİTATİF ŞİRKET ANALİZİ

KATMERCİLER ARAÇÜSTÜ EKİPMAN (KATMR)

Yeni Ekonomi Programı (YEP) çerçevesinde, cari açığın düşürülmesi ve yerli üretimin teşvik edilmesi amacıyla tedbirler alınacağı ve güvenlik hizmetlerinde kullanılan araç, gereç ve teknik ekipman üretiminde de yerli üretimin payının artırılacağı bildirildi. Katmerciler, bu kapsamda destek bulabilecek şirketler arasında dikkat çekiyor. Şirket hisselerinde son dönemde yaşanan sıkışmanın yukarı kırılması halinde cazip bir getiri potansiyeli sunabilir.

Aşağıda, şirketin son açıklanan finansallarına göre özet gelir tablosunu ve teknik değerlendirme notlarımızı görebilirsiniz:

KATMR Milyon TL	2Ç17	1Ç18	2Ç18	Çeyresel Değ. (%)	Yıllık Değ. (%)	2016	2017	Değ. (%)
Gelirler	36.0	42.4	25.4	-40%	-30%	144.6	177.2	23%
Brüt Kar	22.9	27.3	22.3	-18%	-3%	56.4	90.8	61%
Faaliyet Karı (FVÖK)	12.2	17.0	12.5	-26%	3%	26.8	52.0	94%
FVAÖK	10.2	18.0	13.6	-25%	33%	28.8	55.4	92%
Net Kar	3.5	3.0	2.8	-7%	-20%	9.6	11.7	22%
Brüt Kar Marjı	63.6%	64.3%	87.8%	23.6%	24.2%	39.0%	51.2%	12%
Faal. Gid. / Satışlar	29.8%	24.2%	38.5%	14.4%	8.8%	20.5%	21.9%	1%
FVAÖK Marjı	28.4%	42.3%	53.5%	11.1%	25.1%	19.9%	31.3%	11%
Net Kar Marjı	9.6%	7.0%	10.8%	3.9%	1.2%	6.6%	6.6%	0%

* "Çeyresel Değişim (%)" önceki çeyreğe göre değişimi, "Yıllık Değişim (%)" önceki yılın aynı çeyreğine göre değişimi yansıtmaktadır.

** FVAÖK (Faiz Vergi Amortisman Öncesi Kar): Faaliyet karı + Amortisman ve itfa giderlerini yansıtmaktadır

2Ç18'de şirketin satış gelirlerinde azalış ve yüksek finansal giderleri nedeniyle karlılığında da zayıflama görülmektedir. Bununla beraber, marjlarda yaşanan iyileşme gelecek döneme ilişkin olumlu beklentileri destekleyebilir. Belediye hizmetlerinde kullanılan araçlar ile savunma sanayinde kullanılan araçlar için ekipman üretimi yapan şirket için, bu alanlardaki ihalelere ilişkin haber akışı takip edilmeli.

Teknik Analiz: Bir yılda 14,00 – 15,00 TL bandından %50'ye yakın gerileyerek 7,00 – 7,75 TL bandında gelen ve burada denge bulan hissede son dönemde belirgin bir sıkışma dikkat çekiyor. Sıkışma bölgesinin desteği 7,22, direnci ise 7,67. İki günlük yükseliş hareketi sonrasında güçlenen momentum ve yabancı yatırımcı ilgisi ile de artan para girişi nedeniyle hissede 7,67 direncinin kırılma potansiyeli artıyor. Bu durumda, 7,75 ara direnç, 8,03 ana direnç olarak takip edilebilir. Sıkışma bölgesinin aşılamaması halinde ise, 7,22 desteğine geri çekilme 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.