

KANTİTATİF ŞİRKET ANALİZİ

KOÇ HOLDİNG (KCHOL)

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

- 2Ç18'de dayanıklı mal ve enerji segmentinin düşük, otomotiv ve finans faaliyetlerinin yüksek katkı sağlaması bekleniyor.
- Holdingin yıllık %10 daralma, çeyreksele %12 artışla 1.28 mlr TL net kar açıklaması bekleniyor.
- Marjlarda geçen yıla göre bir miktar gerileme, geçen çeyreğe göre ise iyileşme görebiliriz.
- Çeşitlik açısından zengin bir iştirak dağılımı olan holding, tek bir hisse yatırımı ile BIST geneline yatırım açısından da değerlendirilebilir.
- Yabancı takasında, BIST geneline göre sınırlı bir azalma olması pozitif.
- 14,00 TL civarından geçen ana trend direncini test etmesi beklenebilir.

Temel Analiz: 2Ç18'de dayanıklı mal ve enerji segmentinin düşük, otomotiv ve finans alanındaki faaliyetlerini ise yüksek katkıda bulunması beklenen Koç Holding'in 1.274,8 milyon TL net kar açıklaması bekleniyor. Yıllık %10 daralmaya, çeyreksele bazda ise %12 büyümeye işaret eden bu rakamla beraber, holdingin marjlarında da geçen yıla göre bir miktar gerileme, geçen çeyreğe göre ise iyileşme görebiliriz.

KCHOL (mn TL)	Konsensus* 2Ç18T	2Ç17	Yıllık Değişim	1Ç18	Çeyreksele Değişim
Net Satışlar	-	23,059	-	24,414	-
FAVÖK	-	2,236	-	1,737	-
<i>FAVÖK Marjı</i>	-	9.7%	-	7.1%	-
Net Kâr (Ana ort.)	1,275	1,417	-10.0%	1,141	11.7%
<i>Net Kâr Marjı</i>	-	6.1%	-	4.7%	-

Kaynak: KCHOL, HLY Araştırma, *Research Turkey Anketi

Olası Katalizörler: İştirak yapısında bulunan finans, enerji, otomotiv, dayanıklı tüketim ve turizm gibi sektörlerin yarattığı çeşitlilik nedeniyle holdingin farklı alanlardan kaynaklanabilecek haber akışına hassas bir yapısı var. YKBNK'nin sorunlu kredi portföyüne ilişkin gelişmeler, TUPRS'ın hammadde maliyetlerine ve kapasite kullanımındaki artışa ilişkin haber akışı ve otomotiv sektörüne yönelik gelişmeler şirket hisselerini etkileyecektir.

Yabancı Takası: Sene başına göre bakıldığında yabancı takas oranının %87,7'den %85,2'ye hafif bir gerileme sergilediği görülüyor. Yabancı ilgisinin azalması olumsuz, ancak aynı dönemde Borsa İstanbul genelinde görülen yabancı takas oranındaki düşüşe göre oldukça sınırlı ve piyasa ortalamasını üzerinde olması pozitif.

Teknik Analiz: Grafikte görülen ana trend direnci 14,00 TL civarından geçiyor. Momentum kazanımı nedeniyle 14,00 direncinin test edilme olasılığı yüksek. Bu seviye üzerinde alımların hızlandığını görebiliriz. Bu seviye üzerinde 14,45 ve 15,00 dirençleri izlenebilir. Gevşeme halinde ise 13,40 ve 12,50 destekleri takip edilebilir.



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 dayanarak 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 değilseniz, 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.