

BİLANÇO ANALİZİ

TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ (TCELL)

Şirkete ilişkin bilanço analizi ve teknik değerlendirme notumuzu aşağıda görebilirsiniz:

- Turkcell, 3Ç18'de, 50 mn TL zarar beklentisine karşılık, 241 mn TL net kar açıkladı.
- Net satış gelirlerini yıllık %26 artıran şirketin marjlarında da iyileşme görülüyor.
- Yıllık %47 FAVÖK büyümesi yakalayan şirketin operasyonel performansı oldukça güçlü.
- Teknik açıdan, 50 günlük hareketli ortalaması üzerinde tutunulması halinde %50 fibonacci düzeltme seviyesi olan 11,38 bölgesine yönelim devam edebilir.

Temel Analiz: Turkcell 3Ç18'de piyasanın 50mn TL net zarar beklentisine karşın, 241mn TL net kar açıklamıştır. Beklentilerden güçlü gelen faaliyet karşılığı ve düşük operasyonel olmayan giderler net kârın beklentilerin üzerinde gerçekleşmesini desteklemiştir. Net satışlarını beklentiler ile uyumlu olarak %25 artıran şirket, satış ve pazarlama giderlerinin yıllık %6,8 azalmasıyla beklentilerden güçlü FAVÖK marjına ulaşmıştır. Yıllık %47 FAVÖK büyümesi yakalayan şirket, 3Ç18 bilanço verilerinin ardından gelir büyümesini %20-22 olarak revize ederken, FAVÖK marjı hedefini ise %39,41 aralığına yükseltmiştir. Güçlü bilanço verileri önümüzdeki dönemde hisse fiyat performansını pozitif etkilemeye devam edebilir.

TCELL (mn TL)	3Ç18	3Ç17	Yıllık değ.	Çeyreksele değ.	2Ç18	Piyasa Beklentisi*	Gerçek / Piyasa Sapması (%)
Net satışlar	5,547	4,432	25.2%	13.8%	4,875	5,547	0.01%
Satışların maliyeti	3,626	2,862	26.7%	9.4%	3,314	-	
Brüt kâr	1,921	1,570	22.4%	23.1%	1,561	-	
Brüt kâr marjı	34.6%	35.4%	-0.8%	2.6%	32.0%	-	
Faaliyet Giderleri	637	683	-6.8%	1.8%	625	-	
Faaliyet giderleri/Net satışlar	11.5%	15.4%	-3.9%	-1.4%	12.8%	-	
FVÖK	1,284	887	44.8%	37.3%	936	-	
FVÖK marjı	23.2%	20.0%	3.1%	4.0%	19.2%	-	
FAVÖK	2,387	1,626	46.9%	12.2%	2,128	2,262	5.54%
FAVÖK marjı	43.0%	36.7%	6.4%	-0.6%	43.7%	40.8%	
Net kâr (Ana Ortaklık Payları)	241	601	-59.8%	-41.8%	415	-50	-
Net kâr marjı	4.4%	13.6%	-9.2%	-4.2%	8.5%	-0.9%	

Kaynak: TCELL, * Research Turkey Anketi

Teknik Analiz: 50 günlük basit hareketli ortalama seviyesinin üzerindeki kapanış ve MACD indikatörünün al sinyaline yönelmesi ile teknik açıdan pozitif sinyaller üreten hissede, güçlü bilanço verilerinin de etkisi ile %50 fibonacci düzeltme seviyesi olan 11,38 bölgesine yönelim görülebilir. 11,38 üzerindeki kapanışlarda 11,78 ve 12,30 direnç seviyelerinin hedeflenmesini beklediğimiz hissede mevcut trade pozisyonları için 10,90 desteği stop loss seviyesi olarak 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 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.