

KANTİTATİF ŞİRKET ANALİZİ

TURCAS PETROL (TRCAS)

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

- 2Ç18 finansallarını 27 Ağustos'ta açıklaması bekleniyor.
- 1Ç18'de zarar eden Turcas, önceki yılın aynı dönemine göre de daha fazla zarar etti. Bu zararda, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan elde edilen gelirin gerilemesi ve net finansman giderinin yükselmesi etkili oldu. Ayrıca, şirketin net borcunda da artış görülüyor.
- Şirket, Kuyucak sahasında ikinci bir santral kurmayı planlıyor. Ayrıca, EUR cinsi kredi borçlarını telafi edecek ve döviz cinsi gelir yaratacak projelere odaklanmayı hedefliyor.

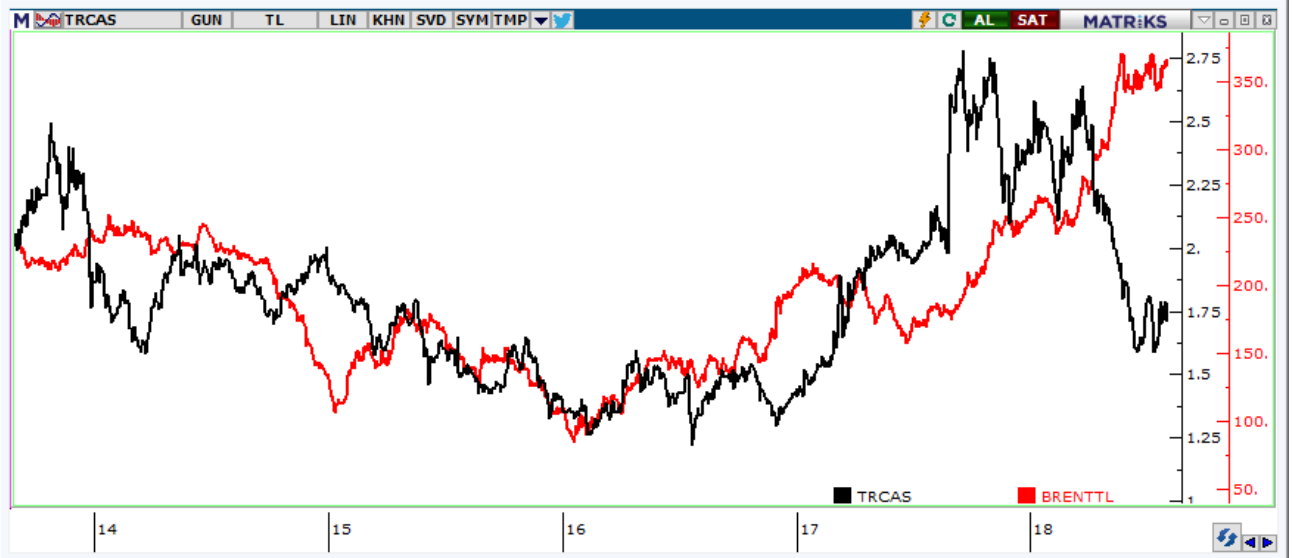
Temel Analiz: Turcas Petrol'ün 2Ç18 finansallarını 27 Ağustos'ta açıklaması bekleniyor. İkinci çeyrek finansal sonuçlarına ilişkin piyasa beklentisi bulunmayan şirket, sezonsal olarak zayıf olan 1Ç18'de 22,5 m TL net zarar kaydetmiş ve bir önceki yılın aynı döneminde kaydedilen 2,1 m TL'lik net zarara göre olumsuz bir performans sergilemişti. Açıklanan zararda, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan elde edilen gelirlerin 22,7 m TL'den 11,3 m TL'ye gerilemesi ve net finansman giderinin 1Ç17'deki 18,2 m TL'den 1Ç18'de 35,5 m TL'ye yükselmesi etkili oldu. Şirketin net borcu, 2017 yılsonunda 474,5 m TL seviyesinden, 2018 yılının ilk çeyreğinde 506,3 m TL'ye yükseldi. Turcas Petrol, jeotermal santrali bulunun Kuyucak sahasında ikinci bir santral kurulumunu değerlendiriyor. Ayrıca, euro cinsi kredi yükümlülüklerini telafi edecek, dolar veya euro cinsi gelir yaratacak projelere odaklanmayı hedefliyor. 11 Temmuz tarihinde, Turcas Petrol'ün geri alımı yapılan 14,4 m TL nominal değerli payları iptal edilerek, çıkarılmış sermayesi 270 m TL'den 255,6 m TL'ye düşürüldü. BIST Pay Endekslerinin hesaplanmasında, şirket paylarının sayısı 255,6 m TL, fiili dolaşımdaki pay oranı ise %28'dir.

Olası Katalizörler: Şirketin devam eden kapasite artırımları, faaliyet alanlarını genişletme amaçlı projeleri ve lojistik sahasında yeni müşterilere ulaşma planları gelir ve karlılık açısından destekleyici olacaktır.

Yabancı Takası: Sene başında %7,6 olan yabancı oranı son döneme %9 civarına yükselmiş durumda. Borsa İstanbul ortalamalarına göre çok düşük olan bu oranlar nedeniyle etkili bir takas analizi yapmak mümkün değil. Ancak, burada yabancılar açısından pozisyonlanma fırsatı da olduğunu söyleyebiliriz.

Teknik Analiz: TRCAS'ta sağdaki grafikte görülen bölge içinde taban arayışı devam ediyor. 1,56 kritik destek, 1,82 ve 1,85 kritik direnç olarak izlenebilir.

Aşağıdaki grafiğe de ayrıca dikkat çekmek istiyoruz. TRCAS fiyat performansı (siyah çizgi) ile TL bazında Brent tipi petrolün varil fiyatı (kırmızı çizgi) arasındaki ilişki son dönemde belirgin şekilde bozulmuş durumda. Petrol fiyatlarının mevcut seviyelerini koruması halinde TRCAS'ta yukarı yönlü bir hareketlenme görebiliriz.



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 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 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.