

KANTİTATİF ŞİRKET ANALİZİ

ZORLU ENERJİ (ZOREN)

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

- Şirketin 2Ç18 finansallarını 16 Ağustos'ta açıklaması bekleniyor.
- Şirketin, satış gelirlerinde yıllık %32, çeyreksele %17 artış ile 1.092 milyon TL, FAVÖK'ün ise yıllık %59 artış ile 328,9 milyon TL seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor.
- Şirketin büyüme stratejisi kapsamında kapasite artırımı ve yeni tesislere ilişkin haber akışı devam edebilir.
- Yabancı takasında sene başından bu yana güçlü bir artış görülüyor. Buna karşın, şirketin yabancı takas oranı borsa ortalamasının altında. Yabancı ilgisi sürebilir.
- Teknik açıdan, uzun vadeli yükselen kanal içinde tutunma devam ettiği sürece görünüm olumlu.

Temel Analiz: Şirketin 2Ç18 finansallarını 16 Ağustos'ta açıklaması bekleniyor. Zorlu Enerji'nin satış gelirlerinin yılın ikinci çeyreğinde yıllık bazda %32, çeyreksele bazda %17 artış ile 1.092 milyon TL'ye yükseleceği tahmin ediliyor. FAVÖK'ün ise yıllık bazda %59 artış ile 328,9 milyon TL seviyesinde gerçekleşmesi beklenirken, 2Ç17'de %25 olan FAVÖK marjının yıllık bazda 5 puan artış ile %30 seviyesine yükseleceği tahmin ediliyor. Geçen yılın aynı döneminde kaydedilen 74,1 milyon TL'lik net karın aksine 2Ç18'de 15,9 milyon TL net zarar açıklanacağı düşünülmüyor.

ZOREN (mn TL)	Konsensus* 2Ç18T	2Ç17	Yıllık Değişim	1Ç18	Çeyreksele Değişim
Net Satışlar	1.092,1	828,4	31,8%	935,1	16,8%
FAVÖK	328,9	207,0	58,8%	275,9	19,2%
<i>FAVÖK Marjı</i>	<i>30,1%</i>	<i>25,0%</i>	<i>5,1%</i>	<i>29,5%</i>	<i>0,6%</i>
Net Kar (Ana ortaklık payı)	-15,9	74,1	n/a	25,2	n/a
<i>Net Kâr Marjı</i>	<i>-1,5%</i>	<i>8,9%</i>	<i>-10,4%</i>	<i>2,7%</i>	<i>-4,1%</i>

Kaynak: ZOREN, HLY Araştırma, *Research Turkey

Olası Katalizörler: Şirketin büyüme stratejisi kapsamında, üretim tesislerinin kapasitesini ve kaynak çeşitliliğini artırma çalışmaları devam ediyor. Bu alandaki haber akışı hisse performansını pozitif etkileyecektir.

Yabancı Takası: Şirketin yabancı takas oranında sene başına göre %5,80'den %12,54'e belirgin bir artış olduğunu görüyoruz. Buna karşın, takas oranı halen düşük görülmekte ve yabancı ilgisinin devam edebileceğine işaret etmektedir.

Teknik Analiz: 2014'ten gelen uzun vadeli yükseliş trendini koruyan, ancak yüksek dalga boyları ile hareket eden hissede son dönemde ana trend desteğinden tepki çabasının etkili olduğu görülüyor. 1,56 üzerinde tutunma devam ettiği sürece 50 haftalık basit hareketli ortalamasının geçtiği 1,70 civarı ilk hedef konumunda kalmayı sürdürecektir. 1,70 üzerinde 1,81 ve 1,92 seviyeleri hedeflenebilir. Destekler de ise, 1,46 kısa vadeli, 1,30 ise orta – uzun vadeli destek olarak takip edilmeli.



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.