

KANTİTATİF SEKTÖR ANALİZİ

HAVACILIK SEKTÖRÜ (THYAO AĞIRLIK AZALT, PGSUS ve CLEBI AĞIRLIK ARTIR)

Havacılık Sektörü şirketlerine ilişkin temel ve teknik analiz değerlendirmelerimizi aşağıda görebilirsiniz:

- Türk Hava Yolları için olumlu görüşümüzü sürdürmekle birlikte kısa vadede İstanbul Havalimanı'na taşınma ile azalabilecek yolcu sayısı nedeniyle, 2019 yılı trafik verilerine kadar aynı sektördeki şirketlerden PGSUS'un tercih edilmesini tavsiye ediyoruz.
- Ayrıca, yolcu sayısındaki değişimlerden direkt etkilenmeyen ve çeşitlendirilmiş portföy kompozisyonu nedeniyle bölgesel şoklara karşı daha korunaklı yapıya sahip bulunan CLEBI'nin de havacılık sektörüne yönelik oluşturulan portföylerde yer almasını tavsiye ediyoruz.
- THYAO hissesinde 16,03 altındaki kapanışlarda geri çekilmelerin 15,20 destek seviyesinden karşılanabileceğini düşünüyoruz.
- PGSUS hissesinde 23,70 destek seviyesi üzerinde kaldığı sürece güçlü görünümün korunmasını bekliyoruz.
- CLEBI hissesinde ise, Bollinger bandındaki sıkışma ile birlikte kırılma yönüne sert hareketler görebileceğimiz hissede 54,80 ve 58,98 direnç seviyeleri ile 51,40 ve 48,02 destek seviyelerini takip edebiliriz.

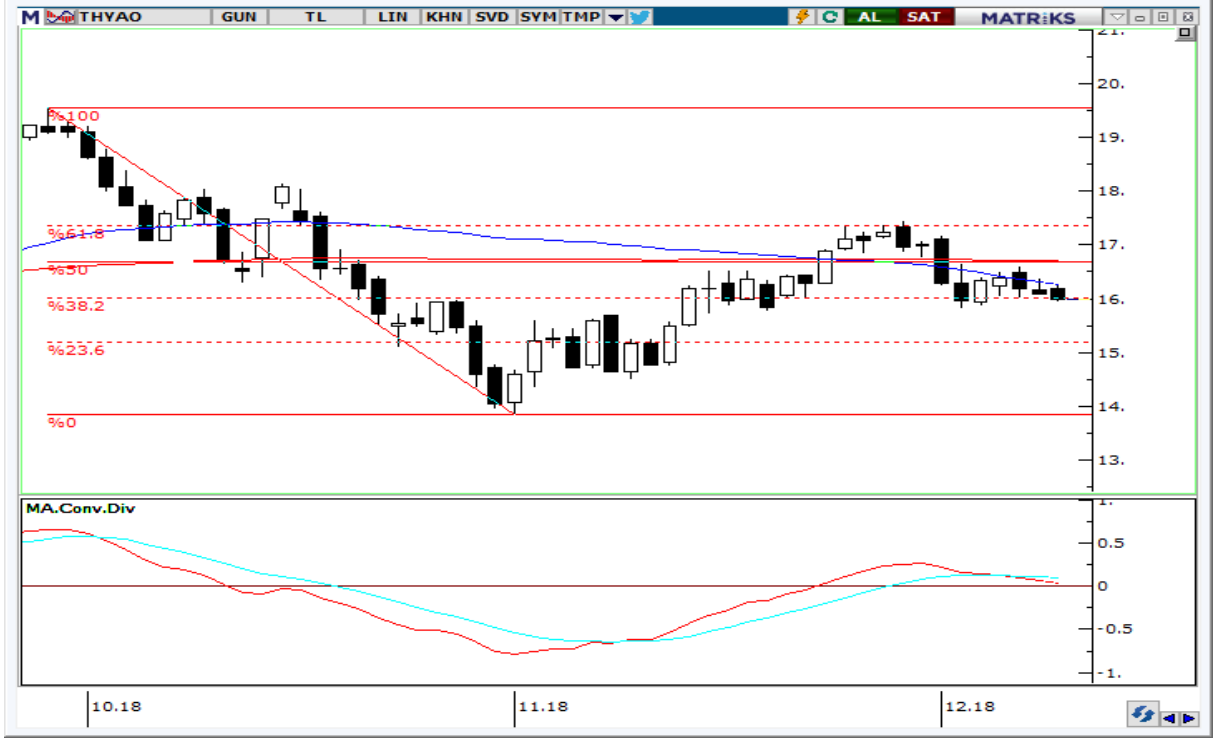
Temel Analiz: Araştırma kapsamında 21,40 TL 12-aylık hedef fiyat ile AL tavsiyemiz bulunan Türk Hava Yolları'nın 2019 yılında yeni taşınacağı İstanbul Havalimanı'nın merkeze olan uzaklığı ve 2019 yılı sonunda hizmete girecek metronun yıl içerisindeki eksikliği nedeniyle ulaşım problemleri kaynaklı İstanbul varışlı iç hatlar ve dış hatlar yolcu sayılarına yönelik temkinli duruş sergiliyoruz. Bu doğrultuda, şirketin yılbaşından itibaren uçuşlarının tamamını kaydıracağı İstanbul Havalimanı'ndaki trafik verileri yakından takip edilmesi gerekmektedir. Ayrıca, artan enflasyon ile alım gücü azalan vatandaşların yükselen bilet fiyatları nedeniyle yurt dışı turistik gezi taleplerinin azalması ve böylece havayolu şirketlerinin dış hatlar yolcu sayılarının olumsuz etkilenmesi muhtemel görünüyor. Bunun yanı sıra, Türk Hava Yolları yönetiminin havalimanı işletmeciliği alanında fırsatları değerlendirdiğini biliyoruz. Yatırımın gerçekleşmesi halinde borçluluk seviyesi yüksek olan şirketin ana işkoluna olan motivasyonunun azalabileceği ve bu doğrultuda şirketin daha önce hiç tecrübesi olmayan alanda yapacağı yatırıma da temkinli yaklaşmak gerektiğini düşünüyoruz. Bununla birlikte, Türk Lirası'ndaki değer kaybı nedeniyle bölgedeki rakip ülkelere kıyasla ucuz kalan Türkiye'ye gelen turist sayısındaki güçlü seyrin devam edeceğini ve havayolu şirketlerinin olumlu etkileneceğini düşünüyoruz. Ayrıca, kargo alanında 2016'dan itibaren hızlı büyüme kaydeden şirketin operasyonlardaki hızını artırarak dünyadaki ilk beş kargo şirketi arasına girme hedefi İstanbul Havalimanı'na taşınmasıyla mümkün olacaktır.

Bu veriler ve riskler ışığında, İstanbul Havalimanı'na taşınma nedeniyle azalabilecek iç ve dış hat yolcuların İstanbul Sabiha Gökçen Havalimanı'nda daha fazla lokasyona uçan Pegasus'u tercih edebileceğini düşünüyoruz. Sonuç olarak uzun vadede Türk Hava Yolları için olumlu görüşümüzü sürdürüyoruz ancak kısa vadede yeni havalimanının tam etkisini değerlendirme konusunda ışık tutacak 2019 yılı trafik verilerine kadar aynı sektördeki şirketlerden PGSUS'un tercih edilmesini tavsiye ediyoruz. Ayrıca, yolcu sayısındaki değişimlerden direkt etkilenmeyen ve çeşitlendirilmiş portföy kompozisyonu nedeniyle bölgesel şoklara karşı daha korunaklı yapıya sahip bulunan CLEBI'nin de havacılık sektörüne yönelik oluşturulan portföylerde yer almasını tavsiye ediyoruz. AL tavsiyemiz ile Model portföyümüzde yer alan PGSUS ve CLEBI için 12-aylık hedef fiyatlarımız sırasıyla 42,70 TL ve 77,70 TL seviyesinde bulunuyor.

Teknik Analiz

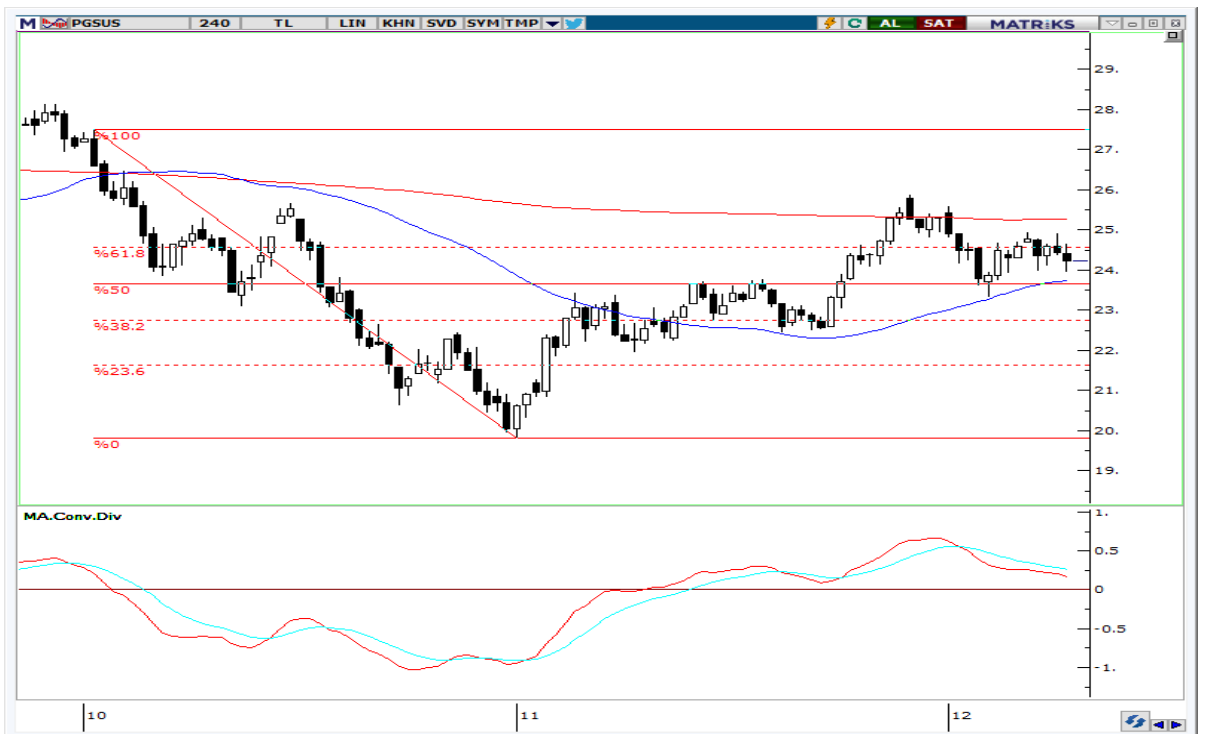
THYAO:

200 günlük ortalama ve fibonacci düzeltme seviyesi olan 16,70 altında kaldığı sürece kar realizasyonları görebileceğimiz hissede, 16,03 altındaki kapanışlarda geri çekilmelerin 15,20 destek seviyesinden karşılanabileceğini düşünüyoruz. Günlük Macd indikatör pozisyonunun negatif bölgede yer aldığı hissede orta vadede geri çekilmelerin alım fırsatı sunabileceğini düşünüyoruz.



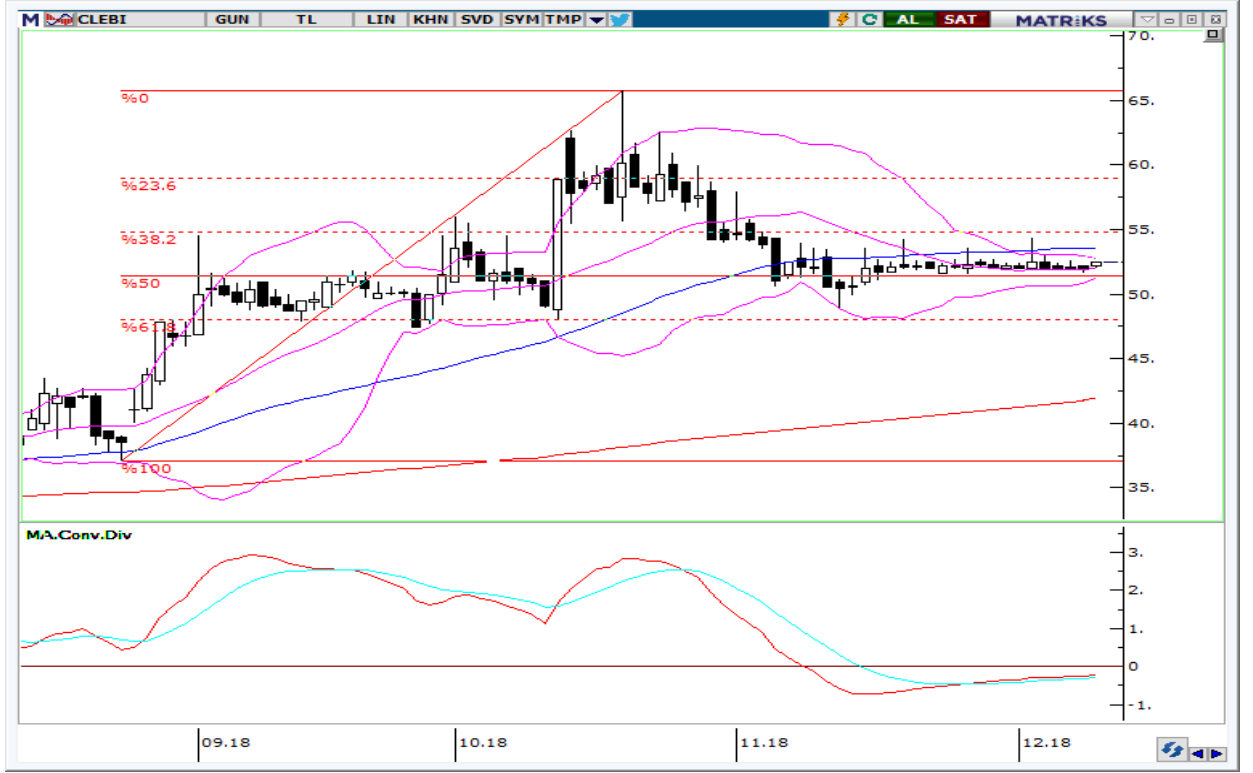
PGSUS:

50 seanslık ortalama ve %50 fibonacci bölgesi olan 23,70 üzerinde kaldığı sürece 25,30 ve 25,90 direnç seviyelerine yönelimin devam etmesini beklediğimiz hissede orta vadeli Macd indikatör pozisyonunun henüz dönüş sinyali vermemesi hissede yükseliş eğiliminin sınırlı kalmasına neden olabilir. 23,70 destek seviyesi üzerinde kaldığı sürece güçlü görünümün korunmasını bekliyoruz.



CLEBI:

50 günlük ortalama seviyesi altında %50 fibonacci seviyesi üzerinde yatay hareketlerin devam ettiği hissede 51,40 üzerinde kalındığı sürece görünümünü korumasını bekliyoruz. Bollinger bandındaki sıkışma ile birlikte kırılma yönüne sert hareketler görebileceğimiz hissede 54,80 ve 58,98 direnç seviyeleri ile 51,40 ve 48,02 destek seviyelerini takip edebiliriz. Şirketin tahtada alım yapmaya devam etmesi hisse fiyatlarında destekleyici olma devam edebilir.



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.