

KANTİTATİF ŞİRKET ANALİZİ

ANADOLU CAM (ANACM): Tavsiye: TUT – Hedef Fiyat: 3,50

Şirkete ilişkin temel ve teknik analiz değerlendirmelerimizi aşağıda görebilirsiniz:

- Araştırma kapsamımızda 3,50 TL seviyesinde 12-aylık hedef fiyat ve "TUT" tavsiyesi ile yer alan şirketlerden Trakya Cam'ın 4.çeyrek finansallarını Şubat'ın son haftası açıklaması bekleniyor.
- Şirketin hacim artışı ve birim fiyatlardaki artışın olumlu katkısı ile yılın son çeyreğinde güçlü ciro büyümesi ile 4Ç18'de yıllık bazda %27,8 artışla 912 mn TL net satış geliri açıklamasını bekliyoruz.
- 4Ç18'de yüksek operasyonel giderler sebebiyle FAVÖK büyümesinin %16,9 ile sınırlı kalarak, 198 mn TL FAVÖK açıklayacağını; FAVÖK marjının ise çeyreklik bazda 2,0 puan düşüşle %21,7 seviyesinde gerçekleşeceğini öngörüyoruz.
- Taban oluşumu ardından devam eden tepki hareketleri ile 2,72 seviyesi üzerinde kaldığı sürece %50 fibonacci seviyesine toparlanma devam edebilir.

Temel Analiz: Hacim artışı ve birim fiyatlardaki artışın olumlu katkısı ile yılın son çeyreğinde güçlü ciro büyümesi açıklamasını öngörüyoruz. Bu doğrultuda, Anadolu Cam'ın 4Ç18'de yıllık bazda %27,8 artışla 912 mn TL net satış geliri açıklamasını bekliyoruz. Türkiye'deki doğalgaz fiyatlarının artış göstermesi nedeniyle, daha yüksek hammadde ve enerji maliyetlerine rağmen; ihracatın olumlu katkısı, güçlü hacim artışı ve daha iyi kapasite optimizasyonları ile marjlardaki düşüşün bir ölçüde telafi edilebileceğini düşünüyoruz. Bu doğrultuda, 4Ç18'de yüksek operasyonel giderler sebebiyle FAVÖK büyümesinin %16,9 ile sınırlı kalarak, 198 mn TL FAVÖK açıklayacağını; FAVÖK marjının ise çeyreklik bazda 2,0 puan düşüşle %21,7 seviyesinde gerçekleşeceğini öngörüyoruz. Net karın ise yıllık bazda %378 artışla 67 mn TL seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz (ortalama piyasa beklentisi 61 mn TL net kar).

ANACM (mn TL)	4Ç18*	4Ç17	3Ç18	Yıllık değ.	Çeyreksel değ.	Ortalama Piyasa Beklentisi**
Net satışlar	912	713	913	27,8%	-0,1%	911
FAVÖK	198	169	230	16,9%	-14,1%	194
FAVÖK marjı	21,7%	23,7%	25,3%	-2,0%	-3,5%	21,3%
Net kâr/zarar (Ana Ortaklık Payları)	67	14	147	377,9%	-54,5%	61
Net kâr marjı	7,3%	2,0%	16,1%	5,4%	-8,8%	6,7%

* Halk Yatırım Araştırma Tahmin

** Research Turkey anketi

Olası Katalizörler: Rusya pazarındaki ihracatın olumlu katkısı ve daha iyi kapasite optimizasyonları şirketin karlılık artışını desteklemeye devam edebilir.

Yabancı Takas Analizi: Yılbaşından bu yana BİST 100 endeksine görece %2,57 performans göstermesi ve yabancı takasının yıl başından bu yana %1,38 artış göstermesi hissede yükseliş eğilimini destekleyebilir.

Teknik Analiz: 2,45 destek bölgesinde taban oluşumunu tamamlayarak toparlanma eğilimi yaşanan hissede %23,6 fibonacci düzeltme seviyesi olan 2,72 desteği üzerinde kaldığı sürece toparlanma eğilimi %50 fibonacci seviyesine (2,99) devam edebilir. 2,99 üzerindeki kapanışlarda ise 3,13 ve 3,19 direnç seviyelerine yükseliş eğilimi güç kazanabilir. Sık kullanılan Macd, RSI, CCI ve Stoc Slow indikatör pozisyonlarının pozitif bölgede olmaya devam etmesi hissede yükseliş eğiliminin devamını destekleyebilir. Olası geri çekilmelerde ise 2,72 ve 2,68 önemli destek seviyeleri.



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 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.