

KANTİTATİF ŞİRKET ANALİZİ

Bagfas (BAGFS): Tavsiye: TUT – Hedef Fiyat: 6,30

Şirkete ilişkin temel ve teknik analiz değerlendirmelerimizi aşağıda görebilirsiniz:

- Araştırma kapsamımızda 6,30 TL 12-aylık hedef fiyat ve "TUT" tavsiyesi ile yer alan şirketlerden Bagfaş'ın 2018 son çeyrek finansallarını 25 Şubat haftasında açıklaması bekleniyor
- Şirketin azalan talebe rağmen kur farkı gelirleri kaynaklı 80 mn TL net kar açıklamasını bekliyoruz.
- Ortalamanın üzerinde karlılığa sahip DAP gübresi ihracatının olmaması FAVÖK marjlarında baskıya neden olabilir.
- 50 ve 100 günlük ortalamalarının üzerinde güçlü teknik görünüm korunabilir.

Temel Analiz: Yılın son çeyreği sektör açısından güçlü sezon olmasına rağmen, kurlardaki artıştan dolayı azalan talebin etkisiyle şirketin net satış gelirlerinin yıllık bazda %17,2 gerileyerek 114,1 milyon TL seviyesinde gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz. Satış gelirlerindeki azalmanın yanı sıra ortalamanın üzerinde karlılığa sahip DAP gübresi ihracatının da olmaması nedeniyle, FAVÖK marjının yıllık bazda 11,3 puan azalarak %9,7 seviyesine gerileyeceğini öngörürken, FAVÖK'ün 11,0 milyon TL seviyesinde gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz. Operasyonel olmayan tarafta, şirketin yılın son çeyreğinde EUR/TL kurunda yaşanan gerilemeden dolayı ağırlıklı olarak kur farkı gelirleri kaynaklı 80 milyon TL net kar açıklayacağını tahmin ediyoruz.

BAGFS (mn TL)	4Ç18T	4Ç17	3Ç18	Yıllık Değişim	Çeyreksel Değişim
Net Satışlar	114,1	137,9	56,5	-17,2%	101,9%
FAVÖK	11,0	28,9	-1,6	-61,9%	n/a
FAVÖK Marjı	9,7%	21,0%	-2,9%	-11,3%	12,6%
Net Kar	80,0	6,6	-136,4	1114,3%	n/a
Net Kar Marjı	70,1%	4,8%	-241,3%	65,3%	311,4%

Olası Katalizörler: Şirketin yeni iş ilişkileri sonucu satış hacmi ve satış gelirlerinin artmasıyla hisse performansını olumlu olarak etkileyebilir.

Yabancı Takas Analizi: Yabancı takas oranının çok düşük olması nedeniyle takas analizi doğru sonuçlar vermeyebilir.

Teknik Analiz: 50 ve 100 günlük ortalama seviyelerinin üzerinde güçlü görünüme sahip hissede, indikatörlerin pozitif bölgede al sinyali üretmeye devam etmesi 200 günlük ortama seviyesi 6,30 bölgesine yönelimi destekleyebilir. 5,36 bölgesinin üzerinde kaldığı sürece güçlü görünüm korunabilir.



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.