

KANTİTATİF ŞİRKET ANALİZİ

GÜBRE FABRİKALARI (GUBRF): Hedef Fiyat: 3,90 – Tavsiye: TUT

Şirkete ilişkin temel ve teknik analiz değerlendirmelerimizi aşağıda görebilirsiniz:

- Tarım ve Orman Bakanımız Sayın Bekir Pakdemirli, tarım ilaçları sanayicileri ve üreticileri ile görüştiklerini ve sanayicilerin önümüzdeki dönemde tarım ilaçlarında yüzde 15 indirim gideceklerini belirtti.
- Söz konusu indirimin talebi destekleyeceğini fakat şirketin karlılık marjlarında baskıya neden olarak kar rakamları üzerinde etkisinin sınırlı kalacağını düşünüyoruz.
- 2013 yılından bu yana en düşük seviyesine gelen hissede taban oluşumu sonrası tepki alımları gelebilir.

Temel Analiz: Araştırma kapsamımızdaki şirketlerden Gübre Fabrikaları %40 oranında iştirak ettiği Tarkim Bitki Koruma ile tarım ilaçları sektöründe de faaliyet gösteriyor. Şirketin Tarkim'e %40 iştirak etmesi nedeniyle konsolide mali tablolarında özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu indirimin talebi destekleyeceğini fakat şirketin karlılık marjlarında baskıya neden olarak kar rakamları üzerinde etkisinin sınırlı kalacağını düşünüyoruz. Ayrıca, 2017 sonu itibariyle Tarkim'in satış gelirlerinin şirketin konsolide satış gelirlerinin %2'sine denk gelmesi nedeniyle indirim haberini Gübretaş için nötr olarak değerlendiriyoruz.

Teknik Analiz: 2013 yılından bu yana en düşük seviyesine yönelen hissede, 2,65 – 2,75 bandındaki taban oluşumunun ardından toparlanma eğilimi devam ediyor. Orta ve uzun vadeli grafiklerde zayıf teknik görünüm devam etmesine rağmen, kısa vadeli grafiklerde dönüş sinyalleri ve pozitif uyumsuzluklar devam ediyor. Hissede 2,75 direnç seviyesinin üzerinde kalınması halinde 50 seanslık ortalama seviyesi olan 2,90 bölgesine yönelim görülebilir. Mevcut pozisyonlar için 2,67 ve 2,61 destek seviyeleri olarak takip edilebilir.



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 dayanarak 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.