

KANTİTATİF ŞİRKET ANALİZİ

TRAKYA CAM (TRKCM): Hedef Fiyat: 5,10 – Tavsiye: AL

Şirkete ilişkin temel ve teknik analiz değerlendirmelerimizi aşağıda görebilirsiniz:

- Trakya Cam, gelirlerinin %64'ünü düzcamlar satışlarından, %36'sını ise otocamlar ve enkapsüle camları satışlarından elde etmekte olup, yurtiçinde %69, Avrupa'da ise %5 pazar payı ile düzcamlar pazarında lider konumdadır.
- Polatlı yatırımının devreye girmesi ile yurtiçinde kapasitedeki azalmanın dengelenebileceğini düşünüyoruz.
- Yükselen üçgen formasyonu beliren hissede, 50 günlük ortalama seviyesinin üzerindeki kapanışlarda 3,30 bölgesine yönelim görülebilir.

Temel Analiz: Trakya Cam yurt içi arz - talep dengesi tahmini paralelinde, katma değerli camlara olan talebin artması ve üretim kapasitesinde artış sağlanması ihtiyacına yönelik olarak, Polatlı Fabrikasında ikinci düzcamlar hattı yatırımı yaptığını biliyoruz. 2020 yılının ikinci yarısında faaliyete geçmesi planlanan 220 bin ton kapasiteli yatırımın Türkiye'deki kurulu kapasiteyi %12 oranında artırmasını bekliyoruz. Diğer taraftan 2020 yılında yapılacak olan soğuk tamirlerin kapasitede düşüşüne neden olması bekleniyor. Ancak, Polatlı yatırımının devreye girmesi ile yurtiçinde kapasitedeki azalmanın dengelenebileceğini düşünüyoruz.

Ayrıca, hatırlanacağı üzere Trakya Cam, İtalya'da 2018 Haziran ayı içinde Sangalli Manfredonia tesisinin satın alma işlemini 15,7 mn euro bedel karşılığında tamamladı. 190 bin ton/yıl kapasiteli bu şirketin satın alınması ile İtalya'da düzcamlar kapasitesini ikiye katlayan şirket, böylece İtalya'da iki hat ile faaliyet gösterecek olup, İtalya'nın hem kuzeyinde hem güneyinde hakim konuma gelecektir. Yeni alınan tesisin soğuk tamirinin ardından iç pazara yönlendireceğini ve orta-uzun vadede marjları destekleyeceğini düşünüyoruz. Trakya Cam için, 12 aylık hedef fiyatımız 5,10 TL ve tavsiyemiz 'AL' yönünde bulunuyor.

Teknik Analiz: Son 15 ayın en düşük seviyesine çekilen hissede, 2,90 – 3,10 bandındaki taban oluşum çabası devam ediyor. Günlük grafiklerde MACD indikatörü ile olan pozitif uyumsuzluk ve yükselen üçgen formasyonu görünümü 3,05 üzerinde kaldığı sürece 3,30 bölgesine yönelimi destekleyebilir. Kısa vadeli göstergelerin yanı sıra, orta ve uzun vadeli indikatör pozisyonlarının da al sinyaline yönelmesi hissede endekse görece güçlü performans görülebilir.



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.