

KANTİTATİF ŞİRKET ANALİZİ

CEMTAŞ MAKİNA (CEMTS)

Şirkete ilişkin temel ve teknik analiz değerlendirme notlarımızı aşağıda görebilirsiniz:

- Şirketin, 4Ç18 finansallarını bu hafta açıklaması bekleniyor.
- Şirketin 3Ç18'de satış gelirleri çeyrek bazda %31 yıllık bazda ise %103 artış ile 221 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK ise çeyrek bazda %82,70 artış ile 68 milyon TL seviyesinde gerçekleşti.
- FAVÖK marjı çeyrek bazda 8,7 puan yıllık bazda ise 16,9 puan artarak %30,6 seviyesinde gerçekleşirken, net kâr çeyrek bazda %143,7 artışla 79 milyon TL açıklandı.
- Yılbaşından bu yana endekse görece yaklaşık %15 negatif ayrıışan hissede, yabancı takas oranının son çeyrekte %8 azalması hisse üzerinde baskının devam etmesine neden olabilir.
- 2018 Ekim ayı tarihi zirve seviyesinden gelen satışlar sonrası satış kanalında hareket eden hissede 50 günlük ortalama seviyesi olan 6,14 kanal direncinden geri çekilmeler devam ediyor.

Temel Analiz: Şirketin, 4Ç18 finansallarını 5 Şubat tarihinde açıklaması bekleniyor. Şirketin 3Ç18'de satış gelirleri çeyrek bazda %31 yıllık bazda ise %103 artış ile 221 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK ise çeyrek bazda %82,70 artış ile 68 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjı çeyrek bazda 8,7 puan yıllık bazda ise 16,9 puan artarak %30,6 seviyesinde gerçekleşirken, net kâr çeyrek bazda %143,7 artışla 79 milyon TL açıklandı.

CEMTS (mn TL)	3Ç18	2Ç18	3Ç17	Yıllık Değişim	Çeyreksel Değişim
Net Satışlar	221	169	109	103.0%	30.9%
FAVÖK	68	37	15	353.0%	82.7%
<i>FAVÖK Marjı</i>	<i>30.6%</i>	<i>21.9%</i>	<i>13.7%</i>	<i>16.9%</i>	<i>8.7%</i>
Net Kâr	79	32	49	60.9%	143.7%
<i>Net Kâr Marjı</i>	<i>35.5%</i>	<i>19.1%</i>	<i>44.8%</i>	<i>-9.3%</i>	<i>16.4%</i>

Olası Katalizörler: Şirketin doğrudan ABD'ye ihracatı olmamasına rağmen, yurtdışı çelik ürünleri ihracatı nedeniyle Çin – ABD küresel ticaret gerginliği dolaylı olsada hisselerin performansına negatif etki edebilir.

Yabancı Takası: Yılbaşından bu yana endekse görece yaklaşık %15 negatif ayrıışan hissede, yabancı takas oranının son çeyrekte %8 azalması hisse üzerinde baskıya neden olabilir.

Teknik Analiz: 2018 Ekim ayı tarihi zirve seviyesinden gelen satışlar sonrası satış kanalında hareket eden hissede 50 günlük ortalama seviyesi olan 6,14 kanal direncinden geri çekilmeler devam ediyor. 200 günlük ortalama seviyesi altında 5,62 ve 5,46 destek seviyelerine sarkmaların devam edebileceği hissede günlük Macd indiaktörünün negatif sinyal üretmesi baskıyı derinleştirebilir. 6,10 kanal direnci kırılması halinde hissede toparlanma 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 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.