

## KANTİTATİF ŞİRKET ANALİZİ

### OTOKAR OTOMOTİV SANAYİ (OTKAR)

Şirkete ilişkin temel ve teknik analiz değerlendirme notlarımızı aşağıda görebilirsiniz:

- Şirketin, 4Ç18 finansallarını bu hafta açıklaması bekleniyor.
- Şirket, 3Ç18 de askeri araç teslimatlarının oldukça az miktarda yapılması ve ticari araç satışlarının gerilemesi nedeniyle satış gelirlerinde daralma sonucu 86 mn net zarar açıklamıştır.
- 4Ç18 de Birleşik Arap Emirliklerine zırhlı araç teslimatlarının satış getirilerini arttırması ve bu girişimin döviz girdisi sağlaması nedeniyle bilançoda pozitif etki göstererek 175 milyon net kar açıklaması beklenmektedir.
- MACD indikatörünün pozitif bölgede yer aldığı hissede 96.70 üzerinde kapanışlarda 115.00 direnç seviyesine yönelim görülebilir.

OTKAR (mn TL)	4Ç17	3Ç18	4Ç18 Beklenti	Yıllık Değişim	Çeyreksele Değişim
<b>Net Satışlar</b>	<b>416</b>	<b>320</b>	<b>813</b>	<b>95.6%</b>	<b>153.8%</b>
<b>FAVÖK</b>	<b>47</b>	<b>29</b>	<b>198</b>	<b>321.2%</b>	<b>585.6%</b>
<i>FAVÖK Marjı</i>	11.3%	9.0%	24.3%	13.0%	15.3%
<b>Net Kâr</b>	<b>49</b>	<b>-7</b>	<b>174</b>	<b>257.3%</b>	<b>-2518.7%</b>
<i>Net Kâr Marjı</i>	11.7%	-2.2%	21.4%	9.7%	23.6%

Kaynak: Research Turkey Anketi

**Olası Katalizörler:** Birleşik Arap Emirliklerine 661 milyon dolarlık siparişin teslimlerinden yazılacak gelir 4Ç18 bilançosunun kuvvetli gelmesini destekleyebilir. 6 yıl süreyle devam edecek teslimler uzun vadede hisse senedi performansını pozitif etkileyebilir.

**Yabancı Takası:** Yılbaşından bu yana endekse paralel hareket eden ve yaklaşık %15 getiri sağlayan hissede, yabancı takas oranının son çeyrekte bu yana %7 artış göstermesi hisse üzerinde olumlu etki gösterebilir.

**Teknik Analiz:** Yükseliş trendi içinde güçlü momentumun korunduğu hissede 200 haftalık ortalama seviyesi 96.70 destek seviyesi üzerinde kaldığı sürece 115.00 direnç seviyesine yönelim görülebilir. MACD indikatörünün pozitif bölgede yer aldığı hissede yükseliş eğilimi ivme kazanabilir. 96.80 altı kapanışlarda 79.50 destek seviyesine sarkmalar görülebilir.



**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 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.