

KANTİTATİF ŞİRKET ANALİZİ

TAV Havalimanları Holding (TAVHL)

Şirkete ilişkin temel ve teknik analiz değerlendirmelerimizi aşağıda görebilirsiniz:

- TAV Havalimanları'nın 4Ç18 finansallarını bu hafta açıklaması bekleniyor.
- Şirketin, yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %70.4 azalışla 198 mın TL net kâr açıklaması bekleniyor.
- Şirket operasyonel gelirlerinin ağırlıklı olarak döviz kaynaklı olmasından dolayı FAVÖK marjının yıllık bazda %1,6 artışla, çeyrek bazda ise TL'nin diğer para birimlerinden pozitif ayrışmasıyla %14,2 azalış ile %40,3 oranında beklenmektedir.
- 2018 Aralık ayından gelen toparlanma ile yükselen kanalda hareketin devam ettiği hissede, günlük MACD ve RSI indikatör pozisyonlarının satış sinyali üretmesi hissede bir miktar kar realizasyonlarına neden olabilir.

Temel Analiz: TAV Havalimanları'nın 4Ç18 finansallarını bu hafta açıklaması bekleniyor. Şirketin, yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %70.4 azalışla 198 mın TL net kâr açıklaması bekleniyor. Şirket operasyonel gelirlerinin ağırlıklı olarak döviz kaynaklı olmasından dolayı FAVÖK marjının yıllık bazda %1,6 artışla %40,3 seviyesinde açıklanması bekleniyor.

TAVHL (mın TL)	4Ç17	3Ç18	4Ç18 Beklenti	Yıllık Değişim	Çeyreksele Değişim
Net Satışlar	1,227	2,232	1,783	45.3%	-20.1%
FAVÖK	475	1,216	718	51.2%	-41.0%
<i>FAVÖK Marjı</i>	<i>38.7%</i>	<i>54.5%</i>	<i>40.3%</i>	<i>1.6%</i>	<i>-14.2%</i>
Net Kâr	59	671	198	234.6%	-70.4%
<i>Net Kâr Marjı</i>	<i>4.8%</i>	<i>30.1%</i>	<i>11.1%</i>	<i>6.3%</i>	<i>-19.0%</i>

Kaynak: Research Turkey Anketi

Olası Katalizörler: İstanbul Havalimanı'nın açılması nedeniyle Atatürk Havalimanı yolcu trafiğine 3 Mart 2019'dan itibaren kapatılacak olması her ne kadar TAV Havalimanları'nın imtiyaz süresinin bitimi olan 2 Ocak 2021'e kadar olan potansiyel kâr kaybı DHMİ tarafından karşılanacak olsa da, şirketin finansal göstergelerinde önemli ölçüde kayba neden olacağından hisse senedinde satış baskısına neden olabilir.

Yabancı Takası: Yüksek oranda yabancı takas oranına sahip hisselerin yılbaşından bu yana endekse görece %6 pozitif ayrışması hisse senedi performansına olumlu yansiyabilir.

Teknik Analiz: 2018 Aralık ayından gelen toparlanma ile yükselen kanalda hareketin devam ettiği hissede, günlük MACD ve RSI indikatör pozisyonlarının satış sinyali üretmesi hissede bir miktar kar realizasyonlarına neden olabilir. 200 günlük ortalama ve kanal desteği (25,40) kırılmadığı sürece geri çekilmelerin alım fırsatı olarak değerlendirilebileceği hissede 27,24 ve 26,98 destek seviyeleri ile 28,90 ve 29,72 direnç seviyeleri izlenebilir.



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.