

BİLANÇO ANALİZİ

GOODYEAR LASTİKLERİ T.A.Ş. (GOODY)

Şirkete ilişkin bilanço analizi ve teknik değerlendirme notumuzu aşağıda görebilirsiniz:

- Goodyear, 3Ç18'de 39 mn TL net kâr açıkladı.
- Net kâr ve FAVÖK tarafında yıllık bazdaki yükselişe rağmen, 2Ç18'e göre düşüş görülmesi hisse üzerinde baskıya neden olabilir.
- Otomotiv sektörünün satış hacmindeki sert düşüş ve ekonomik büyümeye yönelik endişeler hisse üzerinde önümüzdeki dönemde de negatif seyre sebep olabilir.
- Bilanço verileri sonrasında 200 haftalık ortalama seviyesinin altına yönelen hissede 3,59 altında kaldığı sürece satış baskısı devam edebilir.

Temel Analiz: 3Ç18 bilançosuna yönelik piyasa beklentisi bulunmayan Goodyear, 39 mn TL net kâr açıkladı. 3Ç17'ye görece yüksek artış devam etse de, 2Ç18 bilançosuna göre FAVÖK ve net kâr tarafındaki düşüş hisse üzerinde baskıya neden olabilir. Bir önceki çeyreğe göre satış hacmindeki artışa rağmen maliyet baskısının fiyatlara yeterince yansıtılmamasının, net kâr ve FAVÖK rakamlarında baskıya neden olduğu söylenebilir. Otomotiv sektöründeki daralma ve ekonomideki yavaşlama eğilimi önümüzdeki dönemde hisse fiyat performansını negatif etkileyebilir.

GOODY (mn TL)	3Ç18	3Ç17	Yıllık değ.	Çeyreksele deę.	2Ç18
Net satışlar	652	493	32.2%	17.5%	554
Satışların maliyeti	582	456	27.7%	28.3%	454
Brüt kâr	69	37	87.9%	-31.1%	101
Brüt kâr marjı	10.6%	7.5%	3.2%	-7.5%	18.2%
Faaliyet Giderleri	48	34	40.4%	18.0%	41
Faaliyet giderleri/Net satışlar	7.4%	6.9%	0.4%	0.0%	7.3%
FVÖK	21	3	668.6%	-64.3%	60
FVÖK marjı	3.3%	0.6%	2.7%	-7.5%	10.8%
FAVÖK	31	11	176.3%	-55.3%	70
FAVÖK marjı	4.8%	2.3%	2.5%	-7.8%	12.6%
Net kâr (Ana Ortaklık Payları)	39	-1	-	-30.0%	56
Net kâr marjı	6.0%	-0.2%	6.2%	-4.1%	10.0%

Kaynak: GOODY, * Research Turkey Anketi

Teknik Analiz: Bilanço verilerinde maliyet baskısının ciddi şekilde hissedilmesiyle 200 haftalık ortalama seviyesinin altına çekilen ve MACD indikatörünün sat sinyaline yöneldiği hissede, 3,59 direnç seviyesi aşılmadığı sürece yeni pozisyon açılmasını riskli buluyoruz. Hissede 3,41 ve 3,27 destek seviyeleri ile 3,59 ve 3,72 direnç 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 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.