



# Günlük Bülten

Gedik Investment ICM Department  
24 Şubat 2016

Eren Akansel, Gedik Yatırım - Universal(Turkey) |  
eakansel@gedik.com | T: +90 0212 268 32 28

## Genel Bakış

DEAN FOODS CO. (NYSE:DF)  
GÖRÜŞ: AL

Piyasa Fiyatı: \$ 19.25 Hedef Fiyat: \$ 22.23

52 Haftalık Bant (\$) : 14.56 – 21.17

Günlük Ort. Hacim: 3.52 M

Piyasa Değeri: 1.62 Mia \$

	2014(3ç)	2014(4ç)	2015(1ç)	2015(2ç)	2015(3ç)
Gelir (\$M)	2,373	2,395	2,051	2,015	2,034
FAVÖK (\$M)	40	49	-63	105	96
FAVÖK MARJİ (%)	% 1.69	% 2.05	% -3.07	% 5.21	% 4.71
Şirket Değ./ FAVÖK	15.94	15.74	37.21	17.26	12.22
Hisse Başına Kazanç (\$M)	-0.17	0.05	-0.78	0.28	0.22
Fiyat Kazanç Oranı	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00



## Piyasa Görünümü:

22 Şubat'ta finansal raporlarını halka açıklayan **Dean Foods Co. (NYSE:DF)**, süt ve benzeri günlük besinlerin üretimini ve distribütörünü gerçekleştirmektedir. Piyasada sahip olduğu avantajlar; besin ve günlük üretimle ilgili bir operasyon gerçekleştirmesine karşın güven duyulur bir şirket olarak varlığını devam ettirmektedir. Sağlam marka algısını rekabetin yüksek olduğu sektörde olumlu bir şekilde kullanmaktadır. Açıklanan finansal raporlarında ise beklentilerin üzerinde gelerek piyasa tarafından kâr satışlarının ardından tekrar alım gerçekleştirilerek ödüllendirildi diyebiliriz. Şirketin operasyonel anlamında sahip olduğu avantajlardan bir başkası "core business" olarak çalışması, yatırımlarını uzun dönemli bu yönde gerçekleştirmesidir. Ayrıca sektörde en düşük maliyete sahipliği ile de lider pozisyonda yer almaktadır. Şirketin bir sonraki finansal raporlarına halka açıklama tarihi 9 Mayıs'tır.

## Teknik Analiz:

Bu hafta hisse başı kar açıklamasının ardından sert bir düşüş yaşanan hissede ertesi gün Kasım ayında gördüğü 20\$ direncini test etmesini olumlu görüyoruz ve bu direnci kısa vadede tekrar kırmaya çalışacağını düşünüyoruz. Bugün 20\$ nin üzerine bir günlük kapanış ile 22.23\$ seviyesi hedeflenebilir. Kapanışın 19.58\$ in altında kalması durumunda; yukarı görünüm bozulacaktır. Alım yönlü pozisyon açmak için teyit amaçlı bu seviyenin üzerinde bir kapanışın görülmesi beklenebilir ya da 18.70\$ seviyesi stop-loss olarak düşülmek kaydıyla pozisyon alınabilir.



# Günlük Bülten

- 11 Mart 2015 – 10 Şubat 2016 tarihleri arasında Dean Foods Co.'a (NYSE:DF) ait açığa satış miktarları aşağıdaki gibidir:

	Tarih	Açığa Satılan Hisse Senedi	Gün	Dolaşımdaki Hisseyeye Göre Oran (%)
1	10 Şubat	22 M	8.51	23.70%
2	28 Ocak	20.2 M	11.37	21.73%
3	13 Ocak	18.5 M	13.74	19.98%
4	28 Aralık	18.1 M	11.71	19.52%
5	11 Aralık	18.6 M	9	20.02%
6	25 Kasım	16.3 M	8.29	17.63%
7	11 Kasım	15.4 M	9.59	16.58%
8	3 Kasım	13.4 M	8.13	14.46%
9	2 Kasım	9.4 M	5.16	10.15%
10	27 Ekim	13.4 M	8.13	14.46%
11	12 Ekim	10.2 M	6.25	11.06%
12	1 Ekim	9.4 M		10.15%
13	25 Eylül	10.2 M	5.16	11.03%
14	11 Eylül	9.4 M	3.31	10.15%
15	26 Ağustos	9.5 M	3.65	10.22%
16	12 Ağustos	8.2 M	4.68	8.91%
17	27 Temmuz	8.1 M	4.32	8.77%
18	13 Temmuz	8.2 M	4.58	8.91%
19	25 Haziran	7.1 M	4	7.67%
20	10 Haziran	5 M	2.24	5.44%
21	5 Haziran	5.6 M	3.21	6.09%
22	3 Haziran	5.6 M	3.21	6.09%
23	28 Mayıs	5.6 M	3.21	6.09%
24	12 Mayıs	6 M	5.80	6.51%
25	27 Nisan	6.3 M	5.18	6.81%
26	13 Nisan	7.2 M	5.5	7.80%
27	6 Nisan			10.58%
28	25 Mart	9.8 M	5.52	10.50%
29	11 Mart	9.5 M	3.53	10.20%



# Günlük Bülten

- Portföyünde Dean Foods Co. (NYSE:DF) pozisyonu taşıyan ilk 15 yatırım fonu aşağıdaki gibidir:

	Pozisyon Taşıyan Yatırım Fonları	Pozisyon Hisse Adedi	Pozisyon Piyasa Değeri(\$)	Dolaşımdaki Hisseye Göre Oran
1	BlackRock Advisors	8.4 M	162.0 M	9.05%
2	Vanguard Group Inc.	7.9 M	151.7 M	8.48%
3	BlackRock Fund Advisory	4.4 M	84.5 M	4.72%
4	AllianceBernstein LP	3.6 M	69.5 M	3.88%
5	Dimensional Fund Advisors	3.6 M	69.3 M	3.87%
6	Acadian Asset Management	3.5 M	67.3 M	3.76%
7	Westwood Holdings Group Fund	3.4 M	64.9 M	3.62%
8	Gotham Asset Management	3.3 M	63.9 M	3.57%
9	Heartland Advisors Inc	3.3 M	63.6 M	3.55%
10	Metropolitan West Capital Management	3.1 M	60.2 M	3.36%
11	State Street Corp	3.1 M	58.8 M	3.28%
12	Fidelity Management	2.9 M	56.8 M	3.17%
13	American Century Index	2.9 M	56.6 M	3.16%
14	Heartland Value Plus Fund	2.9 M	55.8 M	3.12%
15	Denver Investment	2.6 M	50.7 M	2.83%



# Günlük Bülten

Gedik Investment ICM Department  
24 Şubat 2016

Eren Akansel, Gedik Yatırım - Universal(Turkey) |  
eakansel@gedik.com | T: +90 0212 268 32 28

## Genel Bakış

DOMINO'S PIZZA, INC. (NYSE:DPZ)  
GÖRÜŞ: SAT

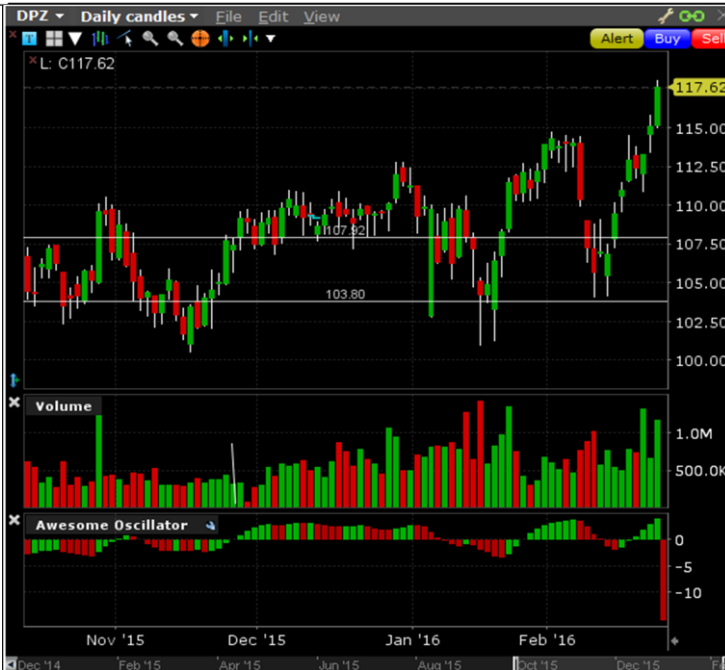
Piyasa Fiyatı: \$ 117.62 Hedef Fiyat: \$ 108.00

52 Haftalık Bant (\$) : 98.00-119.73

Günlük Ort. Hacim: 929 K

Piyasa Değeri: 6.55 Mia \$

	2014(4ç)	2015(1ç)	2015(2ç)	2015(3ç)	2015(4ç)
Gelir (\$M)	447	643	502	489	485
FAVÖK (\$M)	84	119	102	100	88
FAVÖK MARJİ (%)	% 18.79	% 18.51	% 20.32	% 20.45	% 18.14
Şirket Değ./ FAVÖK	15.54	17.64	17.89	19.09	18.09
Hisse Başına Kazanç (\$M)	0.63	0.85	0.81	0.81	0.67
Fiyat Kazanç Oranı	27.58	32.93	33.97	36.58	34.37



## Piyasa Görünümü:

Gıda sektöründe tüketiciye hizmet veren **Domino's Pizza, Inc.(NYSE:DPZ)**, küresel anlamda yaşanan ekonomik dalgalanmaların ve yerel para birimlerinin dolar karşısındaki durumundan dolayı merkezi Amerika'da bulunan şirketin gelir kısmında beklenen verim alınamamaktadır. Diğer yandan yüksek maliyetlerden dolayı da şirketin kârlılık pozisyonu baskı altında durmaktadır. Buna karşılık şirketin dijital ortama entegre pozisyonunda başarılı olması ve başarılı bir marka olması sebebiyle sert düşüş hareketleri gözlenmemektedir. Franchise sistemine de devam eden şirket, bu sezon Belarus'taki ilk restaurantını açmayı başarıp global çapta genişlemeye devam etmiştir. Şirket bir sonraki hisse başına kârına dair finansal raporunu 28 Nisan'da açıklayacaktır.

## Teknik Analiz:

Dünkü sert yükselişle beraber; hissenin daha önce görülen 121.70\$ direncini test etme çabası içinde olduğunu görüyoruz. Bununla birlikte Awesome osilatörünün hissenin aşırı alım bölgesinde olduğu sinyalini vermesi; hissenin bu seviyelerden aşağı bir düzeltme yapacağı izlenimi vermektedir. Bugün 115.86\$ seviyesinin altında bir kapanış aşağı trendi destekleyecektir. Hisse için belirlediğimiz kar alım ve stop loss seviyeleri 108\$ ve 120\$ seviyeleridir.



# Günlük Bülten

- 11 Mart 2015 – 10 Şubat 2016 tarihleri arasında Domino's Pizza,Inc.'a (NYSE:DPZ) ait açığa satış miktarları aşağıdaki gibidir:

	Tarih	Açığa Satılan Hisse Senedi	Gün	Dolaşımdaki Hisseye Göre Oran (%)
1	10 Şubat	6.7 M	7.38	14.04%
2	28 Ocak	6.5 M	7.32	13.65%
3	13 Ocak	5.8 M	8.57	12.25%
4	28 Aralık	6.7 M	12.9	13.94%
5	11 Aralık	7.4 M	16.6	15.38%
6	25 Kasım	8 M	14.91	16.70%
7	11 Kasım	8.3 M	10.42	17.41%
8	3 Kasım	3.2 M	4.1	6.67%
9	2 Kasım	3.3 M	6.8	7.00%
10	27 Ekim	3.2 M	4.1	6.67%
11	12 Ekim	3.3 M	7.01	7.03%
12	1 Ekim	3.3 M		7.00%
13	25 Eylül	3.4 M	6.8	7.24%
14	11 Eylül	3.3 M	7.21	7.00%
15	26 Ağustos	2.9 M	5.26	6.05%
16	12 Ağustos	2.9 M	4.98	6.13%
17	27 Temmuz	2.8 M	6.38	5.82%
18	13 Temmuz	2.8 M	6.86	6.02%
19	25 Haziran	2.6 M	7.63	5.59%
20	10 Haziran	2.7 M	8.07	5.71%
21	5 Haziran	2.8 M	5.23	5.83%
22	3 Haziran	2.8 M	5.23	5.83%
23	28 Mayıs	2.8 M	5.23	5.83%
24	12 Mayıs	2.7 M	4.99	5.79%
25	27 Nisan	2.3 M	6.16	4.87%
26	13 Nisan	2.1 M	5.73	4.39%
27	25 Mart	2.4 M	4.88	5.05%
28	16 Mart			5.21%
29	11 Mart	2.5 M	5.63	5.17%



# Günlük Bülten

- Portföyünde Domino's Pizza,Inc. (NYSE:DPZ) pozisyonu taşıyan ilk 15 yatırım fonu aşağıdaki gibidir:

	Pozisyon Taşıyan Yatırım Fonları	Pozisyon Hisse Adedi	Pozisyon Piyasa Değeri(\$)	Dolaşımdaki Hisseye Göre Oran
1	Fidelity Management	8.2..	966.8..	17.07%
2	Capital World Investment	5.1..	599.8..	10.59%
3	BlackRock Advisors	4.6..	541.6..	9.56%
4	Capital Research Global	4.0..	474.2..	8.37%
5	Vanguard Group Inc	3.9..	461.3..	8.15%
6	Smallcap World Fund	3.1..	367.7	6.49%
7	VA CollegeAmerica	3.1..	367.7..	6.49%
8	Renaissance Technologies Fund	2.8..	331.7..	5.86%
9	Cedar Rock Capital Ltd	2.1..	252.1..	4.45%
10	Fundsmith Equity	2.1..	249.9..	4.41%
11	BlackRock Fund Advisors	1.8..	210.5..	3.72%
12	Fidelity Contrafund Fund	1.7..	204.1..	3.60%
13	Fisher Asset Management	1.5..	175.3..	3.10%
14	VA CollegeAmerica	1.4..	167.5..	2.96%
15	State Street Corp	1.4..	162.9..	2.88%