



# Günlük Bülten

Gedik Investment ICM Department  
23 Mart 2016

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

## Genel Bakış

NOVAVAX INC. (NASDAQ: NVAX)  
GÖRÜŞ: AL

Piyasa Fiyatı: \$ 5.36 Hedef Fiyatı: \$ 6.50

52 Haftalık Bant (\$) : 4.07 – 15.01

Günlük Ort. Hacim: 7.23 M

Piyasa Değeri: 1.57 Mia \$

	2014(4ç)	2015(1ç)	2015(2ç)	2015(3ç)	2015(4ç)
Gelir (\$M)	6.72	9.88	14.00	6.53	5.85
FAVÖK (\$M)	-30.11	-23.03	-19.13	-31.50	-78.90
FAVÖK MARJİ (%)	% -448.06	% -233.0	% -136.64	% -482.39	% -1348.71
Şirket Değ./ FAVÖK	-15.94	-21.32	-29.48	-15.59	0.00
Hisse Başına Kazanç (\$M)	-0.13	-0.10	-0.08	-0.12	-0.29
Fiyat Kazanç Oranı	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00



## Piyasa Görünümü:

Bioteknoloji alanında operasyonlarına devam eden şirketin yönetim kademesinde gelen değişikliğin şirketin satışlarına ve yönetsel olgularına pozitif etki etmesi beklenmektedir. Operasyonel kalite alanına atanan Bob Darius üretilen ürünlerde kalite ve kalite güvenliğinden sorumlu olarak görev yapacaktır. Bunun yanında piyasadaki genel beklenti şirket satışlarının geçen seneye göre yükseliş trendine girmesi yönündedir. Geçtiğimiz günlerde şirket içi atamların açıklanması şirketi içi canlılığın artırılması amacıyla yapılmaktadır. Şirketin sahip olduğu finansal raporlara göre yönetim gidişatı değiştirmek bu atamaları gerçekleştirdiğini ve gelecekteki projeksiyonda yukarı yönlü ivme beklediklerini basına açıkladı. Şirket 2016 yılı 1.çeyrek finansal raporlarını 5 Mayıs 2016 tarihinde halka açacaktır.

## Teknik Analiz:

5.20\$ 50 günlük hareketli ortalamasının üzerinde kapanan hissede , bir süre seyrettiği 4.70\$-5.20\$ bandının dün itibariyle kırılması yukarı trendin başladığı izlenimi veriyor. Bugün üst bollinger bandının üzerinde bir kapanış görmemiz durumunda alım yönlü pozisyon açılabilir. 6.50\$ hedef seviye olarak belirlediğimiz kağıtta; 4.85\$ in altında bir kapanış görmemiz durumunda stoplanmalıdır.



# Günlük Bülten

- 13 Nisan 2015 – 15 Mart 2016 tarihleri arasında Novavax Inc.'a (NASDAQ: NVAX) ait açığa satış miktarları aşağıdaki gibidir:

	Tarih	Açığa Satılan Hisse Senedi	Gün	Dolaşımdaki Hisseyeye Göre Oran (%)
1	15 Mart	55.8 M	6.13	24.28%
2	14 Mart	50.7 M	6.14	22.05%
3	10 Mart	55.8 M	6.13	24.28%
4	25 Şubat	57.8 M	5.24	25.15%
5	10 Şubat	50.7 M	6.14	22.05%
6	28 Ocak	39.5 M	7.35	17.18%
7	13 Ocak	36.3 M	7.39	15.78%
8	28 Aralık	30.7 M	6.3	13.36%
9	10 Aralık	40.8 M	7.55	17.77%
10	27 Kasım	40.3 M	6.69	17.52%
11	11 Kasım	40.1 M	5.39	17.46%
12	3 Kasım	29.9 M	5.76	13.04%
13	2 Kasım	28.5 M	3.67	12.41%
14	27 Ekim	29.9 M	3.87	13.04%
15	12 Ekim	27.7 M	5.76	12.05%
16	25 Eylül	28.5 M	4.3	12.41%
17	11 Eylül	26.1 M	4.35	11.37%
18	26 Ağustos	24 M	5.84	10.46%
19	12 Ağustos	23.6 M	5.68	10.29%
20	27 Temmuz	25.2 M	7.23	10.99%
21	13 Temmuz	26.6 M	11.09	11.60%
22	7 Temmuz	26.4 M	11.09	11.50%
23	25 Haziran	26.4 M	8.72	11.50%
24	10 Haziran	26.8 M	7.90	11.67%
25	5 Haziran	27.5 M	7.90	11.99%
26	28 Mayıs	27.5 M	7.06	11.99%
27	12 Mayıs	26.7 M	5.35	11.62%
28	27 Nisan	26.8 M	5.83	15.49%
29	13 Nisan	33.7 M	6.12	19.47%



# Günlük Bülten

- Portföyünde Novavax Inc. (NASDAQ: NVAX) 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 and Research Company	40.4 M	221.2 M	17.58%
2	T.Rowe Price Associates, Inc.	22.7 M	124.4 M	9.88%
3	Vanguard Group Inc	18.0 M	98.6 M	7.83%
4	Fidelity Biotechnology Portfolio	16.5 M	90.1 M	7.16%
5	First Trust Advisors L.P.	13.5 M	74.0 M	5.88%
6	Charger Corp.	13.5 M	74.0 M	5.88%
7	Fidelity OTC Portfolio	11.0 M	60.0 M	4.77%
8	PowerShares Dynamic Pharmaceuticals Port	10.0 M	54.8 M	4.36%
9	BlackRock Fund Advisors	10.0 M	54.6 M	4.34%
10	T.Rowe Price Health Sciences Fund	9.3 M	51.0 M	4.05%
11	Wellington Management Company	8.9 M	48.5 M	3.85%
12	State Street Corp	8.8 M	48.1 M	3.82%
13	BB Biotech AG	8.3 M	45.6 M	3.62%
14	Bb Biotech AG	8.3 M	45.6 M	3.62%
15	Invesco PowerShares Capital Mgmt LLC	8.1 M	44.5 M	3.54%





# Günlük Bülten

Gedik Investment ICM Department  
23 Mart 2016

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

## Genel Bakış

CARNIVAL CORP. (NYSE: CCL)  
GÖRÜŞ: AL

Piyasa Fiyatı: \$ 48.69 Hedef Fiyat: \$ 52.70

52 Haftalık Bant (\$) : 40.52 – 55.77  
Günlük Ort. Hacim: 5.12 M  
Piyasa Değeri: 36.86 Mia \$

	2014(4ç)	2015(1ç)	2015(2ç)	2015(3ç)	2015(4ç)
Gelir (\$M)	3,719	3,531	3,590	4,883	3,711
FAVÖK (\$M)	388	510	689	1,702	741
FAVÖK MARJ (%)	% 10.43	% 14.44	% 19.19	% 34.85	% 19.97
Şirket Değ./ FAVÖK	13.59	13.39	13.27	13.87	12.74
Hisse Başına Kazanç (\$M)	-0.13	0.06	0.29	1.56	0.35
Fiyat Kazanç Oranı	28.18	26.55	25.50	27.70	22.37



## Piyasa Görünümü:

Tatil organizasyonu şirketi olarak bilinen Novavax (NYSE: CCL), yönettiği cruise gemileriyle de operasyonlarına devam etmektedirler. Tatil sezonunun yaklaşmasıyla gelirlerinde artış beklenen şirkete bir iyi haber de ABD hükümetinin Küba devletiyle olan yakınlaşmasıdır. 50 yıldan uzun süre sonra ilk defa bir ABD başkanının Küba'yı ziyaret etmesi, bunda öncesinde ülkelerin birbirlerine olan yaptırımlarını kaldırması tatil bölgesi için cazibedici bölge olan Küba'ya seferlerin düzenlenmesi konusunda öne çıkan bir başlık. Şirketin üst düzey çalışanının Pazartesi günü yaptığı açıklamada bunu destekler niteliktedir. Açıklamaya göre Küba'ya olan gezilerin Mayıs ayından itibaren başlayacağı ve bu konuda Kübalı yetkililerle anlaşma imzalandığı duyurulmuştur. Şirket 2016 yılı 1.çeyrek finansal raporunu 5 Mayıs'ta açıklayacaktır.

## Teknik Analiz:

Dün 1 kez daha 20 günlük desteğine çekilen hissenin kapanışta toparlaması düşüşün düzeltme olduğu izlenimi vermektedir. Teyit için bugün 49.24\$ 5 günlük ortalamanın üzerinde bir kapanışın gerçekleşmesi görülebilir. 50.05\$ direncinin kırılması durumunda yukarı hareket hızlanabilir. Bu durumda 52.70\$ hedef seviyesine doğru bir ralli görebiliriz. 47.60\$ seviyesinden pozisyon stoplanabilir.



# Günlük Bülten

- 12 Mayıs 2015 – 15 Mart 2016 tarihleri arasında Carnival Corp.'a (NYSE: CCL) ait açığa satış miktarları aşağıdaki gibidir:

	Tarih	Açığa Satılan Hisse Senedi	Gün	Dolaşımdaki Hisseyeye Göre Oran (%)
1	15 Mart	20.3 M	2.86	7.48%
2	14 Mart	13.8 M	2.12	8.02%
3	11 Mart	20.3 M	2.86	7.48%
4	10 Mart		3.07	8.02%
5	25 Şubat	21.8 M	2.59	4.84%
6	10 Şubat	13.8 M	2.12	3.07%
7	28 Ocak	11.1 M	2.11	2.46%
8	13 Ocak	9.5 M	2.2	2.12%
9	28 Aralık	10.2 M	2.36	2.27%
10	11 Aralık	10.5 M	2.81	2.33%
11	25 Kasım	10.7 M	3.15	2.37%
12	11 Kasım	10.4 M	2.61	2.31%
13	3 Kasım	11.4 M	2.27	2.54%
14	2 Kasım	9.4 M	2.65	2.09%
15	27 Ekim	11.4 M	2.27	2.54%
16	12 Ekim	11.1 M	2.4	2.47%
17	1 Ekim	9.4 M		2.09%
18	25 Eylül	11.1 M	2.65	2.46%
19	11 Eylül	9.4 M	2.2	2.09%
20	26 Ağustos	8.3 M	2.59	1.86%
21	12 Ağustos	9.2 M	2.82	2.04%
22	27 Temmuz	10.4 M	2.65	2.30%
23	13 Temmuz	9.2 M	2.69	2.04%
24	8 Temmuz	8.6 M	3.28	1.91%
25	25 Haziran	8.6 M	3.28	1.91%
26	10 Haziran	7.7 M	2.34	1.71%
27	5 Haziran	6.5 M	1.93	1.46%
28	28 Mayıs	6.5 M	1.93	1.46%
29	12 Mayıs	6.5 M	1.77	1.45%



# Günlük Bülten

- Portföyünde Carnival Corp. (NYSE: CCL) pozisyonu taşıyan ilk 15 yatırım fonu aşağıdaki gibidir:

	Pozisyon Taşıyan Yatırım Fonları	Pozisyon Hisse Adedi	Pozisyon Piyasa Değeri(\$)	Dolaşımdaki Hisseye Göre Oran
1	MA 1994 B Shares, L.P.	100.6 M	4.9 B	22.26%
2	Northern Trust Corp	54.5 M	2.7 B	12.06%
3	Knight Protector, Inc.	48.3 M	2.4 B	10.69%
4	Suntrust Capital Markets Inc.	38.5 M	1.9 B	8.52%
5	SunTrust Delaware Trust Company	38.2 M	1.9 B	8.46%
6	Artsfare 2005 Trust No 2	37.6 M	1.8 B	8.31%
7	Verus Protector, LLC	37.6 M	1.8 B	8.31%
8	Northern Trust Investments	32.3 M	1.6 B	7.14%
9	Vanguard Group Inc	27.0 M	1.3 B	5.97%
10	Invesco Advisers, Inc	26.0 M	1.3 B	5.75%
11	PRIMECAP Management Company	22.4 M	1.1 B	4.96%
12	T.Rowe Price Associates, Inc.	20.7 M	1.0 B	4.57%
13	State Street Corp	18.6 M	909.2 M	4.11%
14	Capital Research & Mgmt Company	12.0 M	585.5 M	2.65%
15	BlackRock Fund Advisors	11.9 M	583.6 M	2.64%