



Günlük Bülten

Gedik Investment ICM Department
08 Haziran 2016

Genel Bakış

Southwest Airlines Co. (NYSE: LUV)
GÖRÜŞ: AL

Piyasa Fiyatı \$ 43.07 Hedef Fiyat: \$ 47.12

52 Haftalık Bant (\$) : 31.36 – 51.34
Günlük Ort. Hacim: 5.62 M
Piyasa Değeri: 27.56 Mia usd

	2015(1ç)	2015(2ç)	2015(3ç)	2015(4ç)	2016(1ç)
Gelir (\$M)	4,414	5,111	5,318	4,977	4,826
FAVÖK (\$M)	993	1,249	1,213	1,132	1,125
FAVÖK MARJI (%)	% 22.5	% 24.44	% 22.81	% 22.74	% 23.31
Şirket Değ./ FAVÖK	8.68	5.92	6.03	6.14	6.01
Hisse Başına Kazanç (\$M)	0.66	0.90	0.88	0.82	0.79
Fiyat Kazanç Oranı	21.23	14.28	14.00	13.22	13.23



Eren Akansel, Gedik Yatırım - Universal(Turkey) |
eakansel@gedik.com | T: +90 212 268 32 28

Piyasa Görünümü:

Dallas merkezli **Southwest Airlines** şirketi yolcu taşımacılığı üzerine operasyonlarına devam etmektedir. Şirket değerinin ve hisse değerinin yukarı yönlü hareketinin beklenmesinin ana sebebi olarak 1.çeyrek hisse başına kazanç kısmında piyasa beklentisi üzerinde rakam açıklanmasıdır. Gelirlerinde azalmanın mevsimsel etkilerden dolayı olduğu düşünülen şirketin hisse geri alım programı da yatırımcıları cezbeden bir diğer unsurdur. Yönetim kurulunun açıkladığı programa göre; şirket \$1.5 milyar hisse geri alımı yapacaktır. Bunun yanında şirketin dağıttığı çeyreklik temettünün Mayıs 2015 yılında %25 oranında arttırılması da şirketin dikkat çektiği bir diğer noktadır. Mali açıdan incelemek gerekirse; şirketin fiyat/kazanç oranındaki düşüşler ve hisse başına kazançta yakalanan sabit getiri zor giden Amerika piyasasında başarılı olarak sayılmaktadır. Özellikle Amerika ekonomisinde tam toparlanma yaşandığı zaman şirket değerinin daha da yüksek noktalara gelmesi beklenmektedir. Ayrıca FED'in Haziran ayındaki faiz artırım beklentisini pas geçeceği beklentisi borsayı da destekleyerek şirket hisse değerine extra katkı sağlayacaktır. Son olarak şirketin AirTran Airways şirketi ile olan birleşmesiyle rotasını genişleten şirket, böylece yolcu ve gelir sayısını da yakın zamanda arttırması yine beklentiler arasındadır.

Şirketin bir sonraki finansal raporlarını açıklama tarihi 21 Temmuz'dur.



Gedik Investment ICM Department
08 Haziran 2016

Genel Bakış

Southwest Airlines Co. (NYSE: LUV)
GÖRÜŞ: AL

Piyasa Fiyatı \$ 43.07 Hedef Fiyat: \$ 47.00

52 Haftalık Bant (\$) : 31.36 – 51.34

Günlük Ort. Hacim: 5.62 M

Piyasa Değeri: 27.56 Mia usd

	2015(1ç)	2015(2ç)	2015(3ç)	2015(4ç)	2016(1ç)
Envanter/Gelir	0.07	0.06	0.06	0.06	0.06
Borç/Öz Sermaye	0.39	0.38	0.38	0.45	0.44
Öz Sermaye Kârlılık Oranı	26.50	34.59	33.07	29.93	27.52
Aktif Getiri Oranı	8.86	11.52	11.06	10.10	9.39
Yatırım Getirisi	30.49	41.99	46.28	36.60	31.80
Dağıtılmış Temettüleri	0.06	0.08	0.08	0.08	0.08



Eren Akansel, Gedik Yatırım - Universal(Turkey) |

eakansel@gedik.com

T: +90 212 268 32 28

Teknik Analiz:

Haftalık olarak bir süredir dar bir bantta hareket ettiğini gördüğümüz hisse senedinde; \$44.90'a kadar dalgalanmalar görebiliriz. Bu seviyenin kırılması ile daha önceki yüksek seviyeler test edilebilir. \$47.12 hedef seviyesi olarak belirlediğimiz hissede, \$40.72 seviyesinden pozisyondan çıkılabilir. \$40.72 seviyesine gelmeden, \$41.44 seviyesinin kırılıp kırılmayacağı takip edilmelidir. Yukarıda, beklentilerimiz dahilinde yükseliş gerçekleşmesi durumunda \$43.85 seviyesi olan 50 günlük bho takip edilmelidir. Bu seviyenin ardından dirençler sırasıyla; \$44.22, \$44.90, \$46.11 ve \$47.12 seviyeleridir.





- 27 Temmuz 2015 – 25 Mayıs 2016 tarihleri arasında Southwest Airlines Co.(NYSE: LUV) ait açığa satış miktarları aşağıdaki gibidir:

	Tarih	Açığa Satılan Hisse Senedi	Gün	Dolaşımdaki Hisseye Göre Oran (%)
1	25 Mayıs'16	11 M	1.62	1.95%
2	11 Mayıs'16	10.9 M	1.73	1.94%
3	27 Nisan'16	13.3 M	2.31	2.37%
4	12 Nisan'16	14.4 M	2.32	2.57%
5	28 Mart'16	19 M	2.75	3.20%
6	15 Mart'16	23 M	3.11	3.87%
7	14 Mart'16	23.9 M	3.23	4.02%
8	11 Mart'16	23 M	3.11	3.87%
9	10 Mart'16		2.84	
10	25 Şubat'16	21 M	2.65	3.53%
11	10 Şubat'16	23.9 M	3.23	4.02%
12	28 Ocak'16	14.9 M	2.67	2.50%
13	13 Ocak'15	12.2 M	1.96	2.06%
14	28 Aralık'15	13.4 M	1.95	2.26%
15	11 Aralık'15	15.3 M	2.99	2.58%
16	25 Kasım'15	15.1 M	2.4	2.55%
17	11 Kasım'15	14.3 M	1.93	2.41%
18	03 Kasım'15	14.2 M	2.09	2.40%
19	02 Kasım'15	19.9 M	2.26	3.34%
20	27 Ekim'15	14.2 M	2.09	2.40%
21	12 Ekim'15	16.2 M	2.42	2.72%
22	1 Ekim'15	19.9 M		3.34%
23	25 Eylül'15	19.1 M	2.26	3.22%
24	21 Eylül'15	19.9 M	2.27	3.34%
25	11 Eylül'15	19.9 M	2.27	3.34%
26	26 Ağustos'15	15.4 M	1.90	2.59%
27	12 Ağustos'15	13.1 M	1.47	2.21%
28	27 Temmuz'15	13 M	1.44	2.20%



- Portföyünde Southwest Airlines Co.(NYSE: LUV) pozisyonu taşıyan ilk 15 yatırım fonu aşağıdaki gibidir:

	Pozisyon Taşıyan Yatırım Fonları	Pozisyon Hisse Adedi	Pozisyon Piyasa Değeri(\$)	Dolaşımdaki Hisseye Göre Oran
1	PRIMECAP Management Company	74.2 M	3.2 B	13.17%
2	Fidelity Management & Research Company	53.1 M	2.3 B	9.43%
3	Vanguard Group Inc.	38.1 M	1.6 B	6.76%
4	Southwest Airlines Profit Sharing Plan	37.2 M	1.6 B	6.60%
5	Fidelity Management & Research Company	35.5 M	1.5 B	6.30%
6	Vanguard Chester Funds	34.2 M	1.5 B	6.07%
7	Vanguard PrimeCap Fund	34.2 M	1.5 B	6.07%
8	State Street Corp.	22.4 M	970.7 M	3.98%
9	BlackRock Fund Advisors	19.3 M	836.3 M	3.42%
10	Fidelity Contrafund Fund	17.1 M	743.0 M	3.04%
11	Egerton Capital LLP	16.3 M	706.5 M	2.89%
12	Vanguard Total Stock Mkt Index	12.4 M	537.4 M	2.20%
13	Vanguard Capital Opportunity Fund	10.9 M	474.0 M	1.94%
14	Vanguard PrimeCap Core Fund	8.9 M	387.0 M	1.58%
15	T.Rowe Price Associates, Inc.	8.3 M	359.3 M	1.47%