



Hisse Senedi - Strateji

Gedik Investment ICM Department
28 Eylül 2016

Genel Bakış

General Electric Company (NYSE: GE)
GÖRÜŞ: AL

Piyasa Fiyatı: \$ 29.85 Hedef Fiyat: \$ 33.00

52 Haftalık Bant (\$) : 24.26 – 33.00

Günlük Ort. Hacim: 30.51 M

Piyasa Değeri: 270.84 Mia usd

	2015(2ç)	2015(3ç)	2015(4ç)	2016(1ç)	2016(2ç)
Gelir (\$M)	32,754	31,680	24,655	27,845	33,494
FAVÖK (\$M)	4,869	5,997	3,313	4,086	7,523
FAVÖK MARJI (%)	% 14.87	% 18.93	% 13.44	% 14.67	% 22.46
Şirket Değ./ FAVÖK	16.76	17.60	28.61	20.37	13.44
Hisse Başına Kazanç (\$M)	-0.13	0.25	0.61	-0.01	0.30
Fiyat Kazanç Oranı	0.00	0.00	0.00	44.15	27.37



Sait Çelikkan, Gedik Yatırım - Universal(Turkey) |

scelikkan@gedik.com | T: +90 212 268 32 28

Piyasa Görünümü:

General Electric, küresel çapta hizmet veren teknoloji ve finansal hizmetler şirkettir. Şirket, Jet motorlarından enerji üretimine, finansal hizmetlerden su ve proses teknolojilerine, medikal görüntüleme medyaya, tıbbi cihaz sektöründen nükleer silah başlığı için parça üretmeye kadar bir çok alanda faaliyet göstermektedir. 3D yazıcı işindeki stratejik satın alımları şirketin mevcut malzeme bilimi ve üretim yeteneklerini arttırarak 2020 yılındaki gelirlerini 1 milyar dolarlık bir katkı sağlaması bekleniyor. Alstom anlaşması ile de 2016 yılı karlılığına 0.05\$ hisse başı kazançla katkı sağlaması muhtemel gözüküyor.

Almak için nedenler:

- ↑ Şirket uzun vade dengeli bir büyüme modeli planlamıştır. Bu aşamada finansal işlemlerden çekirdek işlemlere doğru bir yönelmenin sonucu endüstriyel yatırımlarını şekillendirmiştir.
- ↑ Çin ve Hindistan gibi gelişmekte, yatırımı ön planda olan ülkelere güç tribünleri satmakta olan şirket, ekonomilerinin desteğiyle gelir artışı beklemektedir.
- ↑ Şirketin sahip olduğu sağlam nakit para akışı, gerektiği zaman yatırımlarını yönlendirmesi için şirkete hareket alanı sağlamaktadır. Bu nakit akışı ve sağlam finansal tablonun sonucu olarak şirketin hissedarlarına dağıtmış olduğu temettü programları da mevcuttur.



Gedik Investment ICM Department
28 Eylül 2016

Genel Bakış

General Electric Company (NYSE: GE)
GÖRÜŞ: AL

Piyasa Fiyatı: \$ 29.85 Hedef Fiyat: \$ 33.00

52 Haftalık Bant (\$) : 24.26 – 33.00

Günlük Ort. Hacim: 30.51 M

Piyasa Değeri: 270.84 Mia usd

	2015(2ç)	2015(3ç)	2015(4ç)	2016(1ç)	2016(2ç)
Envanter/Gelir	0.56	0.60	0.85	0.83	0.73
Borç/Öz Sermaye	2.31	2.18	2.02	2.04	1.05
Öz Sermaye Kârlılık Oranı	-4.99	9.08	24.03	-0.41	12.44
Aktif Getiri Oranı	-0.89	1.68	4.69	0.16	2.68
Yatırım Getirisi	13.50	17.01	-33.78	9.96	17.10
Dağıtılmış Temettüleri	0.23	0.23	0.23	0.23	0.23



Sait Çelikkan, Gedik Yatırım - Universal(Turkey) |

scelikkan@gedik.com | T: +90 212 268 32 28

↑ Şirketin sektör üzerinde endüstriyel EPS ortalaması bekleme de önemli desteklerden biridir. 2016 yılı için beklenen ortalama EPS \$1.45-\$1.55 iken şirket beklentisi bu kanalda \$2.00-\$3.00 düzeyindedir.

↑ Şirketin uluslararası pazarda sahip olduğu yüksek bilinirlik pozitif anlamda şirket marjlarını etkilemektedir. Sahip olduğu gelirin %50'sini geliştirmekte olan ülkelerden elde etmesi bunun göstergesi olarak yorumlanabilir.

Teknik Analiz:

Hisse kısa vade düşüş yaşasa da yükseliş trendi içerisindeki seyrine devam ediyor. Son günlerde yatayda güç toplayan hissede \$29.5 seviyesi hissede kısa vade içerisinde alıcıların sahneye çıktığı seviyedir. Bu seviye üzerinde kapanışlarda \$31-\$31.5 bandına bir tepki hareketi gözlenebilir. Bu tepkinin gücüne göre bant üstü kapanışlarda hisse ardında bıraktığı boşluğu kapayarak \$33 zirvesini yeniden test etmek isteyebilir. Hissede geri çekilmelerde izlenmesi gereken ilk seviye \$29.5'tur. Bu seviye altı kapanışlarda ise \$29.1 ve ana kanal desteği olan \$28.5 civarına yönelebilir.





- 12 Ekim 2015 – 13 Eylül 2016 tarihleri arasında General Electric Co. (NYSE: GE) ait açığa satış miktarları aşağıdaki gibidir:

	Tarih	Açığa Satılan Hisse Senedi	Gün	Dolaşımdaki Hisseye Göre Oran (%)
1	27 Eylül'16	116.9M	3.97	1.26%
2	13 Eylül'16	116.4M	4.98	1.25%
3	25 Ağustos'16	118.3M	3.66	1.28%
4	10 Ağustos'16	139.8M	3.58	1.51%
5	27 Temmuz'16	157.6M	3.63	1.70%
6	13 Temmuz'16	188.5M	4.84	2.03%
7	27 Haziran'16	111.5M	3.97	1.20%
8	10 Haziran'16	106.5M	3.67	1.15%
9	25 Mayıs'16	103.1M	3.46	1.11%
10	11 Mayıs'16	112.5M	3.57	1.21%
11	27 Nisan'16	140.5M	4.21	1.51%
12	12 Nisan'16	168.9M	5.06	1.82%
13	28 Mart'16	123.5M	3.73	1.33%
14	10 Mart'16			1.35%
15	16 Mart'16			1.34%
16	15 Mart'16	124.9M	2.89	1.24%
17	14 Mart'16	121.4M	2.11	1.21%
18	11 Mart'16	124.9M	2.89	1.24%
19	10 Mart'16		2.95	
20	25 Şubat'16	127.5M	2.37	1.27%
21	10 Şubat'16	121.4M	2.11	1.21%
22	28 Ocak'16	119.2M	2.2	1.19%
23	13 Ocak'16	129M	2.49	1.29%
24	12 Ocak'16	159.2M	1.47	1.59%
25	28 Aralık'15	159.2M	1.47	1.59%
26	11 Aralık'15	251.4M	1.57	2.50%
27	25 Kasım'15	397.6M	3.58	3.96%
28	11 Kasım'15	217.9M	3.29	2.17%



- Portföyünde General Electric Co. (NYSE: GE) pozisyonu taşıyan ilk 15 yatırım fonu aşağıdaki gibidir:

	Pozisyon Taşıyan Yatırım Fonları	Pozisyon Hisse Adedi	Pozisyon Piyasa Değeri(\$)	Dolaşımdaki Hisseye Göre Oran
1	Vanguard Group Inc	575.1M	17.2B	6.19%
2	GE Savings and Security Program	457.5M	13.7B	4.92%
3	State Street Corp	343.3M	10.3B	3.69%
4	BlackRock Fund Advisors	266.1M	7.9B	2.86%
5	Vanguard Total Stock Mkt Idx	187.2M	5.6B	2.01%
6	Capital World Investors	158.7M	4.7B	1.71%
7	Wellington Management Company	144.0M	4.3B	1.55%
8	Fidelity Management and Research Company	143.4M	4.3B	1.54%
9	Fidelity Management & Research Company	126.0M	3.8B	1.36%
10	Vanguard 500 Index Fund	124.4M	3.7B	1.34%
11	Northern Trust Investments	120.4M	3.6B	1.29%
12	State Street Global Advisors (Aus) Ltd.	101.9M	3.0B	1.10%
13	SPDR® S&P 500 ETF	94.8M	2.8B	1.02%
14	SPDR® S&P 500 ETF	93.3M	2.8B	1.00%
15	SPDR® S&P 500 ETF Trust	93.2M	2.8B	1.00%