



Günlük Bülten

Sait Çelikkan, Gedik Yatırım - Universal(Turkey)

scelikkan@gedik.com

T: +90 212 268 32 28

Gedik Investment ICM Department
28 Aralık 2016

Genel Bakış

Check Point Software Technologies (NASDAQ:CHKP)
GÖRÜŞ: SAT

Piyasa Fiyatı \$ 86.33

Hedef Fiyat: \$ 74.50

52 Haftalık Bant (\$) : 71.64 – 89.98

Günlük Ort. Hacim: 1.09 M

Piyasa Değeri: 15.09 Mia usd

	2015(3ç)	2015(4ç)	2016(1ç)	2016(2ç)	2016(3ç)
Gelir (\$M)	404	458	404	423	428
FAVÖK (\$M)	208	243	206	206	211
FAVÖK MARJİ (%)	% 28.07	% 20.27	% 10.50	% 25.14	% 24.93
Şirket Değ./ FAVÖK	14.92	15.17	16.42	14.61	14.00
Hisse Başına Kazanç (\$M)	0.92	1.08	0.95	0.95	0.99
Fiyat Kazanç Oranı	21.79	21.76	22.84	20.43	19.55



Piyasa Görünümü:

Check Point Software Technologies Ltd. Şirketi 1993 yılında kurulmuş bilgi teknolojileri ve güvenlik çözümleri pazarında Dünya çapında bilinirliği olan Tel Aviv, İsrail merkezli bir firmadır. Kapsamlı yazılım yelpazesi ve bilgi teknolojileri güvenliğini hedefleyen kombine donanım ve yazılım ürünleri sunmaktadır.

Almak için nedenler:

- ↑ Şirket 2016 yılı 3. Çeyreğinde beklentinin üzerinde sonuçlar açıklamıştır. Yıllık bazda değerlendirildiğinde de gelişimi dikkat çekici olmakla beraber 4. Çeyrek görünümü güçlüdür.
- ↑ Şirket firewall koruması ve antivirüs çözümlerine yönelik konularındaki uzmanlığını artan talep ile müşteri ihtiyaçlarına yönelik şekillendiren Software Blade projesi uygulaması ile yıllık bazda yaklaşık 24% 'lük bir gelir büyümesi sağlamıştır.
- ↑ Şirket stratejik satın alımlar kapsamında farklı segmentlerde gelişim sağlayarak büyüme hızını arttırmak istediğinde.

Açığa satış için:

- ↓ Değişmekte olan tüketici harcama davranışları son dönemde bu sahadaki diğer oyuncuları olumsuz etkilerken Check point için de kısa vadeli beklentiler bu bakımdan pek parlak değil.
- ↓ Gartner tarafından yapılan araştırmada yakın gelecekte bilgi teknolojileri harcamalarında azalma olacağı endişeleri şirketi doğrudan etkilemektedir.



Gedik Investment ICM Department
28 Aralık 2016

Genel Bakış

Check Point Software Technologies (NASDAQ:CHKP)
GÖRÜŞ: SAT

Piyasa Fiyatı \$ 86.33

Hedef Fiyat: \$ 74.50

52 Haftalık Bant (\$) : 71.64 – 89.98

Günlük Ort. Hacim: 1.09 M

Piyasa Değeri: 15.09 Mia usd

	2015(3ç)	2015(4ç)	2016(1ç)	2016(2ç)	2016(3ç)
Envanter/Gelir	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Borç/Öz Sermaye	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Öz Sermaye Kârlılık Oranı	18.98	22.09	19.03	19.00	19.58
Aktif Getiri Oranı	13.77	15.68	13.28	13.23	13.55
Yatırım Getirisi	28.38	33.58	29.12	29.26	29.31
Dağıtılmış Temettüleri	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00



↓ Şirket güvenlik uygulamaları sahasında irili ufaklı bir çok şirket tarafından sıkı rekabetle karşı karşıya kalmakta. Bu durum şirketin Pazar payındaki savaşta rekabetçi fiyatlara başvurmasına neden olmaktadır.

↓ Şirket ürünlerinin satışında geniş ölçüde dolaylı kanallara bağlı haldedir. Bu distribütörlerin satın alımlarındaki rekabetçi veya tedarik zinciri kaynaklı azalmalar Check Point 'in işini doğrudan olumsuz etkileyecektir.

Teknik Analiz:

Destek 1: \$84.10

Direnç 1: \$87.10

Destek 2: \$81.70

Direnç 2: \$88.04

Destek 3: \$75.80

Direnç 3: \$89.20

Hisseye ait **Stop-Loss** noktası \$90.20, **Take-profit** noktası ise \$74.50 olarak belirtilmektedir.





- 28 Ocak 2015 – 12 Aralık 2016 tarihleri arasında Check Point Software Technologies Ltd. (NASDAQ: CHKP) ait açığa satış miktarları aşağıdaki gibidir:

	Tarih	Açığa Satılan Hisse Senedi	Gün	Dolaşımdaki Hisseye Göre Oran (%)
1	12 Aralık'16	9.6M	6.9	7.53%
2	28 Kasım'16	9.8M	6.61	7.67%
3	10 Kasım'16	9.6M	6.71	7.47%
4	08 Kasım'16	9.4M	7.13	7.36%
5	07 Kasım'16	9.2M	5.75	7.18%
6	26 Ekim'16	9.4M	7.13	7.36%
7	12 Ekim'16	9.1M	6.54	7.12%
8	27 Eylül'16	9.2M	5.75	7.18%
9	13 Eylül'16	9M	5.3	7.01%
10	25 Ağustos'16	9.9M	5.28	7.74%
11	10 Ağustos'16	10.5M	5.84	8.21%
12	27 Temmuz'16	10.7M	6.56	8.33%
13	13 Temmuz'16	11.1M	6.47	8.66%
14	27 Haziran'16	11.4M	7.71	8.91%
15	10 Haziran'16	10.5M	6.9	8.18%
16	25 Mayıs'16	10.4M	6.41	8.16%
17	11 Mayıs'16	10.7M	6.47	8.37%
18	2 Mayıs'16			8.29%
19	27 Nisan'16	9.9M	7.92	7.27%
20	13 Nisan'16	10M	7.63	7.30%
21	12 Nisan'16	10M	7.63	7.30%
22	28 Mart'16	9.9M	7.24	7.23%
23	15 Mart'16	10.4M	6.83	7.63%
24	14 Mart'16	9.8M	4.86	7.19%
25	10 Mart'16	10.4M	6.83	7.63%
26	25 Şubat'16	10.2M	5.03	7.42%
27	10 Şubat'16	9.8M	4.86	7.19%
28	28 Ocak'16	9.4M	5.84	6.85%



- Portföyünde Check Point Software Technologies Ltd. pozisyonu taşıyan ilk 15 yatırım fonu aşağıdaki gibidir:

	Pozisyon Taşıyan Yatırım Fonları	Pozisyon Hisse Adedi	Pozisyon Piyasa Değeri(\$)	Dolaşımdaki Hisseye Göre Oran
1	MFS Investment Management KK	8.2M	705.7M	6.35%
2	Franklin Mutual Advisers, LLC	6.3M	545.4M	4.91%
3	Iridian Asset Maangement LLC	5.1M	444.7M	4.00%
4	Aberdeen Asset Managemet PLC	4.9M	422.8M	3.81%
5	Alecta Pensionforsakring, Omsesidigt	4.2M	366.7M	3.30%
6	Franklin Mutual Global Discovery Fund	4.0M	345.2M	3.11%
7	Schroder Investment Management	3.4M	290.9M	2.62%
8	Fidelity Managment & Research Company	3.2M	277.8M	2.50%
9	Vanguard International Growth Fund	2.9M	252.4M	2.27%
10	Investec Asset Management Ltd.	2.9M	248.5M	2.24%
11	Generation Investment Management LLP	2.8M	243.4M	2.19%
12	Nordea Investment Mgmt Bank Demark	2.8M	239.9M	2.16%
13	BlackRock Fund Advisors	2.7M	233.1M	2.10%
14	Harding Loevner L.P.	2.4M	210.1M	1.89%
15	Fidelity International Ltd.	2.4M	203.9M	1.84%