

United Airlines Holdings, Inc. (NASDAQ: UAL)

Son Kapanış	81,23\$	52 Haftalık % Getiri	%55,20
Piyasa Değeri	26,53 milyar \$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%12,18
52 Hafta En Yüksek	116,00\$	Ortalama Hacim	9,77 Milyon\$
52 Hafta En Düşük	37,02\$	F/K	7,39
50 Günlük Fiyat Ort.	71,97\$	PD/DD	2,10
200 Günlük Fiyat Ort.	78,60\$	FD/FAVÖK	7,20

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

United Airlines; 6 kıtada faaliyet gösteren ABD merkezli bir havayolu şirkettir.

Şirket 15 Nisan'da yayınlanan 1Q25 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %5,4 artışla 13,21 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,91\$ kazanç elde ederek (1Ç24: hisse başına 0,15\$ zarar,) hisse başına 0,75\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı.

Şirketin sunduğu premium kabin ve yüksek hızlı internet bağlantısı gibi hizmetlerin talep ve kar marjları açısından destekleyici olduğu görülüyor.

Yolcu kapasitesi geçen yılın aynı dönemine kıyasla %4,9 artış gösterdi. Buna karşın yurt içi talepteki zayıflama ile 1Ç25 yurt içi hasılat %3,9 azalış gösterirken, uluslararası uçuş hasılatı %5 arttı.

Yurt içi talepteki zayıflamanın sürmesini bekleyen United, 21 uçağı erken emekli ederek, 3Ç25'ten itibaren yurt içi uçuş kapasitesini %4 azaltmayı ve talep ortamının gücünü koruduğu yurt dışı uçuşlara daha fazla kapasite ayırmayı planlıyor.

United 1Ç25'te, 1Ç24'e kıyasla %38,5 artışla 1,48 milyar\$ FAVÖK elde etti, böylece şirketin FAVÖK marjının 290 baz puan artışla %9,6'ya genişlemesini olumlu değerlendiriyoruz.1

Ç25'te, geçen yıla kıyasla %50 artışla 2,3 milyar\$ serbest nakit akışı elde ederek son dönemlerdeki güçlü nakit akışı performansını sürdürdü, böylece son 12 ayda 5,04 milyar\$ nakit akışı sağladı.

Güçlü nakit akışının desteğı ile şirket, 2025'te 450 milyon\$ hisse geri alımı gerçekleştirdi.

1Ç24'te 22,45 milyar\$ seviyesinde bulunan şirketin net borcu bu dönemde 18,84 milyar\$a gerilerken, 2,5x seviyesindeki net borç / EBITDAR oranının 2x seviyesine gerilediğı görülmekte.

Şirket, premium kabin satışları ve uluslararası uçuşlara yönelik talebin etkisiyle, 2. çeyrekte hisse başına 3,25\$ - 4,25\$ kazanç elde etmeyi beklediğini açıkladı.

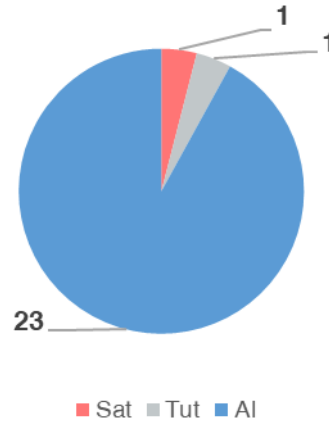
Hissenin Fiyat Grafiğı



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Teknik Görünüş

Hareketli ortalamaları üzerinde fiyatlanana UAL'da oluşan TOBO görüntüsü yükselişi destekler nitelikte. 84,30\$ direnci üzerinde kalıcılık sağlanması durumunda yükseliş momentum kazanabilir. 200 günlük ortalamanın belirlediğı 75,80\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 88,50\$ ve 94,00\$ dirençleri hedeflenebilir.