

Şirkete ilişkin notlarımızı aşağıda görebilirsiniz:

- Sönmez Pamuklu, 3Ç23 mali sonuçlarında, %32 azalışla 25.41 milyon TL net kâr açıkladı.
- Şirketin net satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %12 büyümeye göstererek 90.67 milyon TL oldu. FAVÖK ise yıllık bazda %27 azalarak 16.98 milyon TL'ye geriledi.
- Şirketin döviz açık pozisyonu 32.72 milyon TL seviyesindeyken finansman gelirleri 14.82 milyon TL seviyelerinde bulunmaktadır.
- MACD, hareketli ortalamasının üzerinde olması sebebiyle **alış** pozisyonunu koruyor. En son 2 gündür güç kaybediyor.

MİLYON TL	Not	3Ç23	3Ç22	Değişim %	2023/09	2022/09
Net Satışlar	4	90.67	81.24	12	285.17	237.62
Brüt EFK	3	23.05	26.49	-13	66.02	87.09
FAVÖK	3	16.98	23.15	-27	50.75	80.78
Net Kâr	3	25.41	37.46	-32	90.06	105.72

Not: "1: Son beş yılın en iyisi, 5: Son beş yılın en kötüsü"

ORANLAR	Not	3Ç23	3Ç22	2023/09	2022/09
Brüt EFK Marjı (%)	2	25.42	32.61	23.15	36.65
Favök Marjı (%)	3	18.72	28.49	17.80	34.00
Net Kar Marjı (%)	3	28.02	46.11	31.58	44.49
Net Satışlar Büyüme (%)	4	11.61	123.02	20.01	133.81
FAVÖK Büyüme (%)	2	-26.66	191.29	-37.18	145.79
Net Kâr Büyüme (%)	3	-32.17	367.38	-14.81	215.46
Temettü Verimi (%)	-	-	-	-	-

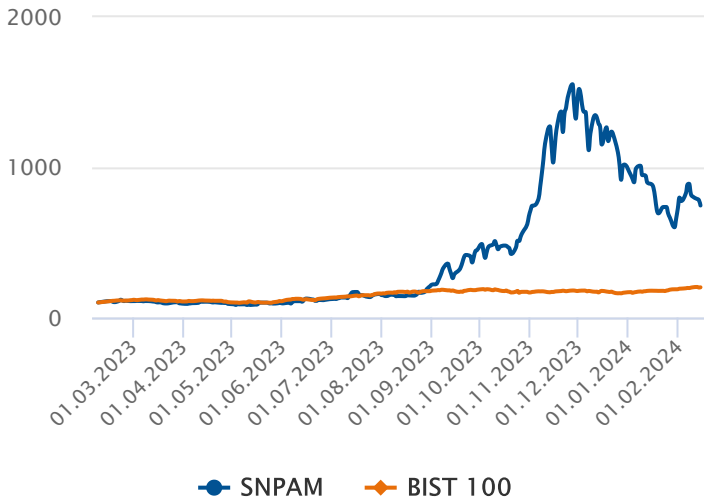
Not 1: "1: Son beş yılın en iyisi, 5: Son beş yılın en kötüsü"

Not 2: "Tablo başlıklarında "Ç" bulunan sütunlar sadece çeyrek (üç aylık) verileri, diğer sütunlar ise kümülatif verileri göstermektedir."

CARİ DEĞERLER	2023/09	2022/09
Piyasa Değeri	12,376.00	1,840.80
Net Borç	62.16	-11.57
F/K (Fiyat Kazanç)	137.29	11.66
Piyasa Değeri/Defter Değeri	21.78	5.27
Firma Değeri/FAVÖK	151.47	17.30
Hisse Başına Kâr	0.69	1.21
Özsermaye Kârlılığı (%)	19.63	40.02

PERFORMANS GÖSTERGELERİ	NOMİNAL (%)	BİST 100 GÖR. (%)
Haftalık	-16.27	-18.39
Aylık	-17.22	-27.12
3 Aylık	-34.93	-44.98
6 Aylık	423.08	346.12
Yıllık	646.08	270.52

#### Endekse Görece Performans Grafiği



#### Net Satışları Arttı

Şirketin 3Ç23 gelir tablosunda net satışları %12 oranında artarak 90.67 milyon TL olarak gerçekleşti. Satışlardaki artışa rağmen net kâr %32 azalarak 25.41 milyon TL'ye geriledi. Şirketin net borcu 62.16 milyon TL olarak gerçekleşti.

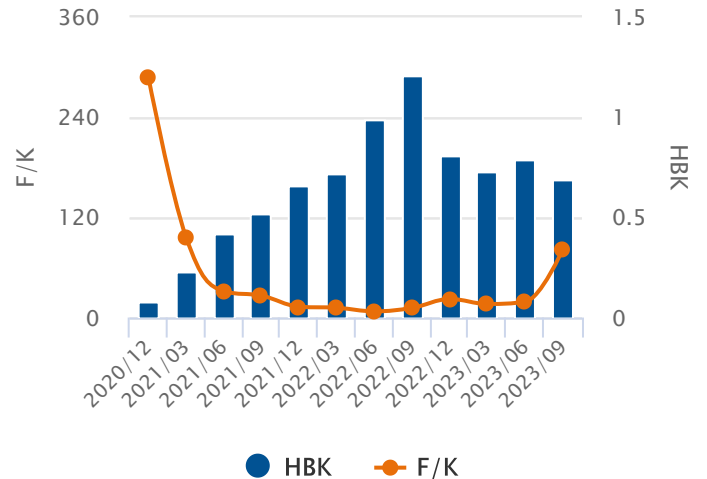
#### Oran Analizleri Negatif

Şirketin 3Ç23 döneminde FAVÖK rakamları %27 azalarak 16.98 milyon TL seviyesine gerilerken, FAVÖK Marjı %18.72 seviyesine geriledi. Faaliyet giderleri %70 artış gösterirken, finansal giderler -11.19 milyon TL olarak hesaplanmıştır. F/K değeri 137.29 ile sektörün üzerindeyken ve PD/DD oranı ise 21.78 seviyesi ile sektörün altında fiyatlanıyor.

#### Endekse Görece Pozitif Performans

BIST 100 Endeksi son bir yılda %101 değer kazanırken, SNPAM ise %646 değer kazandı. Son bir yılda en düşük 10.00 seviyesini gören hisse, en yüksek 200.00 seviyesini gördü.

#### Hisse Başına Kar Grafiği



### 5 ve 20 Gün Hareketli Ortalama

En son 3 gün önce 5 günlük hareketli ortalama, 20 günlük hareketli ortalamasını aşağı yönde keserek olası bir **sat** sinyali verdi. 5 günlük hareketli ortalama, 20 günlük hareketli ortalamasının altında seyrettiği için **satış** pozisyonunu koruyor.

### Commodity Channel Index (CCI)

CCI, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. En son 5 gün önce +100 seviyesini aşağı yönde keserek olası bir **sat** sinyali verdi.

### Momentum

Momentum, aşırı alım bölgesinde bulunuyor. En son 8 gün önce yeniden aşırı alım bölgesine girmesi **yükselişin** bir süre daha devam edebileceği şeklinde değerlendirilebilir.

### Relative Strength Index (RSI)

RSI, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. En son 12 gün önce 30 seviyesini yukarı yönde keserek olası bir **alım** sinyali verdi.

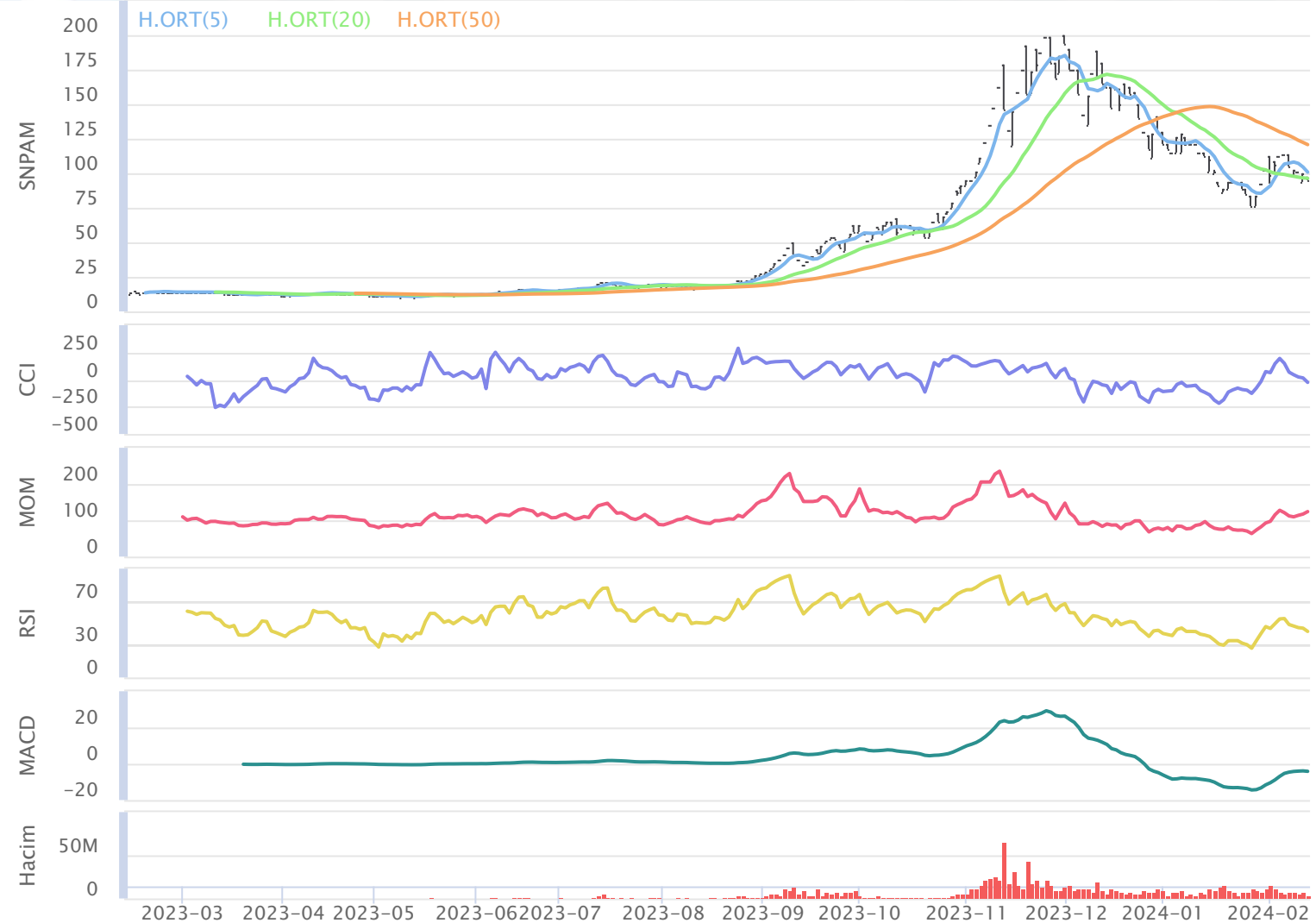
### MACD

MACD, hareketli ortalamasının üzerinde olması sebebiyle **alış** pozisyonunu koruyor. En son 2 gündür güç kaybediyor.

### Stokastik

Stokastik, +20 seviyesinin altında ve aşırı satım bölgesinde bulunuyor. Stokastik, 80 seviyesini aşağı yönde keserek olası bir **sat** sinyali verdi.

07.02.2023 - 14.02.2024



## Aylara Göre Değişim

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%-3.07	%-8.09	%-5.46	%-8.61	%-2.66	%0.83	%14.46	%29.07	%43.50	%19.29	%49.39	%-13.28
2024	%-28.65	%2.64	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2023	%-18.89	%-4.38	%-15.47	%-1.53	%5.16	%22.50	%33.60	%33.10	%115.25	%50.09	%115.12	%-29.73
2022	%3.84	%-10.19	%4.49	%-2.15	%-7.93	%-2.52	%11.01	%47.98	%17.12	%2.33	%27.40	%-2.49
2021	%5.83	%-9.69	%-5.41	%-22.17	%-5.21	%-17.49	%-1.21	%6.13	%-1.88	%5.45	%5.66	%-7.63

## Dönemsel Getiri Analizi

Sönmez Pamuklu günü %4.70 değişimle 95.20 seviyesinden tamamladı. Şirketin Şubat ayı performansına bakıldığında bir önceki aya göre %17.22 değer kaybettiği görülmektedir. Bir önceki yılın Şubat ayında şirketin %4.38 değer kaybettiği görülmektedir. Şirketin 3 yıllık Şubat ayı ortalaması %8.09 seviyesindeyken aybaşıdan bu yana getirisi %2.64 seviyesinde bulunuyor. 3 yıllık ortalama bakarak, şirketin performansında Şubat ayının sonuna kadar olumsuz, önümüzdeki Mart ayında da olumsuz seyir görülebilir.

## Aylık Bazda Yabancı İşlemleri

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	0.00	0.01	0.02	-0.03	-0.01	0.00	-0.02	0.00	0.13	0.04	0.28	0.24
2024	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2023	0.00	-0.01	-0.01	-0.10	0.02	0.00	-0.04	0.01	0.33	0.09	0.61	0.81
2022	-0.01	0.00	0.01	-0.01	0.00	-0.01	-0.02	0.00	0.07	0.01	0.23	-0.08
2021	0.02	0.03	0.06	0.03	-0.05	0.00	0.01	-0.02	0.00	0.00	0.00	-0.01

## Yabancı Payların Halka Açık Piyasa Değerine Oranı

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%0.00	%0.01	%0.04	%-0.06	%-0.03	%-0.01	%-0.03	%-0.02	%0.09	%0.02	%0.14	%0.01
2024	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00
2023	%0.00	%-0.03	%-0.03	%-0.22	%0.05	%0.00	%-0.05	%0.01	%0.15	%0.03	%0.08	%0.16
2022	%-0.04	%0.01	%0.03	%-0.03	%0.01	%-0.04	%-0.07	%-0.01	%0.12	%0.02	%0.32	%-0.11
2021	%0.03	%0.05	%0.11	%0.07	%-0.14	%0.00	%0.02	%-0.05	%0.00	%0.01	%0.01	%-0.02

## Dönemsel Yabancı Yatırımcı Analizi

Sönmez Pamuklu şirketine yabancı yatırımcılar 4 aydır alım pozisyonunda. Geçtiğimiz Aralık ayında yabancı yatırımcılar 811.70 Bin TL net alım gerçekleştirdi. İçinde bulunduğumuz Şubat ayının son 3 yıllık yabancı işlemleri ortalamasına bakıldığında 1.62 Bin TL seviyesinde ve alım yönlü olduğu gözlemleniyor. Şirketin halka açık piyasa değerinin yabancı oranına bakıldığında, yabancı paylarındaki değişimin 3 yıllık ortalaması Aralık ayı için %0.14 düzeyinde olduğu görülmekte. Geçtiğimiz Aralık ayında yabancı paylarının, halka açık piyasa değeri üzerindeki payı %0.22 artış gösterdi.

## Aylara Göre Değişim (BIST 100 Göreceli)

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%-2.62	%-8.75	%-5.65	%-9.99	%-6.50	%-2.14	%1.94	%14.24	%41.33	%15.23	%31.36	%-15.71
2024	%-37.27	%-3.87	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2023	%-10.21	%-9.14	%-8.02	%2.63	%-0.62	%3.95	%6.61	%21.32	%104.48	%66.48	%103.36	%-25.23
2022	%-3.71	%-7.56	%-8.94	%-10.09	%-12.14	%3.23	%3.00	%20.97	%16.80	%-18.22	%1.84	%-11.90
2021	%6.07	%-9.56	%0.01	%-22.51	%-6.72	%-13.59	%-3.80	%0.42	%2.71	%-2.57	%-11.13	%-10.01

## Dönemsel BIST Relatif Analizi

Şirket geçtiğimiz işlem gününü BIST 100 Endeksine göre %5.52 negatif getiriyle tamamlamıştır. Son 3 yıllık Şubat ayı ortalamasına bakıldığında, şirketin BIST 100 endeksine göre %8.75 negatif getiriye sahip olduğu görülmekte. Şubat ayında ay başına göre %3.87 göreceli getiriye sahiptir.

## Sektörel Oranlar Sanayi

Kod	Kapanış	FK (Fiyat Kazanç)	PD / DD	Firma Değeri / FAVÖK	Firma Değeri / Net Satış	Favök Marjı (%) (Çeyrek)
SNPAM	95.20	137.29	21.78	250.83	31.96	18.72
BRKO	3.94	2.28	1.13	5.27	17.05	-59.54
ARSAN	13.63	3.62	1.54	39.59	3.89	-38.45
BLCYT	17.90	4.07	1.42	8.00	2.92	52.13
MNDRS	13.60	5.98	0.88	6.64	1.22	21.20
DIRIT	15.62	6.01	3.31	6.63	10.43	

## Sektörel Analiz

Sönmez Pamuklu şirketinin F/K oranı 137.29 seviyesinde ve olan Sektörel F/K oranının Bununla birlikte PD/DD oranı 21.78 seviyesinde ve sektörün Hissenin Favök Marjı ise sektör ortalamasının üzerindeyken, geçen yılın aynı dönemine kıyasla düşüş gösteriyor.



Bugün alacağınız bir Sönmez Pamuklu hissesinin son 3 yıllık Şubat ayı getirilerinin ortalaması %8.09 olarak gerçekleşti. Aybaşıdan itibaren getirisi de %2.64 olarak gerçekleşti.

## Hazırlayan : Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi

Soru, görüş ve işlemlerinizi için müşteri temsilciniz ile iletişime geçebilirsiniz.

### Özel İşlem Merkezi

444 42 55

## ÇEKİNCE

Bu rapor genel yatırım tavsiyesi niteliğindedir.

“Yatırım Danışmanlığı” hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeleri, kişilerin yerindelik testi ile belirlendiği risk seviyeleri dikkate alınarak, Halk Yatırım Yatırım Danışmanlığı ve Araştırma birimi nezdinde güvenilir olduğuna inanılan bilgi kaynaklarından yararlanarak hazırlanmakta ve kişiye özel sunulmaktadır. Verilen bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, risk yapınıza uygun olmayan şekilde sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Size özel olarak tahsis edilen Yatırım Danışmanınız ile irtibata geçmeniz ve mali durumunuz ve risk seviyelerinize uygun kararları birlikte almanız tavsiye edilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız güvenilir kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Yatırım Danışmanlığı'nın beklentilerini yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

Uyarı Notu: Bu e-posta'nın içerdiği bilgiler (ekleri dahil olmak üzere) gizlidir. Onayımız olmaksızın üçüncü kişilere açıklanamaz. Bu mesajın gönderilmek istendiği kişi değilseniz, lütfen mesajı sisteminizden derhal siliniz. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu veya eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir. Bu nedenle bilgilerin ne şekilde olursa olsun, içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından sorumlu değildir. Bu mesajın içeriği yazarına ait olup, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin görüşlerini içermeyebilir.