

Şirkete ilişkin notlarımızı aşağıda görebilirsiniz:

- Çimentaş, 3Ç23 mali sonuçlarında, %2,252 artışla 471.18 milyon TL net kâr açıkladı.
- Şirketin net satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %96 büyüme göstererek 2.51 milyar TL oldu. FAVÖK ise yıllık bazda %359 artış kaydederek 667.26 milyon TL'ye ulaştı.
- Şirketin döviz fazla pozisyonu 79.53 milyon TL seviyesindeyken finansman gelirleri 27.4 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	1	2,509.83	1,281.10	96	5,936.04	3,156.79
Brüt EFK	1	819.94	226.83	261	1,665.66	533.02
FAVÖK	1	667.26	145.47	359	1,300.22	330.17
Net Kâr	2	471.18	20.03	2,252	1,269.58	465.52

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

ORANLAR	Not	3Ç23	3Ç22	2023/09	2022/09
Brüt EFK Marjı (%)	1	32.67	17.71	28.06	16.88
Favök Marjı (%)	1	26.59	11.36	21.90	10.46
Net Kar Marjı (%)	3	18.77	1.56	21.39	14.75
Net Satışlar Büyüme (%)	4	95.91	176.90	88.04	151.64
FAVÖK Büyüme (%)	2	358.69	124.45	293.81	146.12
Net Kâr Büyüme (%)	1	2,251.91	-19.54	172.72	2,158.39
Temettü Verimi (%)	-	-	-	-	-

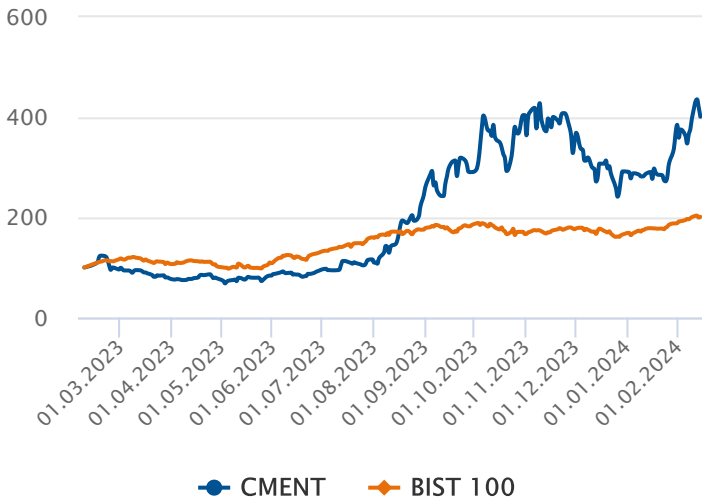
Not 1: "1: Son beş yılın en iyisi, 5: Son beş yılın en kötüsü"

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	24,043.04	4,799.90
Net Borç	-187.60	601.32
F/K (Fiyat Kazanç)	14.41	7.90
Piyasa Değeri/Defter Değeri	7.25	2.73
Firma Değeri/FAVÖK	11.61	13.91
Hisse Başına Kâr	19.16	6.98
Özsermaye Kârlılığı (%)	50.03	34.74

PERFORMANS GÖSTERGELERİ	NOMİNAL (%)	BİST 100 GÖR. (%)
Haftalık	9.52	6.76
Aylık	39.75	23.02
3 Aylık	0.82	-14.75
6 Aylık	173.27	133.06
Yıllık	301.16	99.22

Endekse Görece Performans Grafiği



Net Satışları ve Kârı Arttı

Şirketin 3Ç23 gelir tablosunda net satışları %96 oranında artarak 2.51 milyar TL olarak gerçekleşti. Satışlardaki artış ile birlikte net kâr %2,252 artarak 471.18 milyon TL'ye yükseldi. Şirketin net nakdi 187.6 milyon TL olarak gerçekleşti.

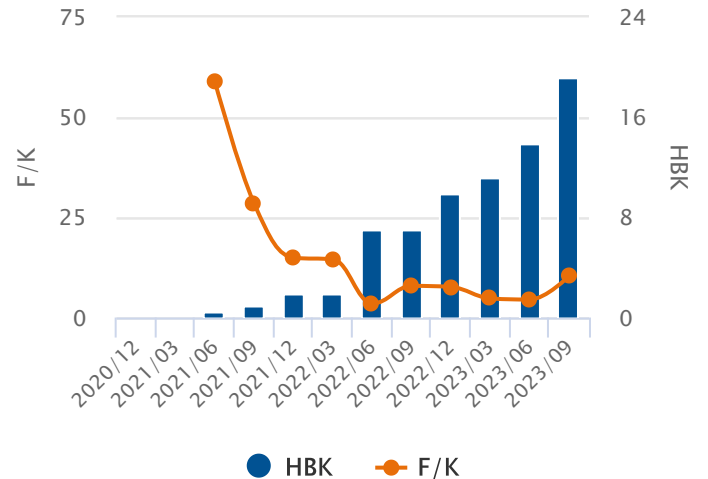
Oran Analizleri Pozitif

Şirketin 3Ç23 döneminde FAVÖK rakamları %359 artış göstererek 667.26 milyon TL seviyesine yükselirken, FAVÖK Marjı %26.59 seviyesine yükseldi. Faaliyet giderleri %86 artış gösterirken, finansal giderler 1.40 milyon TL olarak hesaplanmıştır. F/K değeri 14.41 ve PD/DD oranı ise 7.25 seviyesi ile sektörün altında fiyatlanıyor.

Endekse Görece Pozitif Performans

BIST 100 Endeksi son bir yılda %101 değer kazanırken, CMENT ise %301 değer kazandı. Son bir yılda en düşük 45.50 seviyesini gören hisse, en yüksek 306.10 seviyesini gördü.

Hisse Başına Kar Grafiği



5 ve 20 Gün Hareketli Ortalama

En son 2 gündür 5 günlük hareketli ortalama, 20 günlük hareketli ortalamasına doğru düşerek güç **kaybediyor**. 5 günlük hareketli ortalama, 20 günlük hareketli ortalamasının üzerinde seyrettiği için **alım** pozisyonunu koruyor.

Commodity Channel Index (CCI)

CCI, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. En son 1 gün önce +100 seviyesini aşağı yönde keserek olası bir **sat** sinyali verdi.

Momentum

Momentum, aşırı alım bölgesinde bulunuyor. En son 14 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 2 gün önce 70 seviyesini aşağı yönde keserek olası bir **sat** sinyali verdi.

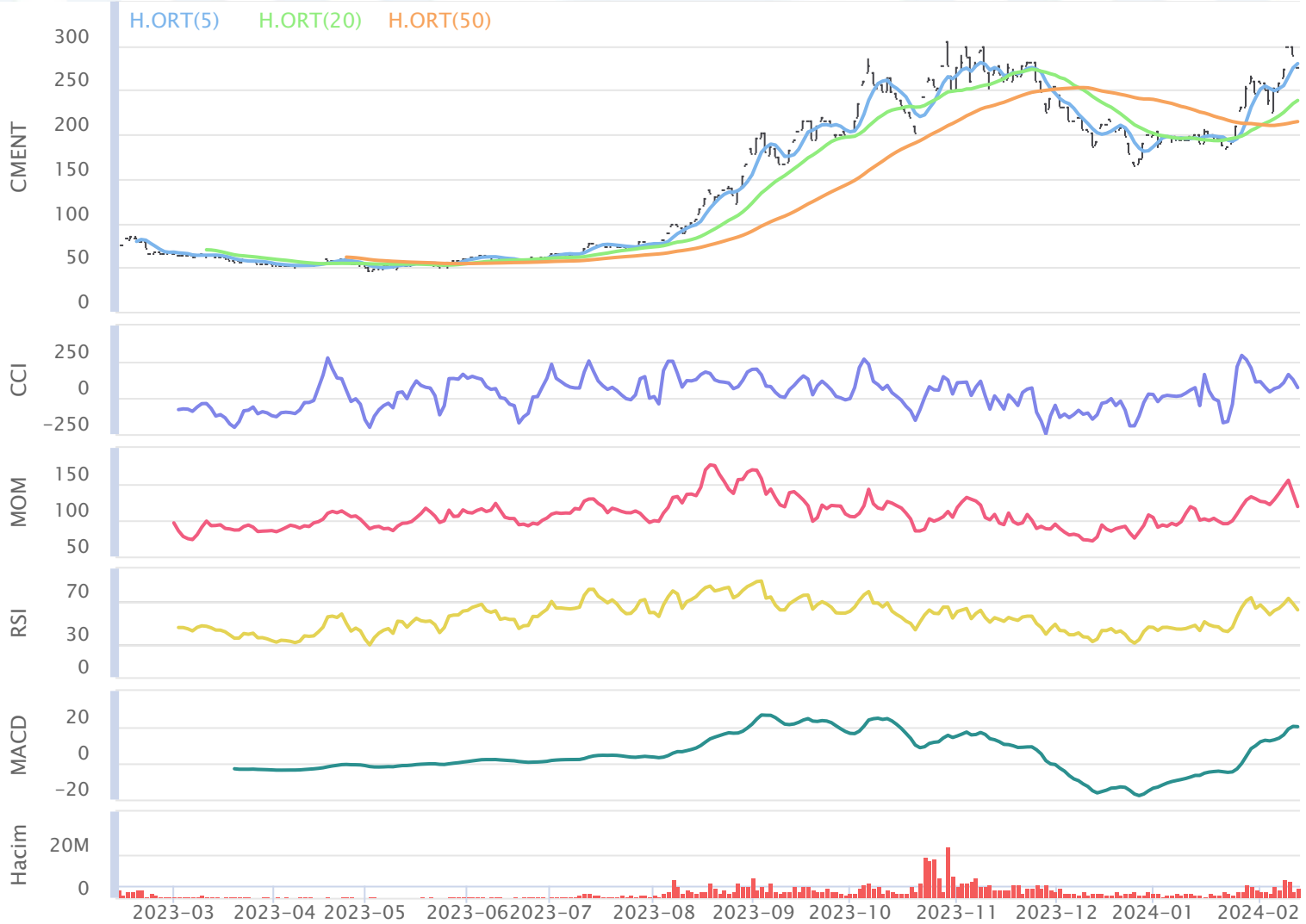
MACD

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

Stokastik

Stokastik, +80 seviyesinin üzerinde ve aşırı alım bölgesinde bulunuyor. Hareketli ortalamasını aşağı yönde kesmiş olması, çok kesin olmasa da, kısa vadeli bir düşüş olasılığına işaret ediyor olabilir.

07.02.2023 - 14.02.2024



Aylara Göre Değişim

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%0.81	%1.75	%-9.05	%-0.29	%-2.15	%-4.29	%24.41	%50.25	%7.40	%17.24	%4.48	%-5.92
2024	%31.91	%4.15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2023	%-24.24	%15.38	%-19.39	%1.50	%6.76	%9.11	%27.11	%110.26	%18.98	%39.15	%-13.44	%-16.60
2022	%2.29	%-5.73	%3.86	%0.00	%-3.57	%-8.07	%52.22	%40.29	%3.96	%14.34	%21.43	%-1.31
2021	%24.39	%-4.40	%-11.63	%-2.37	%-9.65	%-13.90	%-6.10	%0.22	%-0.74	%-1.78	%5.44	%0.14

Dönemsel Getiri Analizi

Çimentaş günü %4.58 değişimle 276.00 seviyesinden tamamladı. Şirketin Şubat ayı performansına bakıldığında bir önceki aya göre %39.75 değer kazandığı görülmektedir. Bir önceki yılın Şubat ayında şirketin %15.38 değer kazandığı görülmektedir. Şirketin 3 yıllık Şubat ayı ortalaması %1.75 seviyesindeyken aybaşından bu yana getirisi %4.15 seviyesinde bulunuyor. 3 yıllık ortalamaya bakarak, şirketin performansında Şubat ayının sonuna kadar olumlu, önümüzdeki Mart ayında da olumsuz seyr görülebilir.

Aylık Bazda Yabancı İşlemleri

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	-2.71	-0.54	0.06	0.07	-0.05	0.00	-0.01	-0.06	0.00	-16.85	-1.29	-0.04
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	0.02	0.01	0.00	0.01	-0.10	0.01	-0.03	-0.10	0.01	-50.55	-3.75	-0.07
2022	0.01	0.00	-0.01	-0.17	-0.06	-0.01	-0.01	-0.04	-0.02	0.01	-0.01	-0.08
2021	-8.17	-1.63	0.19	0.38	0.02	0.01	0.01	-0.03	0.00	0.00	-0.10	0.03

Yabancı Payların Halka Açık Piyasa Değerine Oranı

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%-3.46	%-0.72	%0.09	%0.08	%-0.06	%0.00	%-0.01	%-0.05	%0.00	%-3.47	%-0.37	%-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	%0.02	%0.01	%0.00	%0.01	%-0.10	%0.01	%-0.02	%-0.03	%0.00	%-10.43	%-0.89	%-0.02
2022	%0.02	%0.00	%-0.01	%-0.34	%-0.12	%-0.03	%-0.02	%-0.04	%-0.02	%0.01	%-0.01	%-0.06
2021	%-10.43	%-2.18	%0.29	%0.58	%0.03	%0.02	%0.01	%-0.07	%0.00	%0.00	%-0.21	%0.07

Dönemsel Yabancı Yatırımcı Analizi

Geçtiğimiz Aralık ayında yabancı yatırımcılar -65.46 Bin TL net satım gerçekleştirdi. İçinde bulunduğumuz Şubat ayının son 3 yıllık yabancı işlemleri ortalamasına bakıldığında -2.71 Milyon TL seviyesinde ve satım yönlü olduğu gözlemleniyor. Şirketin halka açık piyasa değerinin yabancı oranına bakıldığında, yabancı paylarındaki değişimin 3 yıllık ortalaması Aralık ayı için %0.05 düzeyinde olduğu görülmekte. Geçtiğimiz Aralık ayında yabancı paylarının, halka açık piyasa değeri üzerindeki payı %0.01 azalış gösterdi.

Aylara Göre Değişim (BIST 100 Göreceli)

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%1.13	%0.80	%-9.45	%-1.71	%-6.06	%-6.63	%11.37	%33.72	%6.87	%12.16	%-10.81	%-8.18
2024	%15.97	%-2.46	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2023	%-16.13	%9.64	%-12.29	%5.79	%0.88	%-7.42	%1.43	%91.64	%13.02	%54.35	%-18.17	%-11.26
2022	%-5.14	%-2.97	%-9.49	%-8.12	%-7.98	%-2.66	%41.23	%14.68	%3.68	%-8.62	%-2.93	%-10.83
2021	%24.67	%-4.27	%-6.57	%-2.79	%-11.09	%-9.83	%-8.56	%-5.17	%3.90	%-9.24	%-11.32	%-2.44

Dönemsel BIST Relatif Analizi

Şirket geçtiğimiz işlem gününü BIST 100 Endeksine göre %5.40 negatif getiriyle tamamlamıştır. Son 3 yıllık Şubat ayı ortalamasına bakıldığında, şirketin BIST 100 endeksine göre %0.80 pozitif getiriye sahip olduğu görülmekte. Şubat ayında ay başına göre %2.46 göreceli getiriye sahiptir.

Sektörel Oranlar Sanayi

Kod	Kapanış	FK (Fiyat / Kazanç)	PD / DD	Firma Değeri / FAVÖK	Firma Değeri / Net Satış	Favök Marjı (%) (Çeyrek)
CMENT	276.00	14.41	7.25	16.07	3.17	26.59
GOLTS	288.00	5.98	2.69	6.12	1.46	31.15
BUCIM	8.57	8.09	2.71	6.63	1.59	27.57
OYAKC	65.15	9.65	6.33	11.61	3.87	34.45
AFYON	12.99	10.45	4.55	8.05	2.63	35.36
AKCNS	177.50	10.53	4.03	10.07	2.41	29.03

Sektörel Analiz

Çimentaş şirketinin F/K oranı 14.41 seviyesinde ve olan Sektörel F/K oranının Bununla birlikte PD/DD oranı 7.25 seviyesinde ve sektörün Hissenin Favök Marjı ise sektör ortalamasının üzerindeyken, geçen yılın aynı dönemine kıyasla yükseliş gösteriyor.



Bugün alacağınız bir Çimentaş hissesinin son 3 yıllık Şubat ayı getirilerinin ortalaması %1.75 olarak gerçekleşti. Aybaşından itibaren getirisi de %4.15 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.