

QNBFL / QNB Finans Finansal Kiralama

14 Şubat 2024

Şirkete ilişkin notlarımızı aşağıda görebilirsiniz:

- QNB Finans Finansal Kiralama, 4Ç23 mali sonuçlarında, %60 artışla 188.44 milyon TL net kâr açıkladı.
- Şirketin net satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %128 büyümeye göstererek 1.05 milyar TL oldu. FAVÖK ise yıllık bazda %70 artış kaydederek 265.34 milyon TL'ye ulaştı.
- Şirketin döviz fazla pozisyonu 413.01 milyon TL seviyesindeyken finansman gelirleri bulunmamaktadır.
- MACD, hareketli ortalamasının altında olması sebebiyle **satış** pozisyonunu koruyor. En son 3 gündür güç kazanıyor.

MİLYON TL	Not	4Ç23	4Ç22	Değişim %	2023/12	2022/12
Net Satışlar	1	1,049.52	459.32	128	3,167.64	1,452.35
Brüt EFK	1	143.82	83.03	73	484.54	180.63
FAVÖK	3	265.34	155.67	70	1,146.72	518.29
Net Kâr	3	188.44	117.88	60	824.38	401.55

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

ORANLAR	Not	4Ç23	4Ç22	2023/12	2022/12
Brüt EFK Marjı (%)	4	13.70	18.08	15.30	12.44
Favök Marjı (%)	5	25.28	33.89	36.20	35.69
Net Kar Marjı (%)	5	17.95	25.66	26.03	27.65
Net Satışlar Büyüme (%)	1	128.49	69.94	118.10	69.74
FAVÖK Büyüme (%)	4	70.45	29.29	121.25	81.64
Net Kâr Büyüme (%)	5	59.86	60.57	105.30	99.25
Temettü Verimi (%)	-	-	-	-	-

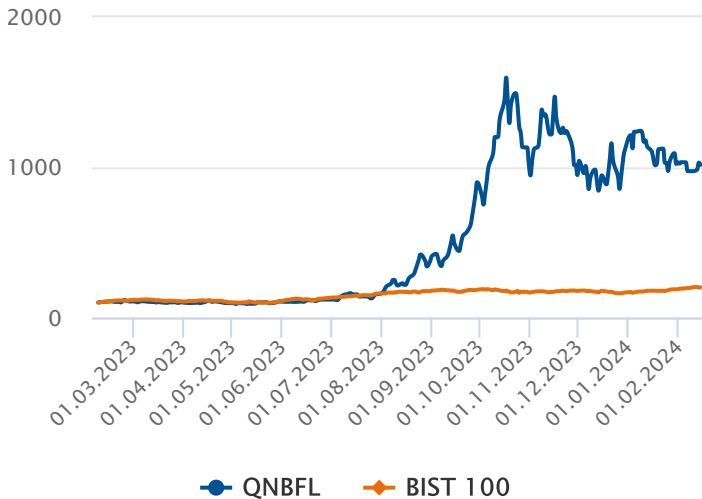
Not 1: "1: Son beş yılın en iyisi, 5: Son beş yılın en kötüsü"

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

CARİ DEĞERLER	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri	94,990.00	14,317.50
Net Borç	19,539.50	13,330.91
F/K (Fiyat Kazanç)	115.23	35.66
Piyasa Değeri/Defter Değeri	38.77	8.75
Firma Değeri/FAVÖK	106.95	53.35
Hisse Başına Kâr	7.17	3.49
Özsermaye Kârlılığı (%)	40.35	27.94

PERFORMANS GÖSTERGELERİ	NOMİNAL (%)	BİST 100 GÖR. (%)
Haftalık	4.36	1.72
Aylık	-10.85	-21.52
3 Aylık	-16.57	-29.45
6 Aylık	346.49	280.80
Yıllık	917.24	405.18

Endekse Görece Performans Grafiği



Net Satışları ve Kârı Arttı

Şirketin 4Ç23 gelir tablosunda net satışları %128 oranında artarak 1.05 milyar TL olarak gerçekleşti. Satışlardaki artış ile birlikte net kâr %60 artarak 188.44 milyon TL'ye yükseldi. Şirketin net borcu geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %47 artarak 19.54 milyar TL seviyesine yükseldi.

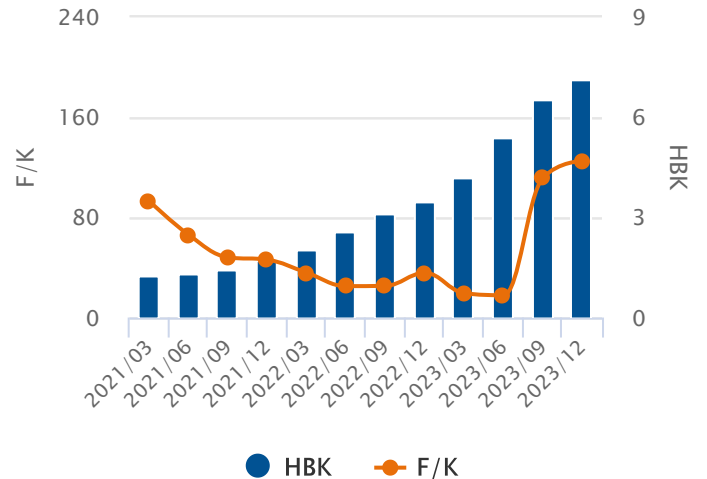
Oran Analizleri Pozitif

Şirketin 4Ç23 döneminde FAVÖK rakamları %70 artış göstererek 265.34 milyon TL seviyesine yükselirken, FAVÖK Marjı %25.28 seviyesine geriledi. Faaliyet giderleri %112 artış gösterirken, finansal giderler %20.80 artış kaydetmiştir. F/K değeri 115.23 ile sektörün üzerindeyken ve PD/DD oranı ise 38.77 seviyesi ile sektörün altında fiyatlanıyor.

Endekse Görece Pozitif Performans

BIST 100 Endeksi son bir yılda %101 değer kazanırken, QNBFL ise %917 değer kazandı. Son bir yılda en düşük 72.10 seviyesini gören hisse, en yüksek 1,418.00 seviyesini gördü.

Hisse Başına Kar Grafiği



5 ve 20 Gün Hareketli Ortalama

En son 21 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 4 gün önce -100 seviyesini yukarı yönde keserek olası bir **alım** sinyali verdi.

Momentum

Momentum, aşırı satım bölgesinde bulunuyor. En son 1 gün önce yeniden aşırı satım bölgesine girmesi **düşüşün** bir süre daha devam edebileceği şeklinde değerlendirilebilir.

Relative Strength Index (RSI)

RSI, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. En son 81 gün önce 70 seviyesini aşağı yönde keserek olası bir **sat** sinyali verdi.

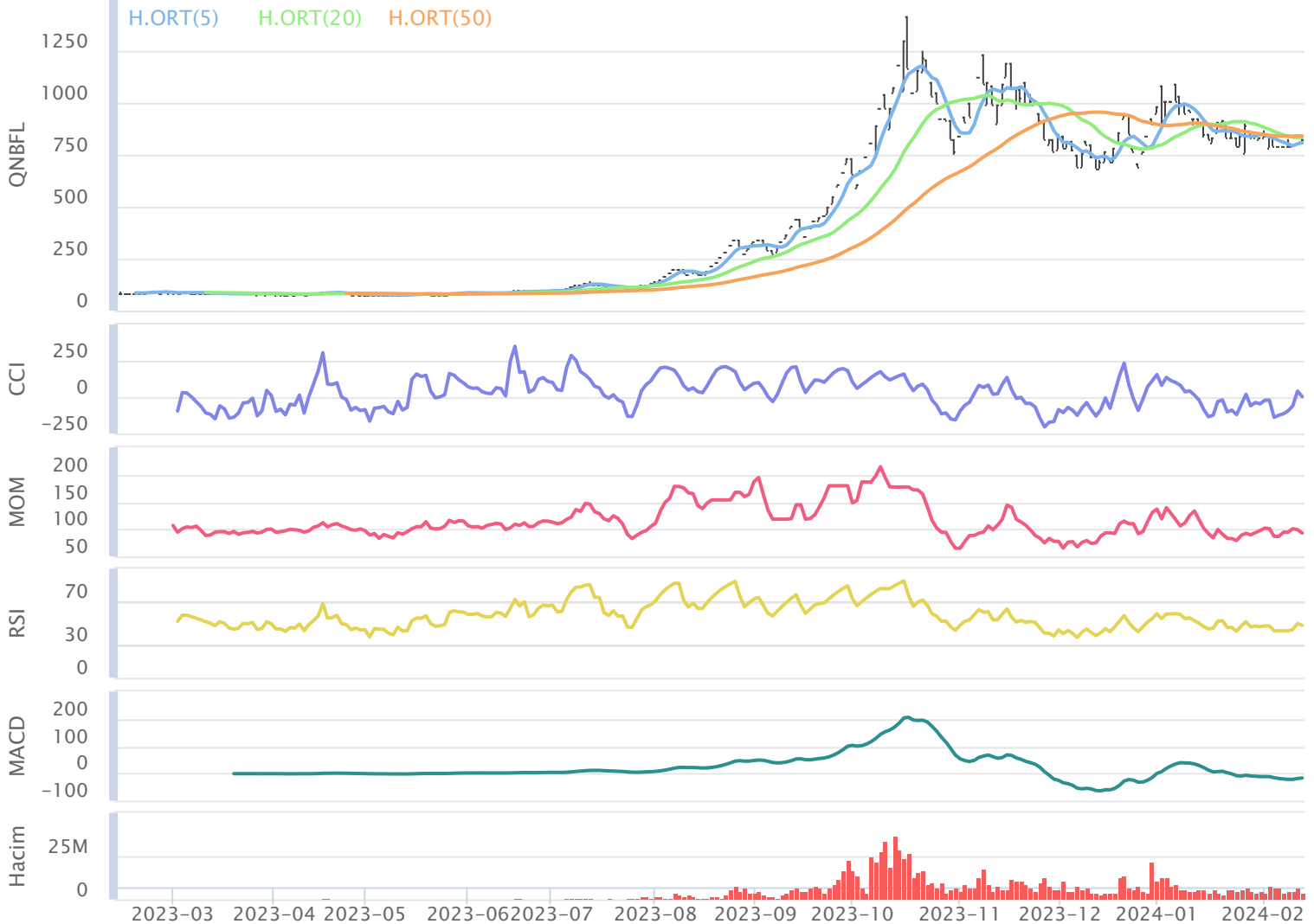
MACD

MACD, hareketli ortalamasının altında olması sebebiyle **satış** pozisyonunu koruyor. En son 3 gündür güç kazanıyor.

Stokastik

Stokastik, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. Stokastik, 20 seviyesini yukarı yönde keserek olası bir **alım** 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.	%-4.53	%-9.53	%-4.26	%-5.99	%-0.81	%-0.55	%15.04	%42.28	%45.69	%6.49	%10.54	%14.20
2024	%-6.30	%-1.67	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2023	%-20.48	%-11.31	%-7.00	%-4.47	%10.32	%12.43	%32.61	%136.87	%140.80	%13.15	%-6.94	%16.35
2022	%-0.86	%-12.83	%5.00	%-3.67	%-4.66	%-4.59	%15.30	%4.85	%1.16	%8.89	%36.44	%6.41
2021	%7.74	%-4.44	%-10.78	%-9.82	%-8.09	%-9.49	%-2.78	%-14.89	%-4.90	%-2.58	%2.11	%19.82

Dönemsel Getiri Analizi

QNB Finans Finansal Kiralama günü %-1.43 değişimle 826.00 seviyesinden tamamladı. Şirketin Şubat ayı performansına bakıldığında bir önceki aya göre %-10.85 değer kaybettiği görülmektedir. Bir önceki yılın Şubat ayında şirketin %-11.31 değer kaybettiği görülmektedir. Şirketin 3 yıllık Şubat ayı ortalaması %-9.53 seviyesindeyken aybaşıdan bu yana getirisi %-1.67 seviyesinde bulunuyor. 3 yıllık ortalamaya 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.	-0.01	0.01	0.01	0.00	0.01	0.01	0.01	0.00	0.03	0.31	-0.21	-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	0.05	0.00	0.00	-0.01	0.00	0.00	0.04	0.00	0.11	0.93	-0.63	0.06
2022	0.01	0.01	0.00	0.00	0.00	0.01	-0.01	0.00	-0.01	0.00	0.01	-0.12
2021	-0.08	0.02	0.02	0.01	0.01	0.02	-0.01	-0.02	0.00	0.00	0.01	0.02

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	%0.01	%0.00	%0.01	%0.02	%0.00	%-0.01	%0.00	%0.06	%-0.03	%-0.03
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	%0.07	%0.00	%0.00	%-0.01	%0.00	%0.00	%0.05	%0.00	%0.02	%0.17	%-0.12	%0.01
2022	%0.02	%0.02	%0.01	%0.00	%0.01	%0.02	%-0.01	%0.00	%-0.01	%0.00	%0.01	%-0.14
2021	%-0.08	%0.02	%0.03	%0.01	%0.02	%0.03	%-0.02	%-0.04	%-0.01	%0.00	%0.01	%0.04

Dönemsel Yabancı Yatırımcı Analizi

Geçtiğimiz Aralık ayında yabancı yatırımcılar 62.06 Bin TL net alım gerçekleştirdi. İçinde bulunduğumuz Şubat ayının son 3 yıllık yabancı işlemleri ortalamasına bakıldığında -5.96 Bin TL seviyesinde ve satım yönlü olduğu gözlemleniyor. Şirketin halka açık piyasa değerinin yabancı oranına bakıldığında, yabancı paylarındaki değişimin 3 yıllık ortalaması Aralık ayı için %-0.09 düzeyinde olduğu görülmekte. Geçtiğimiz Aralık ayında yabancı paylarının, halka açık piyasa değeri üzerindeki payı %0.01 artış gösterdi.

Aylara Göre Değişim (BIST 100 Göreceli)

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%-4.02	%-10.10	%-4.32	%-7.38	%-4.78	%-2.92	%2.49	%27.38	%43.06	%0.85	%-5.69	%12.22
2024	%-17.62	%-7.90	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2023	%-11.97	%-15.73	%1.20	%-0.44	%4.25	%-4.59	%5.82	%115.90	%128.76	%25.51	%-12.03	%23.80
2022	%-8.07	%-10.27	%-8.50	%-11.49	%-9.02	%1.03	%6.98	%-14.29	%0.88	%-12.98	%9.07	%-3.86
2021	%7.98	%-4.31	%-5.67	%-10.21	%-9.56	%-5.21	%-5.33	%-19.47	%-0.46	%-9.98	%-14.11	%16.73

Dönemsel BIST Relatif Analizi

Şirket geçtiğimiz işlem gününü BIST 100 Endeksine göre %-2.28 negatif getiriyle tamamlamıştır. Son 3 yıllık Şubat ayı ortalamasına bakıldığında, şirketin BIST 100 endeksine göre %-10.10 negatif getiriye sahip olduğu görülmekte. Şubat ayında ay başına göre %-7.90 göreceli getiriye sahiptir.

Sektörel Oranlar Sanayi

Kod	Kapanış	FK (Fiyat Kazanç)	PD / DD	Firma Değeri / FAVÖK	Firma Değeri / Net Satış	Favök Marjı (%) (Çeyrek)
QNBFL	826.00	115.23	38.77	99.88	36.16	25.28
ULUFA	11.05	2.93	1.74	7.75	2.35	28.15
VAKFN	5.72	3.96	2.00	11.20	5.98	32.43
ISFIN	12.32	4.85	1.40	16.29	5.74	20.74
SEKFK	19.97	6.66	2.64	11.61	4.96	
KTLEV	97.00	23.27	15.00	14.77	11.69	104.98

Sektörel Analiz

QNB Finans Finansal Kiralama şirketinin F/K oranı 115.23 seviyesinde ve olan Sektörel F/K oranının Bununla birlikte PD/DD oranı 38.77 seviyesinde ve sektörün Hissenin Favök Marjı ise sektör ortalamasının üzerindeyken, geçen yılın aynı dönemine kıyasla düşüş gösteriyor.



Bugün alacağınız bir QNB Finans Finansal Kiralama hissesinin son 3 yıllık Şubat ayı getirilerinin ortalaması %-9.53 olarak gerçekleşti. Aybaşıdan itibaren getirisi de %-1.67 olarak gerçekleşti. Son 1 yıllık yabancı yatırımcı işlemleri alış ağırlıklı gerçekleşmekte.

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 yararlanılarak 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.