

Şirkete ilişkin notlarımızı aşağıda görebilirsiniz:

- Erciyas Çelik Boru, 4Ç23 mali sonuçlarında, %32 azalışla 69.53 milyon TL net kâr açıkladı.
- Şirketin net satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %83 büyüme göstererek 1.86 milyar TL oldu. FAVÖK ise yıllık bazda %120 artış kaydederek 26.93 milyon TL'ye ulaştı.
- Şirketin döviz açık pozisyonu 1.06 milyar TL seviyesindeyken finansman giderleri 197.12 milyar TL seviyelerinde bulunmaktadır.
- 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	3	1,855.66	1,012.46	83	8,262.67	3,518.00
Brüt EFK	3	371.88	126.97	193	1,459.58	602.89
FAVÖK	4	26.93	12.22	120	596.56	297.17
Net Kâr	2	69.53	101.87	-32	92.17	184.75

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

ORANLAR	Not	4Ç23	4Ç22	2023/12	2022/12
Brüt EFK Marjı (%)	1	20.04	12.54	17.66	17.14
Favök Marjı (%)	4	1.45	1.21	7.22	8.45
Net Kar Marjı (%)	2	3.75	10.06	1.12	5.25
Net Satışlar Büyüme (%)	5	83.28	117.50	134.87	234.93
FAVÖK Büyüme (%)	2	120.41	-77.70	100.74	111.90
Net Kâr Büyüme (%)	2	-31.74	-	-50.11	648.52
Temettü Verimi (%)	-	-	-	-	-

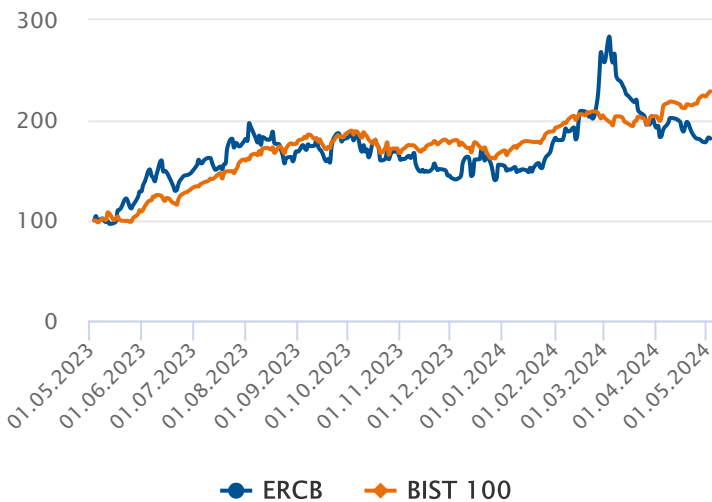
Not 1: "1: Son beş yılın en iyisi, 5: Son beş yılın en kötüsü"

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	10,965.64	13,532.06
Net Borç	3,457.56	1,750.92
F/K (Fiyat Kazanç)	118.97	73.24
Piyasa Değeri/Defter Değeri	3.67	7.31
Firma Değeri/FAVÖK	21.54	51.43
Hisse Başına Kâr	1.19	2.38
Özsermaye Kârlılığı (%)	3.81	12.27

PERFORMANS GÖSTERGELERİ	NOMİNAL (%)	BİST 100 GÖR. (%)
Haftalık	0.14	-3.38
Aylık	-0.84	-13.69
3 Aylık	0.79	-15.01
6 Aylık	12.62	-15.55
Yıllık	81.70	-20.69

Endekse Görece Performans Grafiği



Net Satışları Arttı

Şirketin 4Ç23 gelir tablosunda net satışları %83 oranında artarak 1.86 milyar TL olarak gerçekleşti. Satışlardaki artışa rağmen net kâr %32 azalarak 69.53 milyon TL'ye geriledi. Şirketin net borcu geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %97 artarak 3.46 milyar TL seviyesine yükseldi.

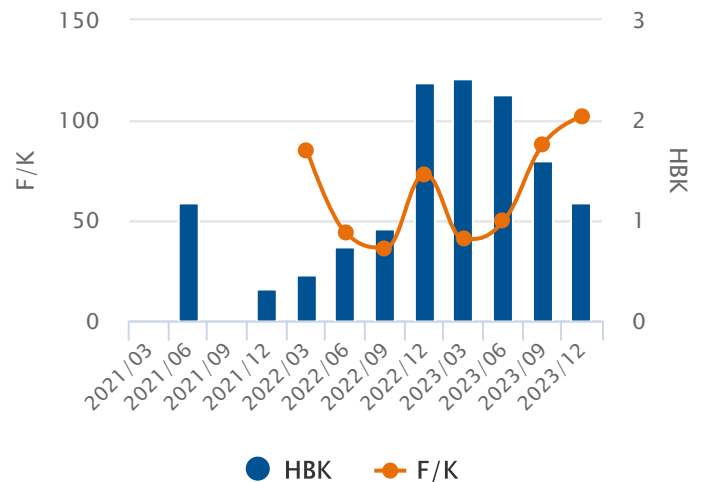
Oran Analizleri Pozitif

Şirketin 4Ç23 döneminde FAVÖK rakamları %120 artış göstererek 26.93 milyon TL seviyesine yükselirken, FAVÖK Marjı %1.45 seviyesine yükseldi. Faaliyet giderleri %171 artış gösterirken, finansal giderler %44.40 artış kaydetmiştir. F/K değeri 118.97 ile sektörün üzerindeyken ve PD/DD oranı ise 3.67 seviyesi ile sektörün altında fiyatlanıyor.

Endekse Görece Negatif Performans

BIST 100 Endeksi son bir yılda %129 değer kazanırken, Erciyas Çelik Boru ise %82 değer kazandı. Son bir yılda en düşük 71.00 seviyesini gören hisse, en yüksek 237.50 seviyesini gördü.

Hisse Başına Kar Grafiği



5 ve 20 Gün Hareketli Ortalama

En son 31 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 2 gün önce -100 seviyesini yukarı yönde keserek olası bir **alım** sinyali verdi.

Momentum

Momentum, aşırı satım bölgesinde bulunuyor. En son 4 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 38 gün önce 70 seviyesini aşağı yönde keserek olası bir **sat** sinyali verdi.

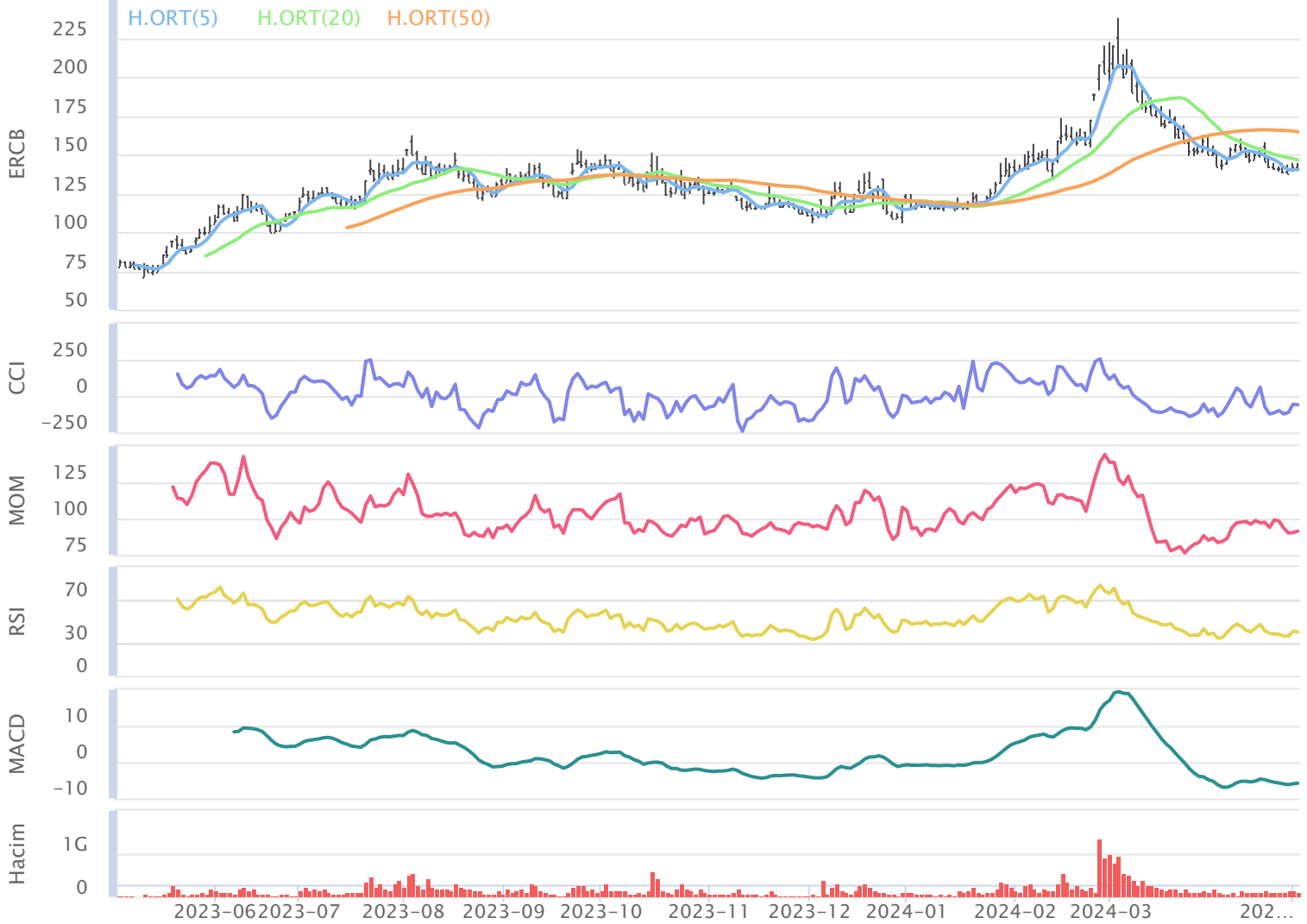
MACD

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.

03.05.2023 - 03.05.2024



Aylara Göre Değişim

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%-22.70	%-14.31	%-7.03	%-4.71	%0.68	%1.94	%15.48	%0.90	%-0.75	%64.29	%20.68	%24.30
2024	%15.48	%45.16	%-21.73	%-12.81	%2.03	-	-	-	-	-	-	-
2023	%-22.70	%-14.28	%-14.87	%-11.72	%15.41	%12.80	%23.23	%-5.61	%7.55	%-9.28	%-12.19	%7.47
2022	-	%-14.35	%0.81	%2.30	%-14.06	%-8.92	%7.73	%7.41	%-9.05	%137.86	%53.55	%41.12
2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Dönemsel Getiri Analizi

Erciyas Çelik Boru günü %-0.70 değişimle 141.00 seviyesinden tamamladı. Şirketin Mayıs ayı performansına bakıldığında bir önceki aya göre %-0.84 değer kaybettiği görülmektedir. Bir önceki yılın Mayıs ayında şirketin %15.41 değer kazandığı görülmektedir. Şirketin 2 yıllık Mayıs ayı ortalaması % seviyesindeyken aybaşıdan bu yana getirisi %2.03 seviyesinde bulunuyor. 2 yıllık ortalamaya bakarak, şirketin performansında Mayıs ayının sonuna kadar olumsuz, önümüzdeki Haziran ayında da olumsuz seyir görülebilir.

Aylık Bazda Yabancı İşlemleri

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	-4.35	10.65	25.88	-4.07	-6.58	1.27	-2.83	1.83	12.00	-3.57	-7.69	3.01
2024	-10.84	124.21	-23.23	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2023	-9.08	19.52	49.24	-7.68	-11.09	4.02	-5.74	-0.51	27.20	-15.90	-11.76	16.29
2022	0.38	1.78	2.52	-0.46	-2.07	-1.48	0.08	4.17	-3.21	8.76	-3.62	-10.28
2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Yabancı Payların Halka Açık Piyasa Değerine Oranı

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%-0.18	%0.66	%1.73	%-0.31	%-0.52	%-0.03	%-0.12	%0.33	%0.30	%-0.05	%-0.41	%0.23
2024	%-0.48	%3.76	%-0.90	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00
2023	%-0.41	%1.04	%3.07	%-0.54	%-0.68	%0.22	%-0.25	%-0.02	%1.18	%-0.76	%-0.64	%0.83
2022	%0.05	%0.27	%0.39	%-0.07	%-0.36	%-0.28	%0.01	%0.69	%-0.58	%0.67	%-0.18	%-0.36
2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Dönemsel Yabancı Yatırımcı Analizi

Geçtiğimiz Mart ayında yabancı yatırımcılar -23.23 Milyon TL net satım gerçekleştirdi. İçinde bulunduğumuz Mayıs ayının son 2 yıllık yabancı işlemleri ortalamasına bakıldığında -4.07 Milyon TL seviyesinde ve satım yönlü olduğu gözlemleniyor. Şirketin halka açık piyasa değerinin yabancı oranına bakıldığında, yabancı paylarındaki değişimin 2 yıllık ortalaması Mart ayı için %1.93 düzeyinde olduğu görülmekte. Geçtiğimiz Mart ayında yabancı paylarının, halka açık piyasa değeri üzerindeki payı %-1.03 azalış gösterdi.

Aylara Göre Değişim (BIST 100 Göreceli)

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%-14.43	%-15.19	%-9.76	%-7.00	%-4.47	%-3.92	%-0.85	%-13.08	%-3.57	%45.36	%2.88	%20.93
2024	%1.53	%34.16	%-21.29	%-20.65	%-0.27	-	-	-	-	-	-	-
2023	%-14.43	%-18.54	%-7.37	%-7.99	%9.05	%-4.28	%-1.67	%-13.97	%2.17	%0.63	%-16.99	%14.36
2022	-	%-11.84	%-12.15	%-6.01	%-17.99	%-3.55	%-0.04	%-12.20	%-9.30	%90.09	%22.74	%27.50
2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Dönemsel BIST Relatif Analizi

Şirket geçtiğimiz işlem gününü BIST 100 Endeksine göre %-1.36 negatif getiriyle tamamlamıştır. Son 2 yıllık Mayıs ayı ortalamasına bakıldığında, şirketin BIST 100 endeksine göre Mayıs ayında ay başına göre %-0.27 göreceli getiriye sahiptir.

Sektörel Oranlar Sanayi

Kod	Kapanış	FK (Fiyat / Kazanç)	PD / DD	Firma Değeri / FAVÖK	Firma Değeri / Net Satış	Favök Marjı (%) (Çeyrek)
ERCB	141.00	118.97	3.67	24.18	1.75	1.45
CEMAS	3.22	4.75	1.26	17.86	1.82	-
BNTAS	12.30	8.73	2.12	9.08	1.35	19.90
SARKY	35.04	10.29	4.26	9.86	0.66	-
DMSAS	7.24	12.01	1.85	27.34	0.73	-5.78
MAKTK	7.14	13.42	1.96	12.76	2.56	-3.23

Sektörel Analiz

Erciyas Çelik Boru şirketinin F/K oranı 118.97 seviyesinde ve 19.55 olan Sektörel F/K oranının üzerindedir. Bununla birlikte PD/DD oranı 3.67 seviyesinde ve sektörün üstündedir. FD/FAVÖK oranı sektörün üzerinde olan şirketin FD/Satışlar oranı da sektörün üzerinde bulunmaktadır. Hissenin Favök Marjı ise sektör ortalamasının altındayken, geçen yılın aynı dönemine kıyasla yükseliş gösteriyor.



Bugün alacağınız bir Erciyas Çelik Boru hissesinin son 2 yıllık Mayıs ayı getirilerinin ortalaması % olarak gerçekleşti. Aybaşıdan itibaren getirisi de %2.03 olarak gerçekleşti. Son 1 yıllık yabancı yatırımcı işlemleri satış 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 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.



halkyatirim



halkyatirim



HalkYatirimMenkulDeğerler



Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.