

Şirkete ilişkin notlarımızı aşağıda görebilirsiniz:

- Dardanel, 3Ç23 mali sonuçlarında, %6,003 artışla 139.75 milyon TL net kâr açıkladı.
- Şirketin net satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %75 büyüme göstererek 1.45 milyar TL oldu. FAVÖK ise yıllık bazda %795 artış kaydederek 263.38 milyon TL'ye ulaştı.
- Şirketin döviz açık pozisyonu 1.12 milyar TL seviyesindeyken finansman gelirleri bulunmamaktadır.
- MACD, hareketli ortalamasının üzerinde olması sebebiyle **alış** pozisyonunu koruyor. En son 25 gün önce hareketli ortalamasını yukarı yönde keserek olası bir **alım** sinyali verdi.

MİLYON TL	Not	3Ç23	3Ç22	Değişim %	2023/09	2022/09
Net Satışlar	1	1,451.63	829.23	75	3,713.85	1,923.45
Brüt EFK	1	500.10	168.92	196	1,114.53	501.03
FAVÖK	1	263.38	29.44	795	481.36	173.53
Net Kâr	1	139.75	2.29	6,003	5.89	35.87

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	34.45	20.37	30.01	26.05
Favök Marjı (%)	1	18.14	3.55	12.96	9.02
Net Kar Marjı (%)	1	9.63	0.28	0.16	1.86
Net Satışlar Büyüme (%)	5	75.06	220.10	93.08	132.15
FAVÖK Büyüme (%)	1	794.64	40.24	177.39	98.73
Net Kâr Büyüme (%)	1	6,003.35	-92.54	-83.59	477.97
Temettü Verimi (%)	-	-	-	-	-

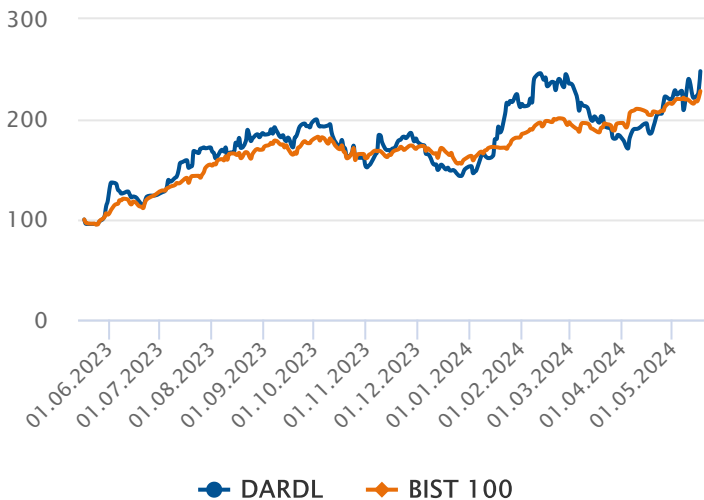
Not 1: "1: Son beş yılın en iyisi, 5: Son beş yılın en kötüsü"

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	4,888.07	2,356.12
Net Borç	1,604.91	811.65
F/K (Fiyat Kazanç)	108.16	333.70
Piyasa Değeri/Defter Değeri	2.43	2.62
Firma Değeri/FAVÖK	10.59	16.48
Hisse Başına Kâr	0.08	0.01
Özsermaye Kârlılığı (%)	0.40	4.62

PERFORMANS GÖSTERGELERİ	NOMİNAL (%)	BİST 100 GÖR. (%)
Haftalık	3.22	-0.90
Aylık	33.65	19.68
3 Aylık	6.51	-7.43
6 Aylık	45.04	7.02
Yıllık	148.21	8.71

Endekse Görece Performans Grafiği



Net Satışları ve Kârı Arttı

Şirketin 3Ç23 gelir tablosunda net satışları %75 oranında artarak 1.45 milyar TL olarak gerçekleşti. Satışlardaki artış ile birlikte net kâr %6,003 artarak 139.75 milyon TL'ye yükseldi. Şirketin net borcu geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %98 artarak 1.6 milyar TL seviyesine yükseldi.

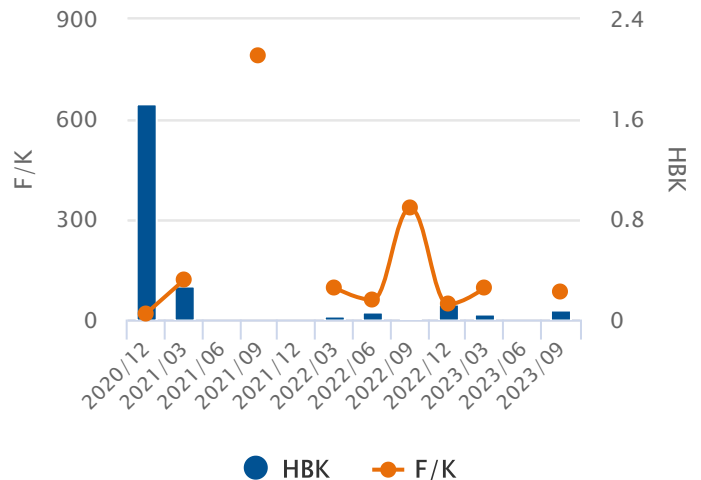
Oran Analizleri Pozitif

Şirketin 3Ç23 döneminde FAVÖK rakamları %795 artış göstererek 263.38 milyon TL seviyesine yükseldi. Faaliyet giderleri %72 artış gösterirken, finansal giderler %60.67 düşüş kaydetmiştir. F/K değeri 108.16 ile sektörün üzerindeyken ve PD/DD oranı ise 2.43 seviyesine ile sektörün altında fiyatlanıyor.

Endekse Görece Pozitif Performans

BIST 100 Endeksi son bir yılda %128 değer kazanırken, DARDL ise %148 değer kazandı. Son bir yılda en düşük 3.18 seviyesini gören hisse, en yüksek 8.67 seviyesine gördü.

Hisse Başına Kar Grafiği



5 ve 20 Gün Hareketli Ortalama

En son 18 gün önce 5 günlük hareketli ortalama, 20 günlük hareketli ortalamasını yukarı yönde keserek olası bir **alım** sinyali verdi. 5 günlük hareketli ortalama, 20 günlük hareketli ortalamasının üzerinde seyrettiği için **alım** pozisyonunu koruyor.

Commodity Channel Index (CCI)

CCI, +100 seviyesinin üzerinde ve aşırı alım bölgesinde bulunuyor. En son 1 gün önce yeniden aşırı alım bölgesine girerek **yükselişin** belki bir süre daha devam edebileceği yönünde işaretler veriyor.

Momentum

Momentum, aşırı alım bölgesinde bulunuyor. En son 1 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 26 gün önce 30 seviyesini yukarı yönde keserek olası bir **alım** sinyali verdi.

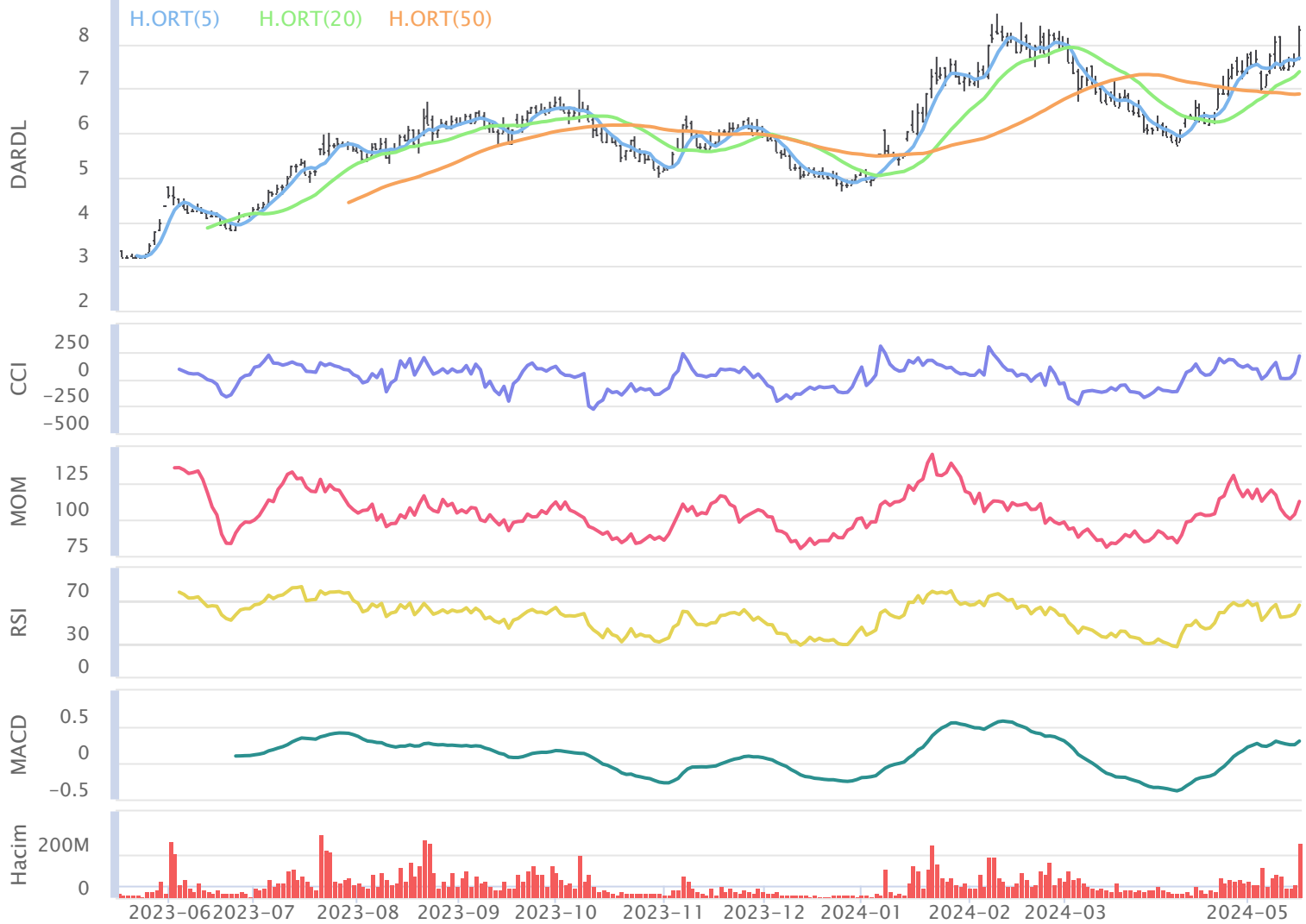
MACD

MACD, hareketli ortalamasının üzerinde olması sebebiyle **alış** pozisyonunu koruyor. En son 25 gün önce hareketli ortalamasını yukarı yönde keserek olası bir **alım** sinyali verdi.

Stokastik

Stokastik, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. Hareketli ortalamasını yukarı yönde kesmiş olması, çok kesin olmasa da, kısa vadeli bir yükseliş olasılığına işaret ediyor olabilir.

17.05.2023 - 17.05.2024



Aylara Göre Değişim

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%-3.89	%-6.66	%-0.67	%-6.68	%-3.74	%-5.71	%14.18	%21.97	%-4.81	%4.05	%8.54	%-1.97
2024	%41.47	%11.08	%-21.72	%19.52	%12.55	-	-	-	-	-	-	-
2023	%-28.52	%-3.09	%-1.47	%-11.69	%12.39	%4.26	%38.94	%8.30	%5.27	%-21.55	%17.60	%-17.11
2022	%20.62	%-15.10	%-0.34	%8.75	%-1.55	%12.26	%-2.24	%15.47	%-0.25	%24.13	%10.82	%6.51
2021	%-3.76	%-1.80	%-0.19	%-17.09	%-22.06	%-33.64	%5.83	%42.14	%-19.44	%9.58	%-2.80	%4.68

Dönemsel Getiri Analizi

Dardanel günü %8.74 değişimle 8.34 seviyesinden tamamladı. Şirketin Mayıs ayı performansına bakıldığında bir önceki aya göre %33.65 değer kazandığı görülmektedir. Bir önceki yılın Mayıs ayında şirketin %12.39 değer kazandığı görülmektedir. Şirketin 3 yıllık Mayıs ayı ortalaması %-3.74 seviyesindeyken aybaşından bu yana getirisi %12.55 seviyesinde bulunuyor. 3 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.	-8.17	-2.05	-21.21	1.04	-3.39	3.12	2.69	-3.17	-0.39	24.76	9.84	-6.44
2024	-1.21	16.71	-10.78	-16.52	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2023	-27.32	-8.79	-59.88	-5.74	-0.06	1.17	-2.73	-3.90	2.62	2.17	9.04	-3.42
2022	2.72	2.84	-3.74	5.82	-8.93	6.99	9.84	-6.02	-5.61	68.44	22.33	-11.69
2021	0.07	-0.19	-0.01	3.05	-1.18	1.21	0.96	0.42	1.83	3.68	-1.86	-4.22

Yabancı Payların Halka Açık Piyasa Değerine Oranı

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%-1.04	%-0.23	%-2.96	%0.27	%-0.63	%0.59	%0.57	%-0.36	%-0.05	%2.83	%0.89	%-0.75
2024	%-0.09	%1.16	%-0.96	%-1.23	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00
2023	%-3.57	%-1.19	%-8.20	%-0.89	%-0.01	%0.16	%-0.26	%-0.34	%0.22	%0.23	%0.82	%-0.37
2022	%0.43	%0.53	%-0.69	%0.99	%-1.55	%1.08	%1.55	%-0.82	%-0.77	%7.55	%2.22	%-1.09
2021	%0.01	%-0.04	%0.00	%0.71	%-0.35	%0.54	%0.41	%0.07	%0.39	%0.71	%-0.37	%-0.80

Dönemsel Yabancı Yatırımcı Analizi

Geçtiğimiz Nisan ayında yabancı yatırımcılar -16.52 Milyon TL net satım gerçekleştirdi. İçinde bulunduğumuz Mayıs ayının son 3 yıllık yabancı işlemleri ortalamasına bakıldığında -3.39 Milyon TL seviyesinde ve satım yönlü olduğu gözlemleniyor. Şirketin halka açık piyasa değerinin yabancı oranına bakıldığında, yabancı paylarındaki değişimin 3 yıllık ortalaması Nisan ayı için %0.27 düzeyinde olduğu görülmekte. Geçtiğimiz Nisan ayında yabancı paylarının, halka açık piyasa değeri üzerindeki payı %-1.23 azalış gösterdi.

Aylara Göre Değişim (BIST 100 Göreceli)

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%-4.19	%-7.40	%-0.14	%-8.49	%-7.72	%-7.72	%1.54	%9.20	%-5.40	%-4.17	%-6.16	%-4.53
2024	%24.38	%2.66	%-21.28	%8.77	%6.23	-	-	-	-	-	-	-
2023	%-20.87	%-7.91	%7.22	%-7.96	%6.21	%-11.53	%10.88	%-1.28	%0.00	%-12.98	%11.17	%-11.80
2022	%11.85	%-12.61	%-13.15	%-0.07	%-6.05	%18.88	%-9.29	%-5.60	%-0.52	%-0.80	%-11.41	%-3.77
2021	%-3.55	%-1.66	%5.52	%-17.45	%-23.30	%-30.51	%3.05	%34.50	%-15.68	%1.25	%-18.25	%1.97

Dönemsel BIST Relatif Analizi

Şirket geçtiğimiz işlem gününü BIST 100 Endeksine göre %5.43 pozitif getiriyle tamamlamıştır. Son 3 yıllık Mayıs ayı ortalamasına bakıldığında, şirketin BIST 100 endeksine göre %-7.72 negatif getiriye sahip olduğu görülmekte. Mayıs ayında ay başına göre %6.23 göreceli getiriye sahiptir.

Sektörel Oranlar Sanayi

Kod	Kapanış	FK (Fiyat / Kazanç)	PD / DD	Firma Değeri / FAVÖK	Firma Değeri / Net Satış	Favök Marjı (%) (Çeyrek)
DARDL	8.34	108.16	2.43	12.58	1.39	18.14
KAYSE	32.40	5.41	1.64	15.62	2.76	-7.65
OYLUM	14.95	7.46	2.32	8.47	2.04	23.73
PETUN	89.90	8.13	0.83	25.91	0.89	6.23
BORSK	33.20	9.12	5.00	8.65	2.85	36.15
GOKNR	23.46	9.60	3.09	15.35	1.88	15.37

Sektörel Analiz

Dardanel şirketinin F/K oranı 108.16 seviyesinde ve 15.32 olan Sektörel F/K oranının üzerindedir. Bununla birlikte PD/DD oranı 2.43 seviyesinde ve sektörün altındadır. FD/FAVÖK oranı sektörün üzerinde olan şirketin FD/Satışlar oranı da sektörün altında bulunmaktadır. Hissenin Favök Marjı ise sektör ortalamasının üzerindedir, geçen yılın aynı dönemine kıyasla yükseliş gösteriyor.



Bugün alacağınız bir Dardanel hissesinin son 3 yıllık Mayıs ayı getirilerinin ortalaması %-3.74 olarak gerçekleşti. Aybaşından itibaren getirisi de %12.55 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.