

Şirkete ilişkin notlarımızı aşağıda görebilirsiniz:

- Merko Gıda, 2Ç20 mali sonuçlarında 9.05 milyon TL zarar açıkladı.
- Şirketin net satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %38 azalarak 8.64 milyon TL oldu. Negatif FAVÖK ise 656.91 bin TL seviyesinde gerçekleşti.
- Şirketin döviz açık pozisyonu ve finansman geliri bulunmamaktadır.
- MACD, hareketli ortalamasının üzerinde olması sebebiyle **alış** pozisyonunu koruyor. En son 5 gündür güç kaybediyor.

MİLYON TL	Not	2020/06	2019/06	Değişim %
Net Satışlar	5	8.64	13.98	-38
Brüt EFK	5	-0.64	1.68	a.d.
FAVÖK	5	-0.66	1.72	a.d.
Net Kâr	5	-9.05	-8.33	a.d.

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

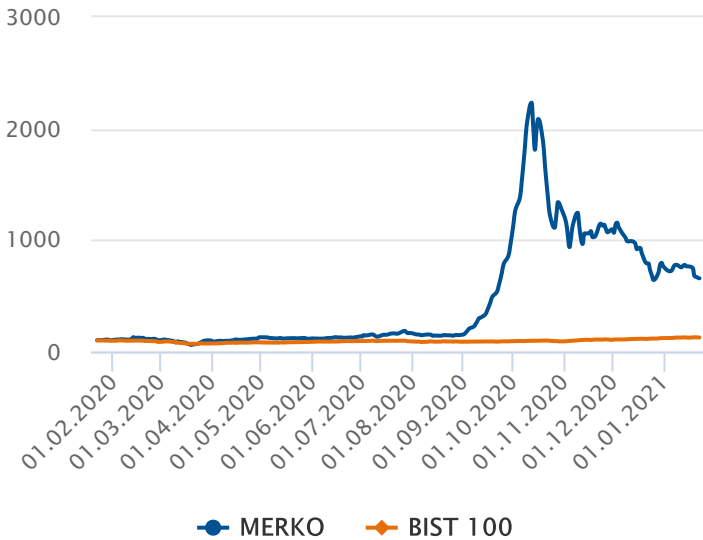
ORANLAR	Not	2020/06	2019/06
Brüt EFK Marjı (%)	5	-7.44	12.04
Favök Marjı (%)	5	-7.60	12.27
Net Kar Marjı (%)	5	-104.69	-59.59
Net Satışlar Büyüme (%)	4	-38.15	19.46
FAVÖK Büyüme (%)	-	-	70.28
Net Kâr Büyüme (%)	-	-	-
Temettü Verimi (%)	-	-	-

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

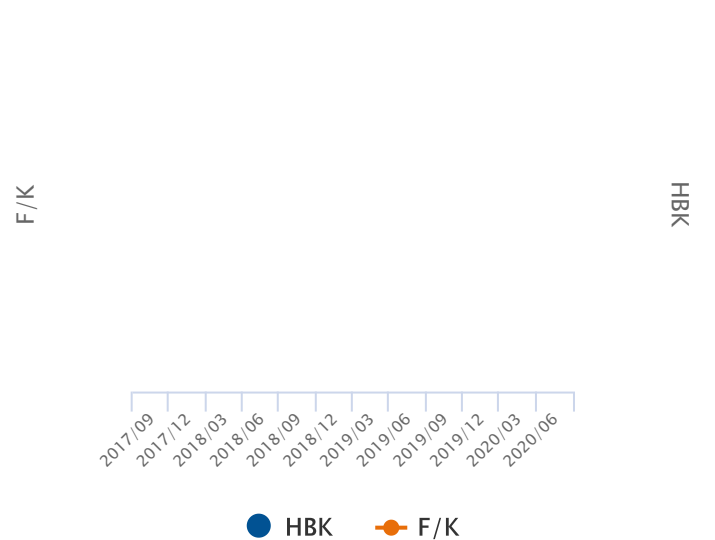
CARİ DEĞERLER	2020/06	2019/06
Piyasa Değeri	490.38	35.84
Net Borç	9.90	11.06
F/K (Fiyat Kazanç)	-	-
Piyasa Değeri/Defter Değeri	31.01	1.57
Firma Değeri/FAVÖK	30.71	19.54
Hisse Başına Kâr	-	-
Özsermaye Kârlılığı (%)	-62.66	-56.64

PERFORMANS GÖSTERGELERİ	NOMİNAL (%)	BİST 100 GÖR. (%)
Haftalık	-14.00	-15.01
Aylık	-16.89	-24.30
3 Aylık	-52.03	-62.73
6 Aylık	310.64	214.36
Yıllık	557.02	422.85

Endekse Görece Performans Grafiği



Hisse Başına Kar Grafiği



F/K

HBK



5 ve 20 Gün Hareketli Ortalama

En son 63 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, -100 seviyesinin altında ve aşırı satım bölgesinde bulunuyor. En son 4 gün önce yeniden aşırı satım bölgesine girerek **düşüşün** belki bir süre daha devam edebileceği yönünde işaretler veriyor.

Momentum

Momentum, aşırı satım bölgesinde bulunuyor. En son 5 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 19 gün önce 30 seviyesini yukarı yönde keserek olası bir **alım** sinyali verdi.

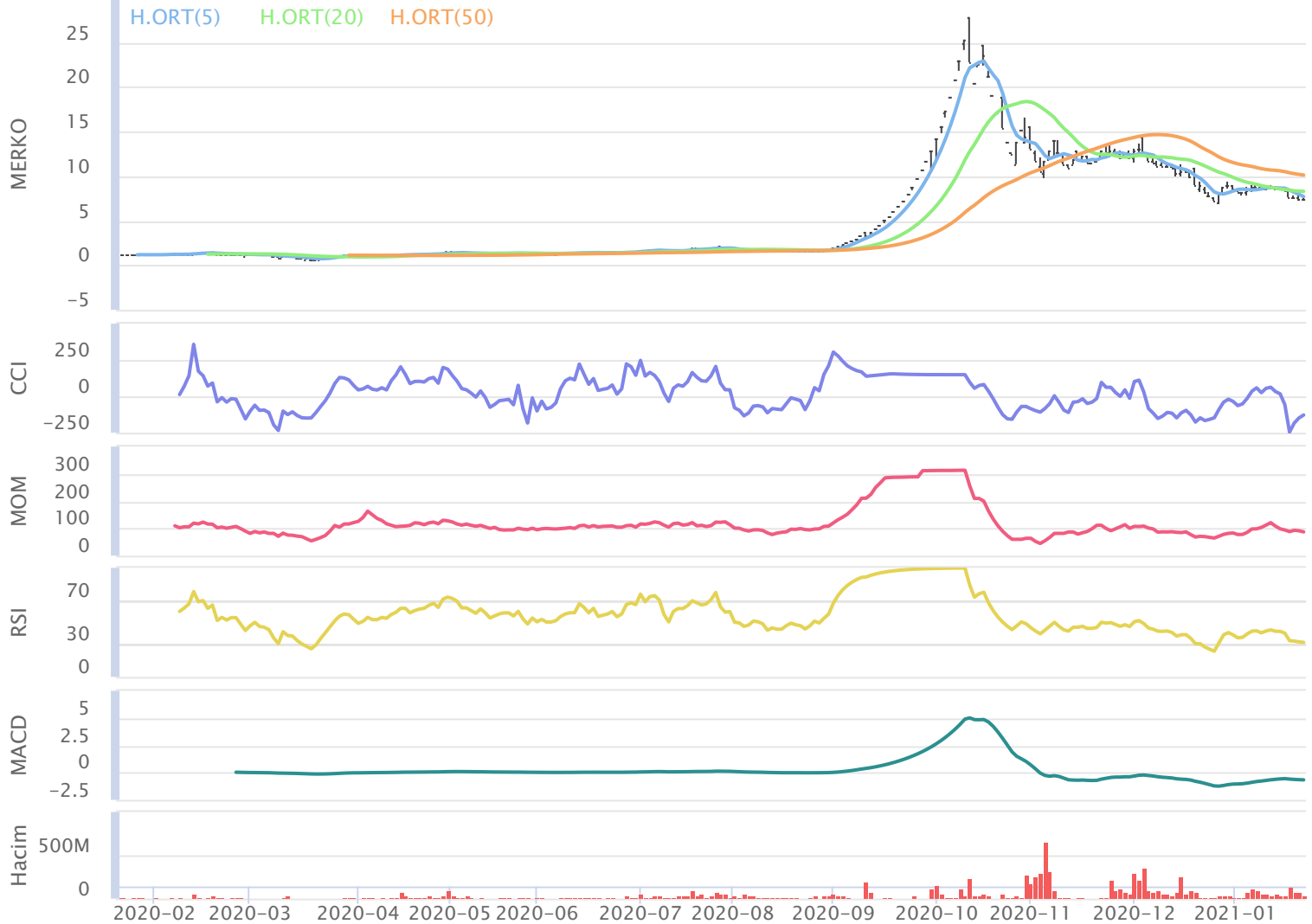
MACD

MACD, hareketli ortalamasının üzerinde olması sebebiyle **alış** pozisyonunu koruyor. En son 5 gündür güç kaybediyor.

Stokastik

Stokastik, +20 seviyesinin altında ve aşırı satım bölgesinde bulunuyor. Hareketli ortalamasını aşağı yönde kesmiş olması, çok kesin olmasa da, kısa vadeli bir düşüş olasılığına işaret ediyor olabilir.

22.01.2020 - 22.01.2021



Aylara Göre Değişim

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%31.06	%-18.97	%-14.34	%7.36	%-12.99	%8.38	%9.04	%-8.79	%209.03	%0.75	%13.58	%-6.35
2021	%-14.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2020	%12.38	%-1.69	%-1.72	%28.95	%-10.88	%19.08	%22.44	%-8.90	%589.66	%22.92	%-14.51	%-30.32
2019	%32.67	%-42.54	%-16.88	%3.12	%-7.58	%8.20	%9.09	%-1.39	%16.90	%-3.61	%23.75	%6.06
2018	%48.12	%-12.69	%-24.42	%-10.00	%-20.51	%-2.15	%-4.40	%-16.09	%20.55	%-17.05	%31.51	%5.21

Dönemsel Getiri Analizi

Merko Gıda günü %0.80 değişimle 7.43 seviyesinden tamamladı. Şirketin Ocak ayı performansına bakıldığında bir önceki aya göre %16.89 değer kaybettiği görülmektedir. Bir önceki yılın Ocak ayında şirketin %12.38 değer kazandığı görülmektedir. Şirketin 3 yıllık Ocak ayı ortalaması %31.06 seviyesindeyken aybaşımdan bu yana getirisi %14.00 seviyesinde bulunuyor. 3 yıllık ortalamaya bakarak, şirketin performansında Ocak ayının sonuna kadar olumlu, önümüzdeki Şubat ayında da olumsuz seyir görülebilir.

Aylık Bazda Yabancı İşlemleri

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	0.28	-1.44	-2.96	-0.77	0.33	1.79	-0.95	-0.96	-0.03	-1.56	-3.56	-6.42
2021	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2020	0.61	-0.04	-3.02	-1.08	1.30	5.59	-2.95	-2.55	0.19	-8.51	-9.59	-22.82
2019	0.22	-3.70	-0.39	0.01	0.24	0.03	0.26	-0.35	-0.26	3.82	-1.10	0.27
2018	0.01	-0.57	-5.48	-1.25	-0.56	-0.25	-0.15	0.03	-0.04	0.00	0.00	3.30

Yabancı Payların Halka Açık Piyasa Değerine Oranı

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%0.56	%-5.46	%-9.63	%-2.05	%-0.15	%1.88	%-0.92	%-1.32	%-0.33	%2.68	%-1.19	%2.13
2021	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00
2020	%0.98	%-0.06	%-5.04	%-1.39	%1.89	%6.83	%-2.94	%-2.79	%0.03	%-1.10	%-1.45	%-4.50
2019	%0.64	%-13.03	%-1.65	%0.04	%1.09	%0.11	%0.98	%-1.35	%-0.83	%9.11	%-2.12	%0.49
2018	%0.06	%-3.27	%-22.19	%-4.79	%-3.43	%-1.30	%-0.80	%0.20	%-0.19	%0.03	%0.01	%10.38

Dönemsel Yabancı Yatırımcı Analizi

Geçtiğimiz Aralık ayında yabancı yatırımcılar -22.82 Milyon TL net satım gerçekleştirdi. İçinde bulunduğumuz Ocak ayının son 3 yıllık yabancı işlemleri ortalamasına bakıldığında 278.93 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 %3.27 düzeyinde olduğu görülmekte. Geçtiğimiz Aralık ayında yabancı paylarının, halka açık piyasa değeri üzerindeki payı %4.50 azalış gösterdi.

Aylara Göre Değişim (BIST 100 Göreceli)

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%22.40	%-14.85	%-4.31	%4.96	%-11.64	%3.82	%8.30	%-4.34	%189.67	%7.10	%4.13	%-10.12
2021	%-17.67	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2020	%7.93	%10.50	%16.20	%14.32	%-14.61	%7.84	%26.60	%-4.82	%549.53	%26.55	%-25.91	%-39.44
2019	%16.35	%-42.79	%-7.36	%1.36	%-2.65	%1.59	%3.11	%4.08	%7.65	%2.81	%13.99	%-0.91
2018	%42.92	%-12.27	%-21.77	%-0.81	%-17.65	%2.04	%-4.82	%-12.27	%11.82	%-8.07	%24.32	%9.99

Dönemsel BIST Relatif Analizi

Şirket geçtiğimiz işlem gününü BIST 100 Endeksine göre %0.21 negatif getiriyle tamamlamıştır. Son 3 yıllık Ocak ayı ortalamasına bakıldığında, şirketin BIST 100 endeksine göre %22.40 pozitif getiriye sahip olduğu görülmekte. Ocak ayında ay başına göre %17.67 göreceli getiriye sahiptir.

Sektörel Oranlar Sanayi

Kod	Kapanış	FK (Fiyat Kazanç)	PD / DD	Firma Değeri / FAVÖK	Firma Değeri / Net Satış	Favök Marjı (%) (Çeyrek)
MERKO	7.43		31.01	150.81	7.24	-7.60
ULKER	23.74	9.08	1.51	7.01	1.20	17.71
PETUN	24.74	12.99	1.50	12.71	1.38	11.11
TATGD	11.23	16.06	2.51	11.15	1.23	12.30
DARDL	32.30	17.14	18.89	19.63	2.55	14.05
TUKAS	9.42	21.74	6.69	14.84	3.94	20.94

Sektörel Analiz

Merko Gıda şirketinin PD/DD oranı 31.01 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 düşüş gösteriyor.

Bugün alacağınız bir Merko Gıda hissesinin son 3 yıllık Ocak ayı getirilerinin ortalaması %31.06 olarak gerçekleşti. Aybaşımdan itibaren getirisi de %14.00 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.

Şubelerimiz

ADANA ŞUBESİ
0(322) 459 45 99

ANKARA ŞUBESİ
0(312) 434 22 52

ANTALYA ŞUBESİ
0(242) 241 44 14

BURSA ŞUBESİ
0(224) 225 18 50

DENİZLİ ŞUBESİ
0(258) 265 16 21

İZMİR ŞUBESİ
0(232) 482 20 50

SAMSUN ŞUBESİ
0(362) 431 08 24

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.

