DESA / Desa Deri

30 Kasım 2021

Şirkete ilişkin notlarımızı aşağıda görebilirsiniz:

- Desa Deri, 3Ç21 mali sonuçlarında, %33 artışla 6.41 milyon TL net kâr açıkladı.
- Şirketin net satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %92 büyüme göstererek 136.56 milyon TL oldu. FAVÖK ise yıllık bazda %27 azalarak 18.50 milyon TL'ye geriledi.
- Şirketin döviz açık pozisyonu 50.89 milyon TL seviyesindeyken finansman gelirleri 261.12 bin TL seviyelerinde bulunmaktadır.
- MACD, hareketli ortalamasının üzerinde olması sebebiyle alış pozisyonunu koruyor. En son 31 gün önce hareketli ortalamasını yukarı yönde keserek olası bir alım sinyali verdi.

MİLYON TL	Not	3Ç21	3Ç20	Değişim %	2021/09	2020/09
Net Satışlar	1	136.56	71.09	92	234.88	170.93
Brüt EFK	1	44.54	40.53	10	96.91	85.44
FAVÖK	2	18.50	25.38	-27	41.47	44.18
Net Kâr	1	6.41	4.82	33	7.36	0.09

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

ORANLAR	Not	3Ç21	3Ç20	2021/09	2020/09
Brüt EFK Marjı (%)	5	32.62	57.01	41.26	49.99
Favök Marjı (%)	5	13.55	35.70	17.66	25.85
Net Kar Marjı (%)	2	4.69	6.78	3.14	0.05
Net Satışlar Büyüme (%)	2	92.09	-36.88	37.41	-43.61
FAVÖK Büyüme (%)	4	-27.10	131.11	-6.13	-12.37
Net Kâr Büyüme (%)	1	32.98	-41.35	7,900.46	-99.39
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	2021/09	2020/09
Piyasa Değeri	427.74	324.37
Net Borç	73.74	101.83
F/K (Fiyat Kazanç)	47.96	101.67
Piyasa Değeri/Defter Değeri	4.24	3.48
Firma Değeri/FAVÖK	8.96	6.77
Hisse Başına Kâr	0.18	0.06
Özsermaye Kârlılığı (%)	7.59	0.10

PERFORMANS GÖSTERGELERİ	NOMİNAL (%)	BİST 100 GÖR. (%)
Haftalık	-0.69	-2.06
Aylık	10.14	-7.37
3 Aylık	-10.41	-27.12
6 Aylık	-16.84	-34.72
Yıllık	9.86	-22.08

Net Satışları ve Kârı Arttı

Şirketin 3Ç21 gelir tablosunda net satışları %92 oranında artarak 136.56 milyon TL olarak gerçekleşti. Satışlardaki artış ile birlikte net kâr %33 artarak 6.41 milyon TL'ye yükseldi.Şirketin net borcu geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %28 azalarak 73.7 milyon TL seviyesine geriledi.

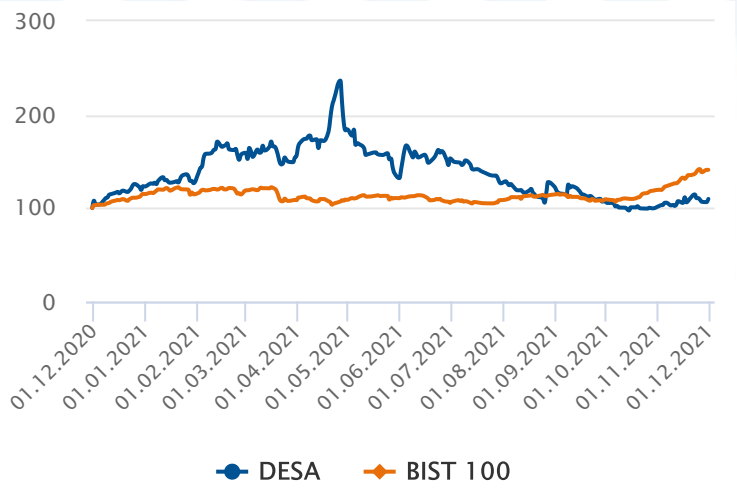
Oran Analizleri Negatif

Şirketin 3Ç21 döneminde FAVÖK rakamları %27 azalarak 18.50 milyon TL seviyesine gerilerken, FAVÖK Marjı %13.55 seviyesine geriledi. Faaliyet giderleri %90 artış gösterirken, finansal giderler %11.98 düşüş kaydetmiştir. F/K değeri 47.96 ve PD/DD oranı ise 4.24 seviyesi ile sektörün üzerinde fiyatlanıyor.

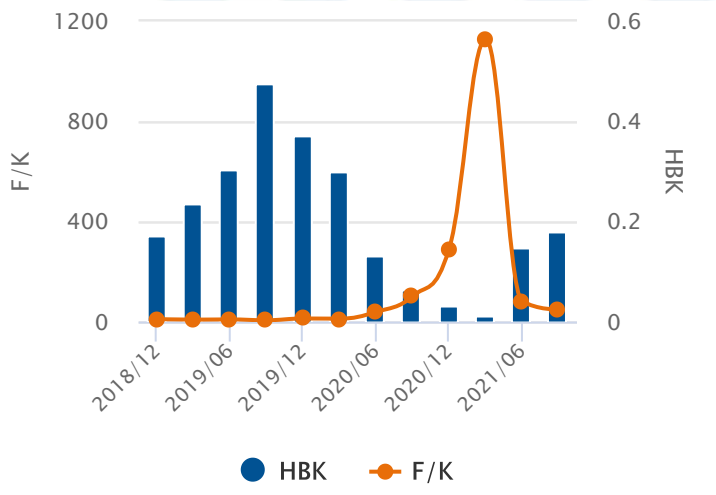
Endekse Görece Negatif Performans

BIST 100 Endeksi son bir yılda %41 değer kazanırken, DESA ise %10 değer kazandı. Son bir yılda en düşük 7.68 seviyesini gören hisse, en yüksek 18.98 seviyesini gördü.

Endekse Görece Performans Grafiği



Hisse Başına Kar Grafiği



DESA / Desa Deri 30 Kasım 2021

5 ve 20 Gün Hareketli Ortalama

En son 19 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 ortalamanın üzerinde seyrettiği için alım pozisyonunu koruyor.

Commodity Channel Index (CCI)

CCI, aşırı alım ya da satım bölgelesinde değil. En son 5 gün önce +100 seviyesini aşağı yönde keserek olası bir sat sinyali verdi.

Momentum

Momentum, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. En son 3 gün önce aşırı alım bölgesinden çıkarak olası bir sat sinyali verdi.

Relative Strength Index (RSI)

RSI, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. En son 32 gün önce 30 seviyesini yukarı yönde keserek olası bir alım sinyali verdi.

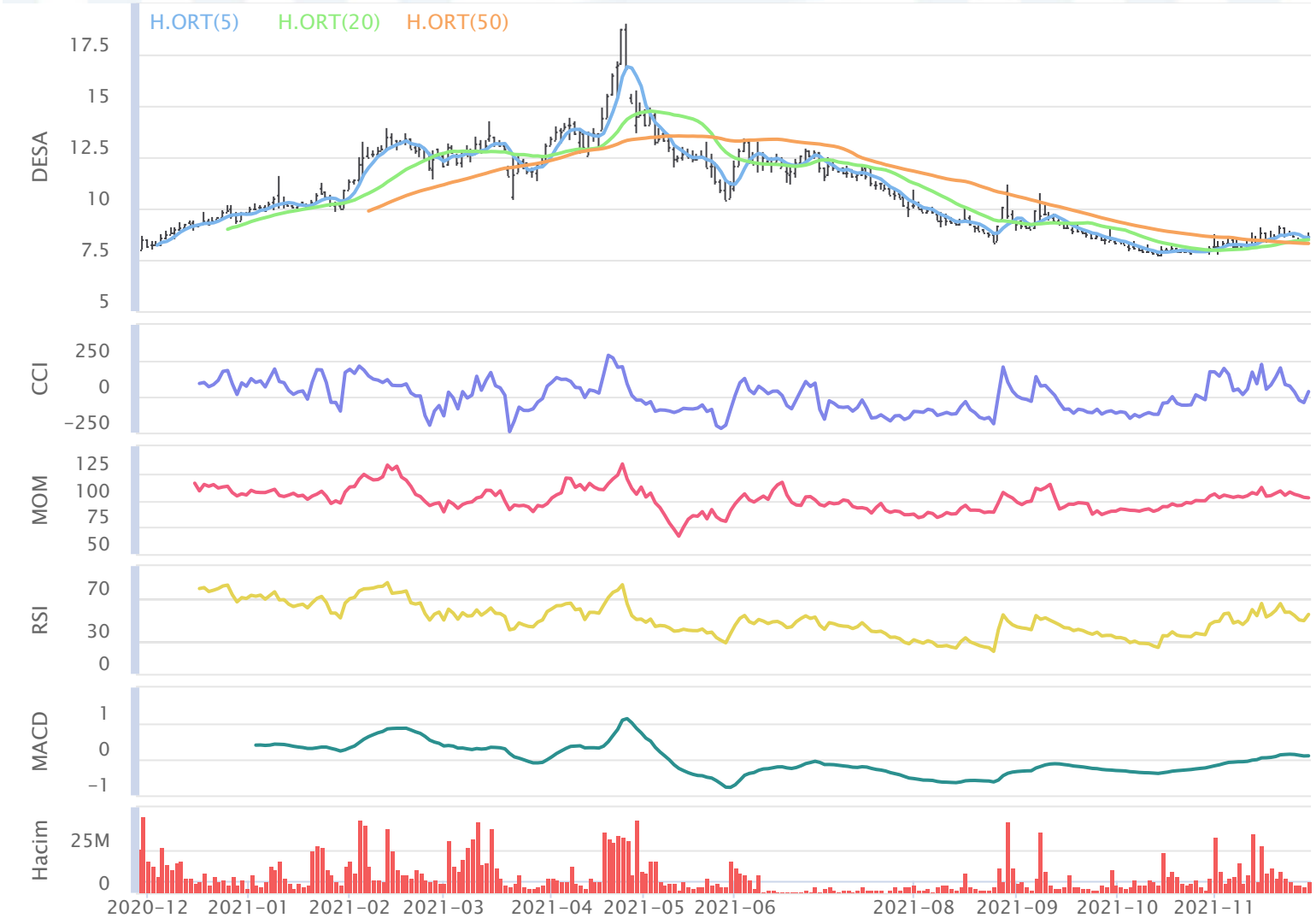
MACD

MACD, hareketli ortalamasının üzerinde olması sebebiyle alış pozisyonunu koruyor. En son 31 gün önce hareketli ortalamasını yukarı yönde keserek olası bir alım sinyali verdi.

Stokastik

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

30.11.2020 - 30.11.2021



DESA / Desa Deri

30 Kasım 2021

Aylara Göre Değişim

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%12.11	%-3.51	%-12.67	%29.39	%1.01	%3.43	%15.19	%-13.32	%6.66	%2.33	%28.23	%26.59
2021	%2.87	%23.95	%-0.64	%18.15	%-28.33	%15.98	%-17.41	%-3.10	%-12.58	%-6.96	%10.14	-
2020	%2.64	%0.86	%-26.17	%27.09	%4.99	%11.23	%53.40	%-25.82	%12.46	%-1.37	%21.69	%23.14
2019	%27.75	%-8.60	%-10.89	%49.44	%-6.32	%2.38	%-6.98	%-4.58	%6.55	%13.11	%28.99	%27.53
2018	%5.94	%-2.80	%-0.96	%11.65	%4.35	%-3.33	%-0.86	%-9.57	%0.96	%-4.76	%34.00	%29.10

Dönemsel Getiri Analizi

Desa Deri günü %3.21 değişimle 8.69 seviyesinden tamamladı. Şirketin Kasım ayı performansına bakıldığında bir önceki aya göre %10.14 değer kazandığı görülmektedir. Bir önceki yılın Kasım ayında şirketin %21.69 değer kazandığı görülmektedir. Şirketin 3 yıllık Kasım ayı ortalaması %28.23 seviyesindeyken aybaşından bu yana getirisi %10.14 seviyesinde bulunuyor. 3 yıllık ortalamaya bakarak, şirketin performasında Kasım ayının sonuna kadar olumlu, önümüzdeki Aralık ayında da olumlu seyir görülebilir.

Aylık Bazda Yabancı İşlemleri

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	-0.28	-1.81	0.11	-0.05	-0.31	1.38	3.87	-3.19	-0.19	-0.04	-0.15	1.69
2021	-1.11	3.19	-3.67	0.62	0.77	-0.75	0.17	-0.17	-1.86	-10.76	0.00	0.00
2020	-1.73	-5.97	-0.47	-0.22	-1.51	4.03	12.08	-9.16	-0.36	0.15	-0.07	0.99
2019	0.88	0.53	0.79	-0.03	0.28	0.10	-0.43	-0.42	-0.20	-0.28	-0.39	2.90
2018	0.00	0.00	0.00	0.11	0.29	0.01	-0.04	0.00	0.00	0.00	0.00	1.17

Yabancı Payların Halka Açık Piyasa Değerine Oranı

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%0.09	%-3.10	%0.93	%0.10	%0.07	%2.56	%4.05	%-5.38	%-0.42	%-0.24	%-0.37	%4.37
2021	%-1.02	%2.37	%-2.75	%0.39	%0.68	%-0.57	%0.15	%-0.16	%-2.03	%-12.59	%0.00	%0.00
2020	%-3.42	%-11.72	%-1.25	%-0.47	%-3.01	%7.23	%14.12	%-14.43	%-0.51	%0.21	%-0.08	%0.94
2019	%3.68	%2.43	%4.03	%-0.10	%1.02	%0.34	%-1.67	%-1.69	%-0.74	%-0.93	%-1.00	%5.89
2018	%0.00	%0.00	%0.00	%0.86	%2.21	%0.10	%-0.30	%0.00	%0.00	%0.00	%-0.02	%6.27

Dönemsel Yabancı Yatırımcı Analizi

Geçtiğimiz Ekim ayında yabancı yatırımcılar -10.76 Milyon TL net satım gerçekleştirdi. İçinde bulunduğumuz Kasım ayının son 3 yıllık yabancı işlemleri ortalamasına bakıldığında -151.27 Bin TL seviyesinde ve satım yönlü olduğu gözlemleniyor.Şirketin halka açık piyasa değerinin yabancı oranına bakıldığında, yabancı paylarındaki değişimin 3 yıllık ortalaması Ekim ayı için %-0.24 düzeyinde olduğu görülmekte.Geçtiğimiz Ekim ayında yabancı paylarının, halka açık piyasa değeri üzerindeki payı %-12.59 azalış gösterdi.

Aylara Göre Değişim (BIST 100 Göreceli)

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%4.28	%0.68	%-3.63	%27.54	%2.46	%-0.78	%15.08	%-9.08	%-0.77	%9.25	%16.98	%20.38
2021	%3.10	%24.13	%5.04	%17.64	%-29.47	%21.47	%-19.58	%-8.31	%-8.49	%-14.03	%-7.37	-
2020	%-1.42	%13.37	%-12.70	%12.68	%0.60	%0.73	%58.62	%-22.50	%5.91	%1.55	%5.46	%7.03
2019	%12.03	%-9.00	%-0.68	%46.89	%-1.33	%-3.87	%-12.08	%0.71	%-1.88	%20.66	%18.81	%19.15
2018	%2.22	%-2.33	%2.50	%23.05	%8.11	%0.81	%-1.30	%-5.44	%-6.34	%5.54	%26.68	%34.97

Dönemsel BIST Relatif Analizi

Şirket geçtiğimiz işlem gününü BIST 100 Endeksine göre %3.16 pozitif getiriyle tamamlamıştır. Son 3 yıllık Kasım ayı ortalamasına bakıldığında, şirketin BIST 100 endeksine göre %16.98 pozitif getiriye sahip olduğu görülmekte. Kasım ayında ay başına göre %-7.37 göreceli getiriye sahiptir.

Sektörel Oranlar Sanayi

Kod	Kapanış	FK (Fiyat Kazanç)	PD / DD	Firma Değeri / FAVÖK	Firma Değeri / Net Satış	Favök Marjı (%)(Çeyrek)
DESA	8.69	47.96	4.24	9.15	1.69	13.55

Sektörel Analiz

Desa Deri şirketinin F/K oranı 47.96 seviyesinde ve sektörün üzerindedir. Bununla birlikte PD/DD oranı 4.24 seviyesinde ve sektörün üstündedir. FD/FAVÖK oranı sektörün altında olan şirketin FD/Satışlar oranı da sektörün üzerinde bulunmaktadır. Hissenin Favök Marjı ise sektör ortalamasının üzerindeyken, geçen yılın aynı dönemine kıyasla düşüş gösteriyor.

Bugün alacağınız bir Desa Deri hissesinin son 3 yıllık Kasım ayı getirilerinin ortalaması %28.23 olarak gerçekleşti. Aybaşından itibaren getirisi de %10.14 olarak gerçekleşti. Son 1 yıllık yabancı yatırımcı işlemleri satış ağırlıklı gerçekleşmekte.

Hazırlayan : Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi

Soru, görüş ve işlemleriniz 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 belirlediği 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 dayanılarak 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 güvenirliliğine 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.