

Şirkete ilişkin notlarımızı aşağıda görebilirsiniz:

- Koç Holding, 1Ç23 mali sonuçlarında, %150 artışla 16.77 milyar TL net kâr açıkladı.
- Şirketin net satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %47 büyümeye göstererek 223.76 milyar TL oldu. FAVÖK ise yıllık bazda %61 artış kaydederek 35.94 milyar TL'ye ulaştı.
- Şirketin döviz fazla pozisyonu 13.63 milyar TL seviyesindeyken finansman gelirleri 5.39 milyar TL seviyelerinde bulunmaktadır.
- MACD, hareketli ortalamasının üzerinde olması sebebiyle **alış** pozisyonunu koruyor. En son 4 gündür güç kaybediyor.

MİLYON TL	Not	1Ç23	1Ç22	Değişim %
Net Satışlar	4	223,762.00	152,105.00	47
Brüt EFK	3	56,018.00	33,275.00	68
FAVÖK	4	35,936.00	22,354.00	61
Net Kâr	3	16,772.00	6,712.00	150

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

ORANLAR	Not	1Ç23	1Ç22
Brüt EFK Marjı (%)	2	25.03	21.88
Favök Marjı (%)	4	16.06	14.70
Net Kar Marjı (%)	3	7.50	4.41
Net Satışlar Büyüme (%)	5	47.11	165.43
FAVÖK Büyüme (%)	5	60.76	166.02
Net Kâr Büyüme (%)	5	149.88	217.62
Temettü Verimi (%)	4	-	-

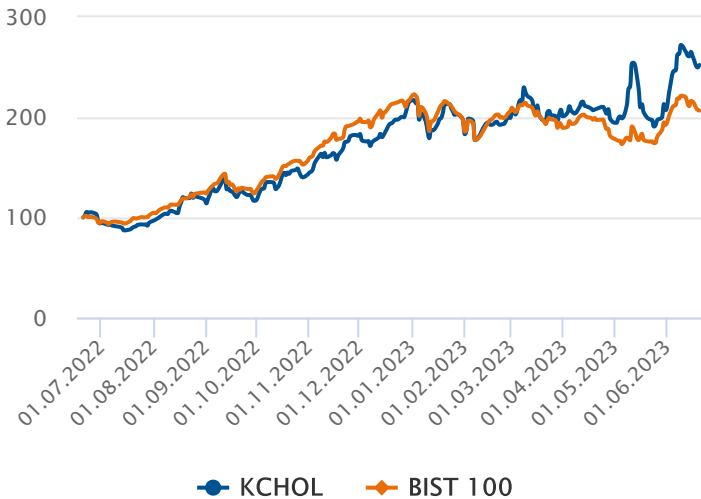
Not 1: "1: Son beş yılın en iyisi, 5: Son beş yılın en kötüsü"

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

CARİ DEĞERLER	2023/03	2022/03
Piyasa Değeri	243,446.21	100,573.72
Net Borç	169,579.00	184,519.58
F/K (Fiyat Kazanç)	3.05	5.08
Piyasa Değeri/Defter Değeri	1.54	1.36
Firma Değeri/FAVÖK	2.02	4.31
Hisse Başına Kâr	31.49	7.80
Özsermaye Kârlılığı (%)	14.43	10.85

PERFORMANS GÖSTERGELERİ	NOMİNAL (%)	BİST 100 GÖR. (%)
Haftalık	-3.61	-0.36
Aylık	23.08	5.50
3 Aylık	28.14	21.40
6 Aylık	29.84	33.98
Yıllık	152.33	22.01

Endekse Görece Performans Grafiği



Net Satışları ve Kârı Arttı

Şirketin 1Ç23 gelir tablosunda net satışları %47 oranında artarak 223.76 milyar TL olarak gerçekleşti. Satışlardaki artış ile birlikte net kâr %150 artarak 16.77 milyar TL'ye yükseldi. Şirketin net borcu geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %8 azalarak 169.58 milyar TL seviyesine geriledi.

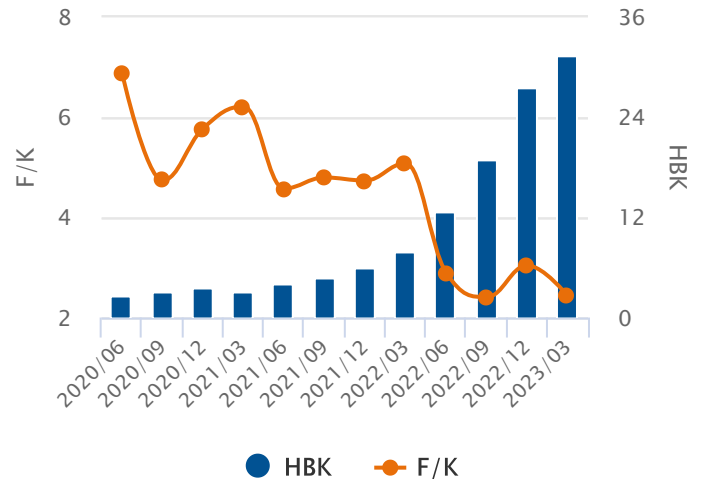
Oran Analizleri Pozitif

Şirketin 1Ç23 döneminde FAVÖK rakamları %61 artış göstererek 35.94 milyar TL seviyesine yükselirken, FAVÖK Marjı %16.06 seviyesine yükseldi. Faaliyet giderleri %77 artış gösterirken, finansal giderler %19.73 düşüş kaydetmiştir. F/K değeri 3.05 ve PD/DD oranı ise 1.54 seviyesi ile sektörün altında fiyatlanıyor. Hissenin mevcut dönemdeki Temettü Verimi Oranı %1.71 olmuştur.

Endekse Görece Pozitif Performans

BIST 100 Endeksi son bir yılda %107 değer kazanırken, KCHOL ise %152 değer kazandı. Son bir yılda en düşük 32.90 seviyesini gören hisse, en yüksek 105.50 seviyesini gördü.

Hisse Başına Kar Grafiği



5 ve 20 Gün Hareketli Ortalama

En son 4 gündür 5 günlük hareketli ortalama, 20 günlük hareketli ortalamasına doğru düşerek güç **kaybediyor**. 5 günlük hareketli ortalama, 20 günlük hareketli ortalamasının üzerinde seyrettiği için **alım** pozisyonunu koruyor.

Commodity Channel Index (CCI)

CCI, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. En son 6 gün önce +100 seviyesini aşağı yönde keserek olası bir **sat** sinyali verdi.

Momentum

Momentum, aşırı alım bölgesinde bulunuyor. En son 13 gün önce aşırı satım bölgesinden çıkarak olası bir **alım** sinyali verdi.

Relative Strength Index (RSI)

RSI, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. En son 7 gün önce 70 seviyesini aşağı yönde keserek olası bir **sat** sinyali verdi.

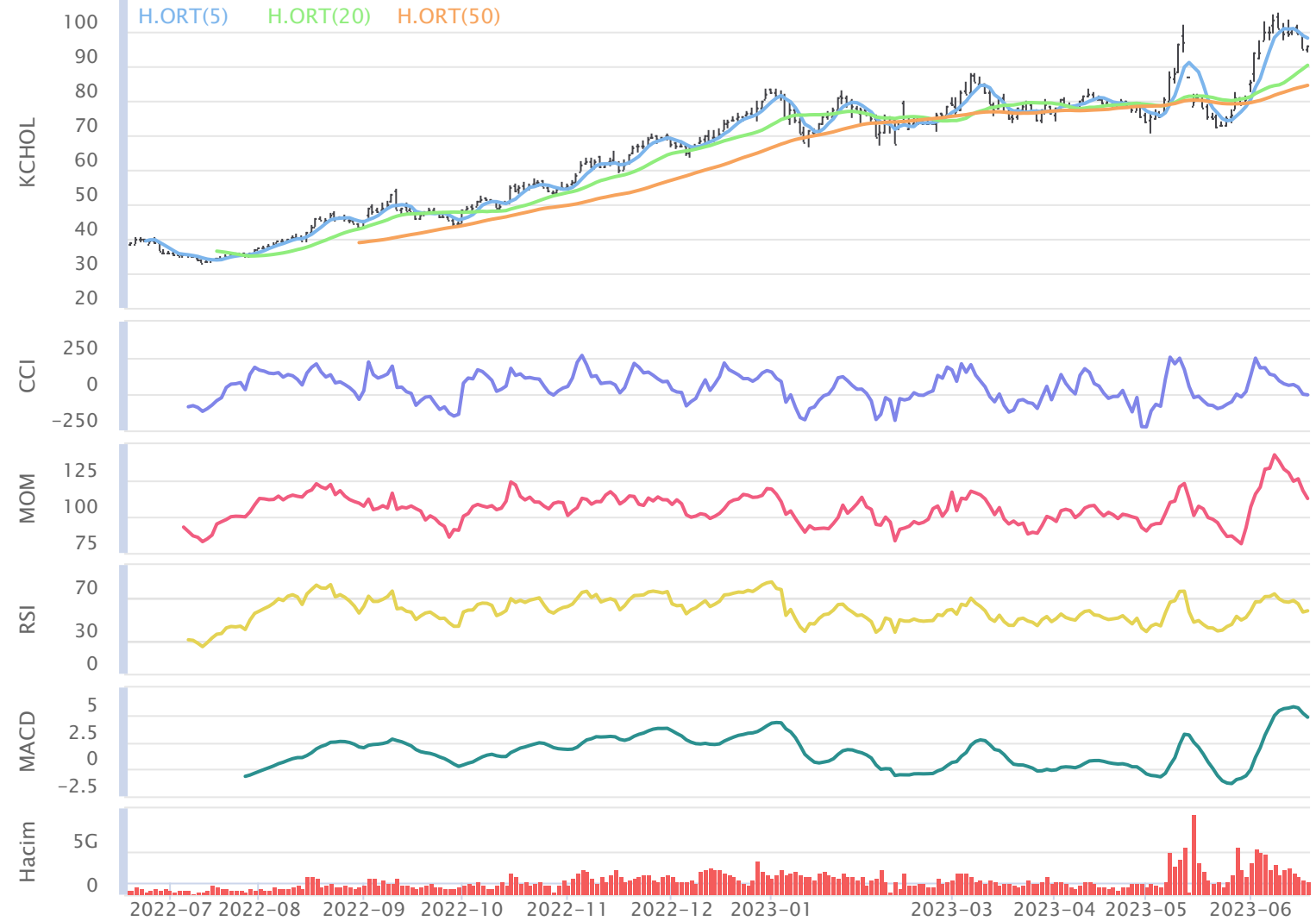
MACD

MACD, hareketli ortalamasının üzerinde olması sebebiyle **alış** pozisyonunu koruyor. En son 4 gündür güç kaybediyor.

Stokastik

Stokastik, +20 seviyesinin altında ve aşırı satım bölgesinde bulunuyor. Stokastik, 80 seviyesini aşağı yönde keserek olası bir **sat** sinyali verdi.

20.06.2022 - 20.06.2023



Aylara Göre Değişim

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%2.06	%-2.56	%-2.21	%5.71	%2.88	%-0.17	%0.85	%9.39	%-1.28	%7.74	%24.20	%12.57
2023	%-8.66	%1.44	%0.86	%-1.11	%4.16	%21.83	-	-	-	-	-	-
2022	%14.38	%-2.53	%25.35	%3.71	%1.94	%-10.69	%0.55	%23.97	%-0.48	%22.47	%26.98	%18.56
2021	%-4.36	%6.83	%-10.06	%-2.59	%1.47	%-1.35	%12.17	%12.06	%-1.82	%4.24	%21.03	%-0.56
2020	%-3.84	%-11.98	%-21.92	%16.00	%5.22	%11.52	%-10.17	%-7.85	%-1.54	%-3.48	%24.58	%19.73

Dönemsel Getiri Analizi

Koç Holding günü %1.00 değişimle 96.00 seviyesinden tamamladı. Şirketin Haziran ayı performansına bakıldığında bir önceki aya göre %23.08 değer kazandığı görülmektedir. Bir önceki yılın Haziran ayında şirketin %10.69 değer kaybettiği görülmektedir. Şirketin 3 yıllık Haziran ayı ortalaması %0.17 seviyesindeyken aybaşıdan bu yana getirisi %21.83 seviyesinde bulunuyor. 3 yıllık ortalamaya bakarak, şirketin performansında Haziran ayının sonuna kadar olumsuz, önümüzdeki Temmuz ayında da olumlu seyir görülebilir.

Aylık Bazda Yabancı İşlemleri

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	55.86	-56.30	-78.50	-268.16	-227.94	-128.88	-211.36	-24.76	-531.41	-515.53	-117.33	-656.91
2023	-388.75	-332.59	-1,287.50	100.16	732.89	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2022	254.08	-38.72	201.58	-376.27	-571.83	-377.51	-679.87	53.10	-1,436.18	-821.69	-693.23	-1,289.29
2021	18.05	86.19	-296.71	-176.26	-42.48	-43.93	224.22	359.78	317.50	-505.51	-400.73	-791.80
2020	-104.55	-216.37	-140.37	-251.96	-69.52	34.81	-178.43	-487.17	-475.55	-219.40	741.98	110.37

Yabancı Payların Halka Açık Piyasa Değerine Oranı

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%0.20	%-0.59	%-1.23	%-2.12	%-1.23	%-0.64	%-1.11	%-0.95	%-2.99	%-3.09	%1.09	%-2.28
2023	%-0.91	%-0.77	%-3.02	%0.24	%1.67	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00
2022	%1.40	%-0.22	%0.91	%-1.68	%-2.50	%-1.85	%-3.31	%0.21	%-5.67	%-2.65	%-1.76	%-2.76
2021	%0.16	%0.72	%-2.74	%-1.73	%-0.41	%-0.43	%1.95	%2.80	%2.52	%-3.84	%-2.52	%-5.00
2020	%-0.96	%-2.25	%-1.87	%-2.94	%-0.77	%0.35	%-1.98	%-5.86	%-5.81	%-2.78	%7.54	%0.94

Dönemsel Yabancı Yatırımcı Analizi

Geçtiğimiz Mayıs ayında yabancı yatırımcılar 732.89 Milyon TL net alım gerçekleştirdi. İçinde bulunduğumuz Haziran ayının son 3 yıllık yabancı işlemleri ortalamasına bakıldığında -128.88 Milyon TL seviyesinde ve satım yönlü olduğu gözlemleniyor. Şirketin halka açık piyasa değerinin yabancı oranına bakıldığında, yabancı paylarındaki değişimin 3 yıllık ortalaması Mayıs ayı için %1.23 düzeyinde olduğu görülmekte. Geçtiğimiz Mayıs ayında yabancı paylarının, halka açık piyasa değeri üzerindeki payı %1.67 artış gösterdi.

Aylara Göre Değişim (BIST 100 Göreceli)

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%-1.91	%2.08	%-1.12	%-1.63	%-0.68	%-0.37	%-1.53	%1.22	%-1.76	%-2.14	%3.75	%2.69
2023	%1.11	%-3.61	%9.76	%3.06	%-1.57	%13.37	-	-	-	-	-	-
2022	%6.07	%0.33	%9.23	%-4.70	%-2.72	%-5.43	%-6.71	%1.34	%-0.76	%-2.12	%1.50	%7.12
2021	%-4.14	%6.98	%-4.91	%-3.01	%-0.14	%3.32	%9.22	%6.04	%2.76	%-3.68	%1.80	%-3.13
2020	%-7.64	%-1.06	%-7.68	%2.84	%0.82	%0.99	%-7.11	%-3.73	%-7.27	%-0.62	%7.96	%4.07

Dönemsel BIST Relatif Analizi

Şirket geçtiğimiz işlem gününü BIST 100 Endeksine göre %1.34 pozitif getiriyle tamamlamıştır. Son 3 yıllık Haziran ayı ortalamasına bakıldığında, şirketin BIST 100 endeksine göre %0.37 negatif getiriye sahip olduğu görülmekte. Haziran ayında ay başına göre %13.37 göreceli getiriye sahiptir.

Sektörel Oranlar Sanayi

Kod	Kapanış	FK (Fiyat / Kazanç)	PD / DD	Firma Değeri / FAVÖK	Firma Değeri / Net Satış	Favök Marjı (%) (Çeyrek)
KCHOL	96.00	3.05	1.54	2.30	0.42	16.06
IHLAS	0.80	1.83	0.44	9.09	0.26	5.12
GLRYH	7.64	1.94	1.05	1.54	0.09	2.59
SAHOL	43.38	2.12	0.87	0.87	0.28	18.83
GSDHO	2.83	2.24	0.59	0.79	0.49	44.43
ALARK	68.40	2.43	1.78	54.06	3.48	7.29

Sektörel Analiz

Koç Holding şirketinin F/K oranı 3.05 seviyesinde ve 6.18 olan Sektörel F/K oranının altındadır. Bununla birlikte PD/DD oranı 1.54 seviyesinde ve sektörün altındadır. FD/FAVÖK oranı sektörün altında olan şirketin FD/Satışlar oranı da sektörün altında bulunmaktadır. Hissenin Favök Marjı ise sektör ortalamasının altındayken, geçen yılın aynı dönemine kıyasla yükseliş gösteriyor.



Bugün alacağınız bir Koç Holding hissesinin son 3 yıllık Haziran ayı getirilerinin ortalaması %0.17 olarak gerçekleşti. Aybaşıdan itibaren getirisi de %21.83 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, saklanmasıyla ilgili sorumludur. Bu mesajın içeriği yazarına ait olup, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin görüşlerini içermeyebilir.

