

AHGAZ / Ahlatıcı Doğal Gaz Dağıtım

21 Haziran 2023

Şirkete ilişkin notlarımızı aşağıda görebilirsiniz:

- Ahlatıcı Doğal Gaz Dağıtım, 1Ç23 mali sonuçlarında 312.03 milyon TL net kâr açıkladı.
- Şirketin net satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %89 büyüme göstererek 6.39 milyar TL oldu. FAVÖK ise yıllık bazda %43 artış kaydederek 536.86 milyon TL'ye ulaştı.
- Şirketin döviz açık pozisyonu 423.01 milyon TL seviyesindeyken finansman gelirleri 12.45 milyon TL seviyelerinde bulunmaktadır.
- MACD, hareketli ortalamasının altında olması sebebiyle **satış** pozisyonunu koruyor. En son 2 gün önce hareketli ortalamasını aşağı yönde keserek olası bir **sat** sinyali verdi.

MİLYON TL	Not	1Ç23	1Ç22	Değişim %
Net Satışlar	1	6,394.84	3,382.74	89
Brüt EFK	1	539.85	355.14	52
FAVÖK	1	536.86	375.83	43
Net Kâr	2	312.03	-34.71	a.d.

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

ORANLAR	Not	1Ç23	1Ç22
Brüt EFK Marjı (%)	2	8.44	10.50
Favök Marjı (%)	2	8.40	11.11
Net Kar Marjı (%)	2	4.88	-1.03
Net Satışlar Büyüme (%)	3	89.04	-
FAVÖK Büyüme (%)	3	42.85	-
Net Kâr Büyüme (%)	-	-	-
Temettü Verimi (%)	-	-	-

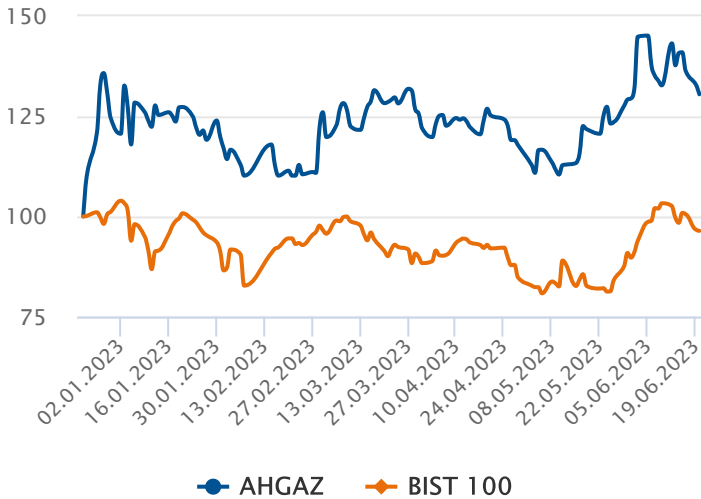
Not 1: "1: Son beş yılın en iyisi, 5: Son beş yılın en kötüsü"

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

CARİ DEĞERLER	2023/03	2022/03
Piyasa Değeri	19,708.00	0.00
Net Borç	-3,931.07	-
F/K (Fiyat Kazanç)	29.90	-
Piyasa Değeri/Defter Değeri	2.12	-
Firma Değeri/FAVÖK	14.76	-
Hisse Başına Kâr	0.25	-
Özsermaye Kârlılığı (%)	3.35	-

PERFORMANS GÖSTERGELERİ	NOMİNAL (%)	BİST 100 GÖR. (%)
Haftalık	-5.25	-2.05
Aylık	7.12	-8.17
3 Aylık	1.72	-3.63
6 Aylık	-	-
Yıllık	-	-

Endekse Görece Performans Grafiği



Kâra geçti

Şirketin 1Ç23 gelir tablosunda net satışları %89 oranında artarak 6.39 milyar TL olarak gerçekleşti. Satışlardaki artış ile beraber şirket bu çeyrekte 312.03 milyon TL net kâr açıkladı. Şirketin net nakdi 3.93 milyar TL olarak gerçekleşti.

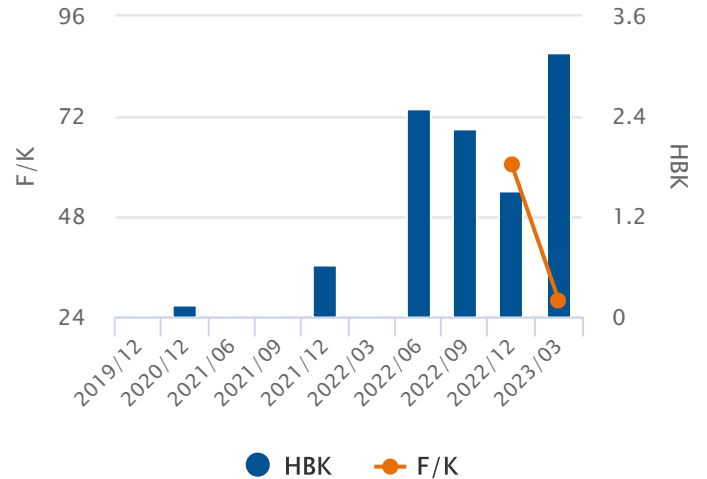
Oran Analizleri Pozitif

Şirketin 1Ç23 döneminde FAVÖK rakamları %43 artış göstererek 536.86 milyon TL seviyesine yükselirken, FAVÖK Marjı %8.40 seviyesine geriledi. Faaliyet giderleri %319 artış gösterirken, finansal giderler %27.79 artış kaydetmiştir. F/K değeri 29.90 ile sektörün üzerindeyken ve PD/DD oranı ise 2.12 seviyesi ile sektörün altında fiyatlanıyor.

Endekse Görece Pozitif Performans

BIST 100 Endeksi hissenin halka arzından bu yana %4 değer kaybı yaşarken, AHGAZ ise %31 değer kazandı. Halka arzından bu yana en düşük 5.81 seviyesini gören hisse, en yüksek 8.90 seviyesini gördü.

Hisse Başına Kar Grafiği



5 ve 20 Gün Hareketli Ortalama

En son 3 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, -100 seviyesinin altında ve aşırı satım bölgesinde bulunuyor. En son 1 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 1 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 11 gün önce 70 seviyesini aşağı yönde keserek olası bir **sat** sinyali verdi.

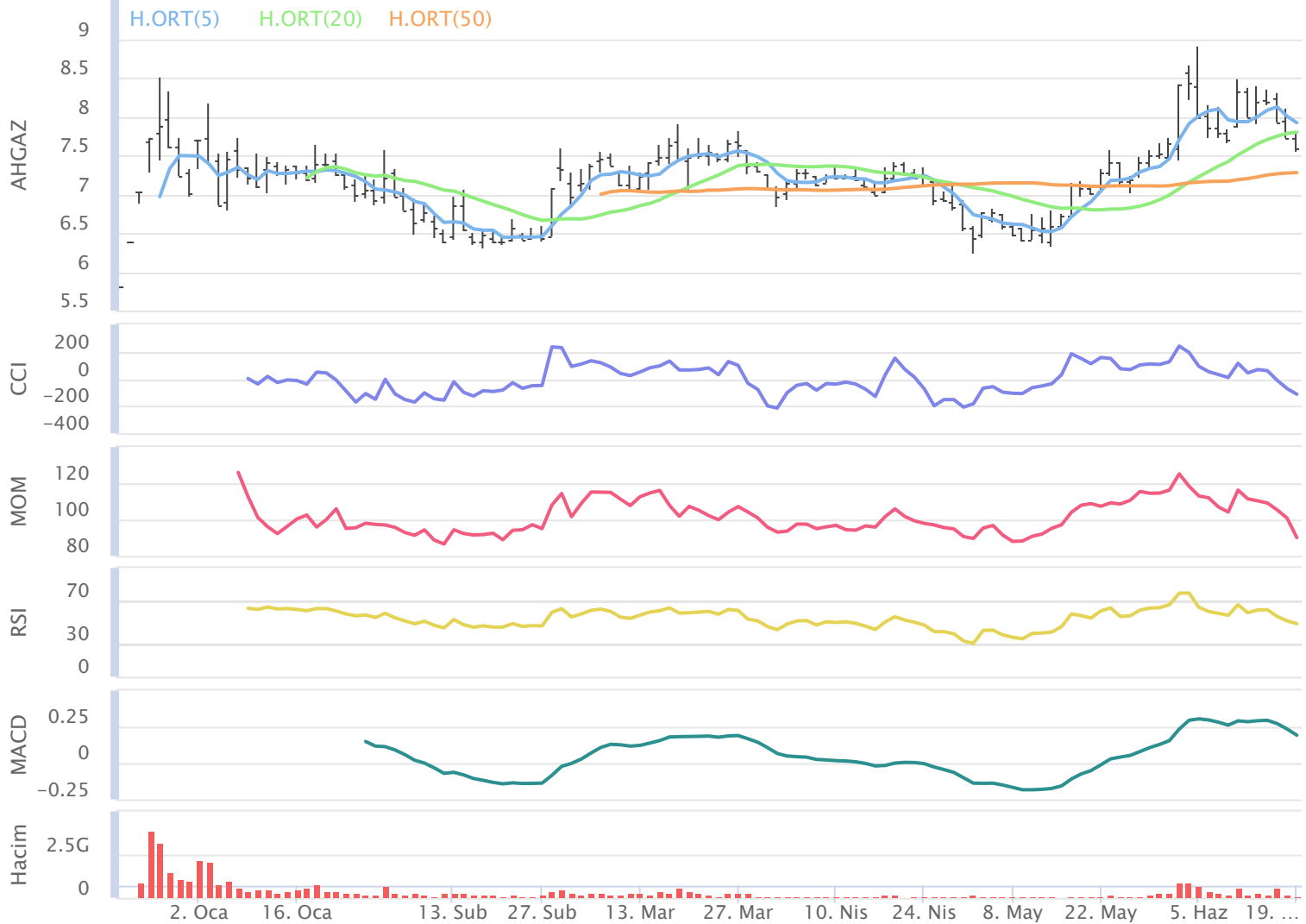
MACD

MACD, hareketli ortalamasının altında olması sebebiyle **satış** pozisyonunu koruyor. En son 2 gün önce hareketli ortalamasını aşağı yönde keserek olası bir **sat** sinyali verdi.

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.

22.12.2022 - 20.06.2023



Aylara Göre Değişim

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2023	%-3.76	%-7.58	%10.06	%-3.44	%9.88	%0.80	-	-	-	-	-	-
2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Dönemsel Getiri Analizi

Ahlatıcı Doğalgaz günü %1.81 değişimle 7.58 seviyesinden tamamladı. Şirketin Haziran ayı performansına bakıldığında bir önceki aya göre %7.12 değer kazandığı görülmektedir.

Aylık Bazda Yabancı İşlemleri

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-246.91
2023	17.73	-21.49	0.58	32.39	91.53	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-246.91
2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Yabancı Payların Halka Açık Piyasa Değerine Oranı

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	%-5.25
2023	%0.39	%-0.51	%0.01	%0.73	%1.87	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00
2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	%-5.25
2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Dönemsel Yabancı Yatırımcı Analizi

Geçtiğimiz Mayıs ayında yabancı yatırımcılar 91.53 Milyon TL net alım gerçekleştirdi. Geçtiğimiz Mayıs ayında yabancı paylarının, halka açık piyasa değeri üzerindeki payı %1.87 artış gösterdi.

Aylara Göre Değişim (BIST 100 Göreceli)

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2023	%6.54	%-12.18	%19.77	%0.63	%3.83	%-6.20	-	-	-	-	-	-
2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Dönemsel BIST Relatif Analizi

Şirket geçtiğimiz işlem gününü BIST 100 Endeksine göre %1.48 negatif getiriyle tamamlamıştır. Haziran ayında ay başına göre %6.20 göreceli getiriye sahiptir.

Sektörel Oranlar Sanayi

Kod	Kapanış	FK (Fiyat / Kazanç)	PD / DD	Firma Değeri / FAVÖK	Firma Değeri / Net Satış	Favök Marjı (%) (Çeyrek)
AHGAZ	7.58	29.90	2.12	16.06	1.04	8.40
ENJSA	31.06	2.50	1.91	4.81	0.47	7.64
ODAS	6.42	3.93	1.84	3.55	1.36	23.17
ESEN	57.45	4.10	0.75	11.68	4.59	37.54
NATEN	138.90	5.17	1.27	14.23	5.46	21.47
AYEN	27.06	5.20	1.76	4.34	1.41	17.50

Sektörel Analiz

Ahlatıcı Doğal Gaz Dağıtım şirketinin F/K oranı 29.90 seviyesinde ve 19.14 olan Sektörel F/K oranının üzerindedir. Bununla birlikte PD/DD oranı 2.12 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 düşüş gösteriyor.

Son 1 yıllık yabancı yatırımcı işlemleri alış 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 yayımlanamaz, 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.

