

Şirkete ilişkin notlarımızı aşağıda görebilirsiniz:

- Batı Çimento, 4Ç23 mali sonuçlarında, %123 artışla 2.16 milyar TL net kâr açıkladı.
- Şirketin net satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %30 azalarak 5.07 milyar TL oldu. FAVÖK ise yıllık bazda %23 azalarak 273.12 milyon TL'ye geriledi.
- Şirketin döviz açık pozisyonu 4.71 milyar TL seviyesindeyken finansman gelirleri 56.35 milyon TL seviyelerinde bulunmaktadır.
- MACD, hareketli ortalamasının altında olması sebebiyle **satış** pozisyonunu koruyor. En son 12 gün önce hareketli ortalamasını aşağı yönde keserek olası bir **sat** sinyali verdi.

MİLYON TL	Not	2023/12	2022/12	Değişim %
Net Satışlar	2	11,497.51	11,341.72	1
Brüt EFK	5	1,641.39	965.55	70
FAVÖK	5	1,665.95	1,033.90	61
Net Kâr	1	1,833.90	631.55	190

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

ORANLAR	Not	2023/12	2022/12
Brüt Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	5	14.28	8.51
Favök Marjı	4	14.49	9.12
Net Kar Marjı	1	15.95	5.57
Net Satışlar Büyüme (%)	5	1.37	486.50
FAVÖK Büyüme (%)	5	61.13	342.98
Net Kar Büyüme (%)	1	190.38	-
Temettü Verimi (%)	-	-	-

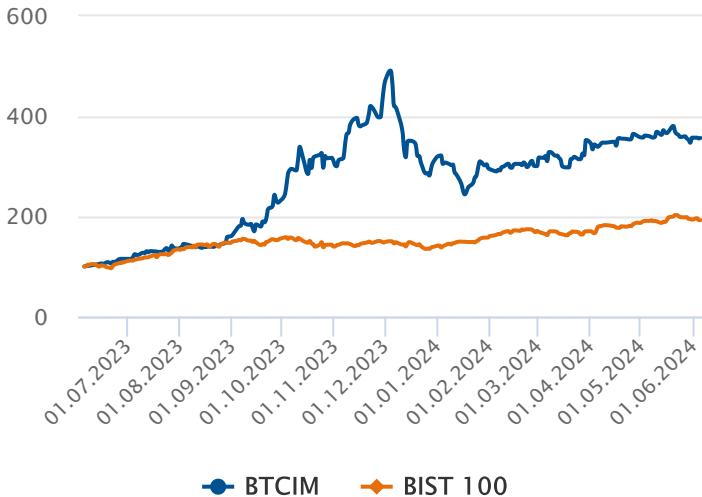
Not 1: "1: Son beş yılın en iyisi, 5: Son beş yılın en kötüsü"

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

CARİ DEĞERLER	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri	24,426.00	7,506.00
Net Borç	4,449.56	5,186.63
F/K (Fiyat Kazanç)	13.32	11.89
Piyasa Değeri/Defter Değeri	2.21	1.00
Firma Değeri/FAVÖK	15.27	12.28
Hisse Başına Kâr	10.19	3.51
Özsermaye Kârlılığı (%)	19.80	14.78

PERFORMANS GÖSTERGELERİ	NOMİNAL (%)	BİST 100 GÖR. (%)
Haftalık	1.04	2.29
Aylık	-1.31	-2.02
3 Aylık	11.23	-4.79
6 Aylık	-23.76	-40.66
Yıllık	256.92	85.26

Endekse Görece Performans Grafliği



Net Kâr Arttı

Şirketin 4Ç23 gelir tablosunda net satışları %30 oranında azalarak 5.07 milyar TL olarak gerçekleşti. Satışlardaki azalmaya rağmen net kâr %123 artarak 2.16 milyar TL'ye yükseldi. Şirketin net borcu geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %14 azalarak 4.45 milyar TL seviyesine geriledi.

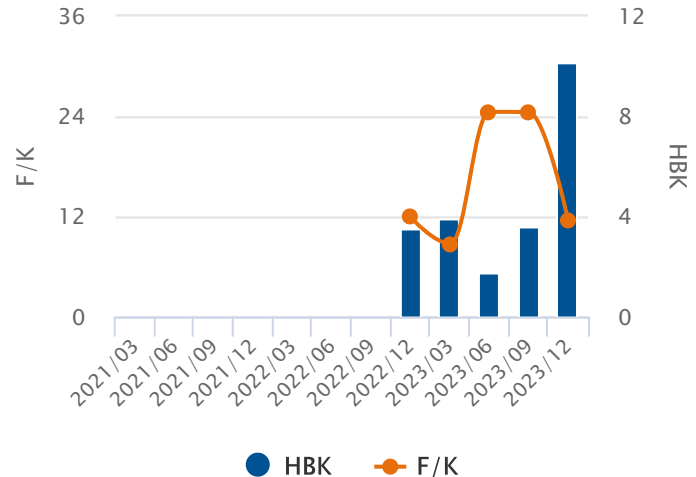
Oran Analizleri Negatif

Şirketin 4Ç23 döneminde FAVÖK rakamları %23 azalarak 273.12 milyon TL seviyesine gerilerken, FAVÖK Marjı %5.38 seviyesine yükseldi. Faaliyet giderleri %15 azalış gösterirken, finansal giderler %136.84 artış kaydetmiştir. F/K değeri 13.32 ve PD/DD oranı ise 2.21 seviyesi ile sektörün altında fiyatlanıyor.

Endekse Görece Pozitif Performans

BIST 100 Endeksi son bir yılda %93 değer kazanırken, BTCİM ise %257 değer kazandı. Son bir yılda en düşük 37.30 seviyesini gören hisse, en yüksek 190.00 seviyesini gördü.

Hisse Başına Kar Grafliği



5 ve 20 Gün Hareketli Ortalama

Son 2 gündür 5 günlük hareketli ortalama, 20 günlük hareketli ortalamasına doğru yükselerek güç kazanıyor. 5 günlük hareketli ortalama, 20 günlük hareketli ortalamasının altında seyrettiği için satış pozisyonunu koruyor.

Commodity Channel Index (CCI)

CCI, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. En son 4 gün önce -100 seviyesini yukarı yönde keserek olası bir alım sinyali verdi.

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 94 gün önce 30 seviyesini yukarı yönde keserek olası bir alım sinyali verdi.

MACD

MACD, hareketli ortalamasının altında olması sebebiyle satış pozisyonunu koruyor. En son 12 gün önce hareketli ortalamasını aşağı yönde keserek olası bir sat 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.

05.06.2023 - 05.06.2024



Aylara Göre Değişim

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%36.68	%7.07	%10.46	%6.49	%0.96	%-0.02	%17.28	%16.92	%13.45	%32.49	%9.65	%-6.22
2024	%-3.43	%1.51	%17.32	%1.64	%-0.29	%-0.15	-	-	-	-	-	-
2023	%-10.55	%-5.95	%-2.22	%-4.49	%12.70	%18.80	%17.76	%18.10	%43.28	%35.47	%46.88	%-32.95
2022	%-6.80	%5.87	%10.68	%42.25	%-5.06	%-14.10	%26.74	%34.55	%-7.65	%48.06	%-13.36	%8.65
2021	%127.39	%21.29	%22.94	%-18.28	%-4.75	%-4.75	%7.35	%-1.89	%4.73	%13.94	%-4.57	%5.63

Dönemsel Getiri Analizi

Batı Çimento günü %0.30 değişimle 135.70 seviyesinden tamamladı. Şirketin Haziran ayı performansına bakıldığında bir önceki aya göre %1.31 değer kaybettiği görülmektedir. Bir önceki yılın Haziran ayında şirketin %18.80 değer kazandığı görülmektedir. Şirketin 3 yıllık Haziran ayı ortalaması %0.02 seviyesindeyken aybaşıdan bu yana getirisi %0.15 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.	-1.86	5.32	29.57	-1.10	4.15	3.70	0.82	21.61	-9.81	-16.27	158.40	-0.72
2024	41.60	367.67	-6.43	69.78	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2023	-0.65	14.40	87.44	1.40	11.78	19.60	-0.58	53.31	-31.61	-56.13	479.57	-3.15
2022	-2.93	5.39	0.63	-5.00	-0.35	-8.13	2.94	9.92	-2.57	3.97	-6.96	4.03
2021	-2.00	-3.82	0.63	0.31	1.02	-0.38	0.09	1.61	4.77	3.34	2.58	-3.05

Yabancı Payların Halka Açık Piyasa Değerine Oranı

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%-0.34	%0.20	%1.30	%-0.12	%0.20	%-0.12	%0.09	%0.75	%0.03	%0.03	%1.19	%-0.12
2024	%0.48	%4.16	%-0.06	%0.66	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00
2023	%-0.03	%0.60	%3.73	%0.06	%0.47	%0.65	%-0.02	%1.28	%-0.53	%-0.61	%3.56	%-0.03
2022	%-0.47	%0.81	%0.09	%-0.48	%-0.04	%-0.95	%0.27	%0.68	%-0.19	%0.20	%-0.40	%0.14
2021	%-0.52	%-0.82	%0.09	%0.05	%0.18	%-0.07	%0.02	%0.29	%0.81	%0.50	%0.40	%-0.45

Dönemsel Yabancı Yatırımcı Analizi

Geçtiğimiz Nisan ayında yabancı yatırımcılar 69.78 Milyon TL net alım gerçekleştirdi. İçinde bulunduğumuz Haziran ayının son 3 yıllık yabancı işlemleri ortalamasına bakıldığında 4.15 Milyon TL seviyesinde ve alım yönlü olduğu gözlemleniyor. Şirketin halka açık piyasa değerinin yabancı oranına bakıldığında, yabancı paylarındaki değişimin 3 yıllık ortalaması Nisan ayı için %0.13 düzeyinde olduğu görülmekte. Geçtiğimiz Nisan ayında yabancı paylarının, halka açık piyasa değeri üzerindeki payı %0.66 artış gösterdi.

Aylara Göre Değişim (BIST 100 Göreceli)

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%37.78	%6.60	%10.94	%3.87	%-3.06	%-2.83	%5.37	%3.49	%12.61	%24.63	%-3.88	%-9.19
2024	%-15.10	%-6.19	%17.98	%-7.50	%-3.69	%0.33	-	-	-	-	-	-
2023	%-0.98	%-10.63	%6.40	%-0.46	%6.50	%0.81	%-6.03	%7.65	%36.11	%50.27	%38.85	%-28.66
2022	%-13.57	%8.97	%-3.55	%30.70	%-9.41	%-9.04	%17.59	%9.99	%-7.91	%18.33	%-30.75	%-1.83
2021	%127.89	%21.46	%29.98	%-18.64	%-6.27	%-0.24	%4.53	%-7.16	%9.62	%5.28	%-19.74	%2.90

Dönemsel BIST Relatif Analizi

Şirket geçtiğimiz işlem gününü BIST 100 Endeksine göre %0.43 pozitif getiriyle tamamlamıştır. Son 3 yıllık Haziran ayı ortalamasına bakıldığında, şirketin BIST 100 endeksine göre %-2.83 negatif getiriye sahip olduğu görülmekte. Haziran ayında ay başına göre %0.33 göreceli getiriye sahiptir.

Sektörel Oranlar Sanayi

Kod	Kapanış	FK (Fiyat / Kazanç)	PD / DD	Firma Değeri / FAVÖK	Firma Değeri / Net Satış	Favök Marjı (%) (Çeyrek)
BTCIM	135.70	13.32	2.21	17.33	2.51	5.38
GOLTS	429.75	4.77	1.54	6.97	1.62	20.13
AFYON	13.02	5.15	1.14	6.88	1.97	21.22
BUCIM	8.11	6.64	1.38	4.53	1.11	25.51
BOBET	28.70	8.39	2.04	5.15	1.24	25.82
OYAKC	59.00	8.63	2.34	7.65	2.18	25.72

Sektörel Analiz

Batı Çimento şirketinin F/K oranı 13.32 seviyesinde ve 10.89 olan Sektörel F/K oranının üzerindedir. Bununla birlikte PD/DD oranı 2.21 seviyesinde ve sektörün altındadır. 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 yükseliş gösteriyor.



Bugün alacağınız bir Batı Çimento hissesinin son 3 yıllık Haziran ayı getirilerinin ortalaması %0.02 olarak gerçekleşti. Aybaşıdan itibaren getirisi de %0.15 olarak gerçekleşti. Son 1 yıllık yabancı yatırımcı işlemleri 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.