

Şirkete ilişkin notlarımızı aşağıda görebilirsiniz:

- Milpa, 1Ç24 mali sonuçlarında 47.77 milyon TL zarar açıkladı.
- Şirketin net satış gelirleri 7.51 milyon TL seviyesinde oldu. Negatif FAVÖK ise 12.64 milyon TL seviyesinde gerçekleşti.
- Şirketin döviz fazla pozisyonu 1.61 milyar TL seviyesindeyken finansman gelirleri bulunmamaktadır.
- MACD, hareketli ortalamasının altında olması sebebiyle **satış** pozisyonunu koruyor. En son 3 gün önce hareketli ortalamasını aşağı yönde keserek olası bir **sat** sinyali verdi.

MİLYON TL	Not	2024/03	2023/03	Değişim %
Net Satışlar	1	7.51	0.00	a.d.
Brüt EFK	5	-3.83	0.00	a.d.
FAVÖK	5	-12.64	-2.12	a.d.
Net Kâr	3	-47.77	-239.10	a.d.

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

ORANLAR	Not	2024/03	2023/03
Brüt Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	1	-51.06	-
Favök Marjı	1	-168.34	-
Net Kar Marjı	1	-636.31	-
Net Satışlar Büyüme (%)	-	-	-
FAVÖK Büyüme (%)	-	-	-
Net Kar Büyüme (%)	-	-	-
Temettü Verimi (%)	-	-	5.82

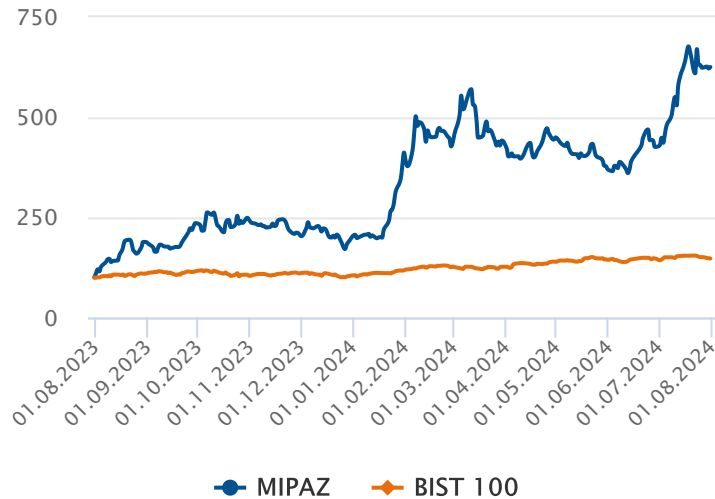
Not 1: "1: Son beş yılın en iyisi, 5: Son beş yılın en kötüsü"

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

CARİ DEĞERLER	2024/03	2023/03
Piyasa Değeri	26,790.40	1,720.16
Net Borç	-907.39	-423.62
F/K (Fiyat Kazanç)	-	1.77
Piyasa Değeri/Defter Değeri	13.88	1.36
Firma Değeri/FAVÖK	-	-
Hisse Başına Kâr	-	4.66
Özsermaye Kârlılığı (%)	-2.99	-29.40

PERFORMANS GÖSTERGELERİ	NOMİNAL (%)	BİST 100 GÖR. (%)
Haftalık	-1.00	2.29
Aylık	46.86	46.99
3 Aylık	39.09	31.34
6 Aylık	51.89	21.31
Yıllık	525.85	324.56

Endekse Görece Performans Grafiği



Zararı Azaldı

Şirketin 1Ç24 bilançosunda net satışları 7.51 milyon TL olarak gerçekleşti. Şirket bu çeyrekte 47.77 milyon TL zarar açıkladı. Şirketin net nakdi 907.39 milyon TL olarak gerçekleşti.

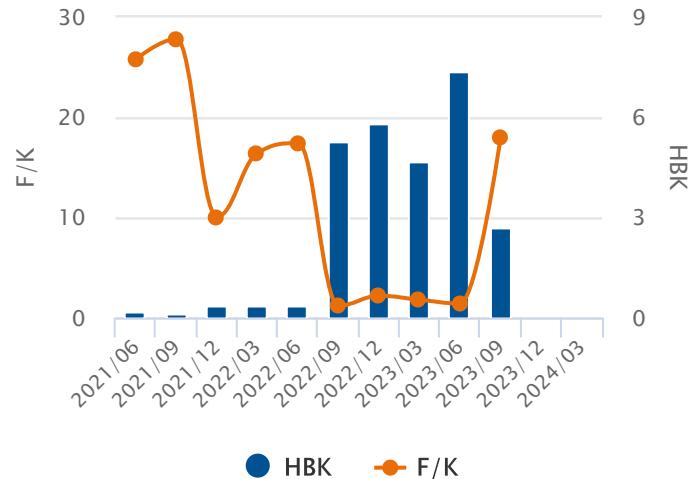
Oran Analizleri Negatif

Şirketin 1Ç24 döneminde Negatif FAVÖK rakamları 12.64 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK Marjı %168.34 seviyesinde oldu. Faaliyet giderleri %235 artış gösterirken, finansal giderler %20.42 artış kaydetmiştir. PD/DD oranı 13.88 seviyesi ile sektörün altında fiyatlanıyor.

Endekse Görece Pozitif Performans

BIST 100 Endeksi son bir yılda %47 değer kazanırken, MİPAZ ise %526 değer kazandı. Son bir yılda en düşük 21.00 seviyesini gören hisse, en yüksek 145.80 seviyesini gördü.

Hisse Başına Kar Grafiği



5 ve 20 Gün Hareketli Ortalama

En son 7 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 8 gün önce +100 seviyesini aşağı yönde keserek olası bir **sat** sinyali verdi.

Momentum

Momentum, aşırı alım bölgesinde bulunuyor. En son 29 gün önce yeniden aşırı alım bölgesine girmesi **yükselişin** bir süre daha devam edebileceği şeklinde değerlendirilebilir.

Relative Strength Index (RSI)

RSI, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. En son 6 gün önce 70 seviyesini aşağı yönde keserek olası bir **sat** sinyali verdi.

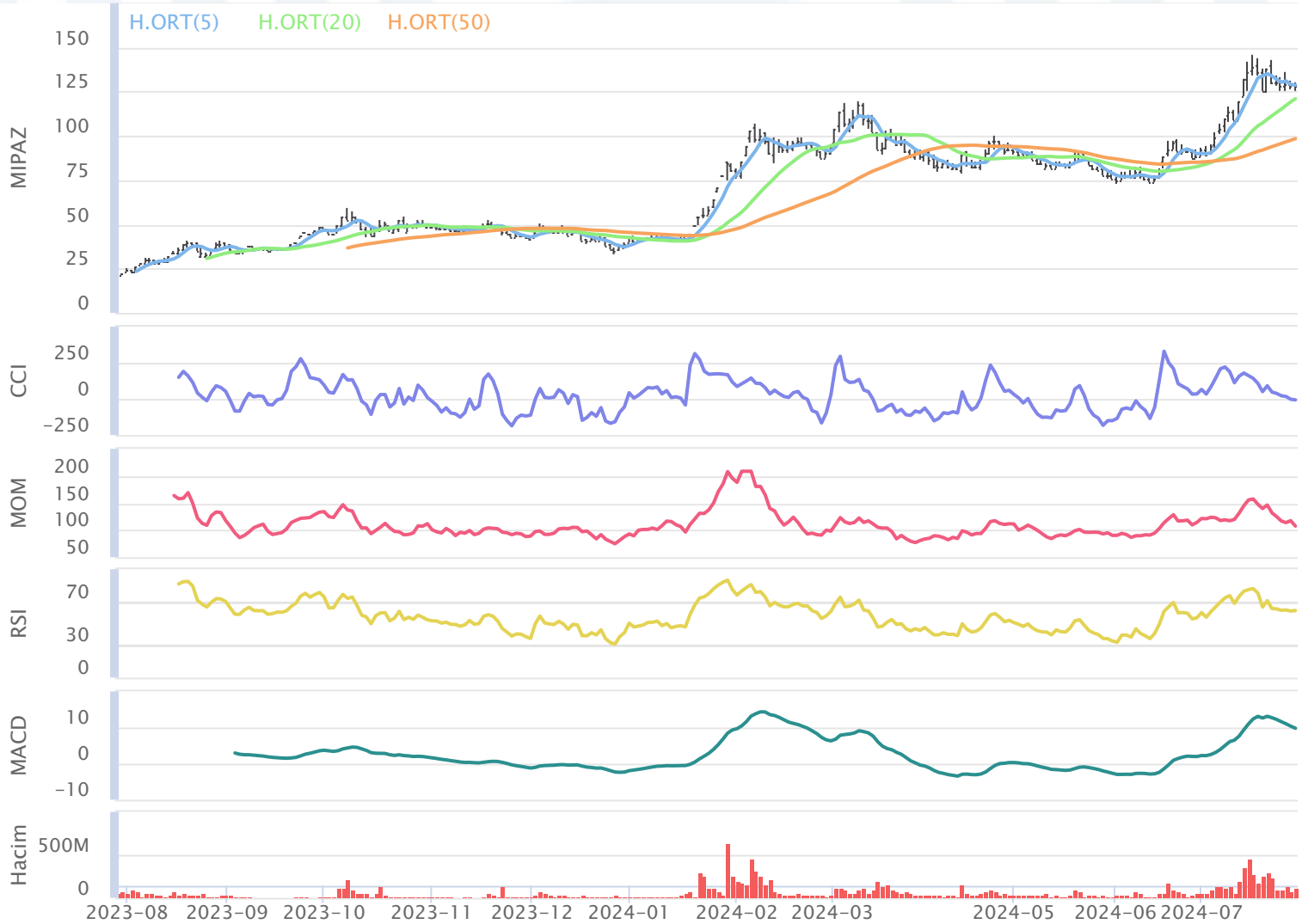
MACD

MACD, hareketli ortalamasının altında olması sebebiyle **satış** pozisyonunu koruyor. En son 3 gün önce hareketli ortalamasını aşağı yönde keserek olası bir **sat** sinyali verdi.

Stokastik

Stokastik, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. Stokastik, 80 seviyesini aşağı yönde keserek olası bir **sat** sinyali verdi.

31.07.2023 - 31.07.2024



Aylara Göre Değişim

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%0.31	%4.93	%1.70	%-7.34	%-1.41	%15.77	%38.30	%41.14	%-1.34	%10.51	%5.66	%-1.57
2024	%118.44	%6.31	%0.94	%1.76	%-17.71	%15.09	%46.86	-	-	-	-	-
2023	%-21.20	%-8.84	%-8.92	%-4.30	%5.80	%32.02	%98.84	%88.34	%25.13	%3.51	%-15.34	%-8.66
2022	%6.27	%28.69	%19.17	%-3.15	%-6.86	%17.05	%18.87	%30.08	%-32.66	%34.34	%29.47	%15.54
2021	%15.87	%-5.07	%-5.14	%-14.58	%-3.17	%-1.76	%-2.82	%5.01	%3.52	%-6.31	%2.85	%-11.59

Dönemsel Getiri Analizi

Milpa günü %0.63 değişimle 128.80 seviyesinden tamamladı. Şirketin Temmuz ayı performansına bakıldığında bir önceki aya göre %46.86 değer kazandığı görülmektedir. Bir önceki yılın Temmuz ayında şirketin %98.84 değer kazandığı görülmektedir. Şirketin 3 yıllık Temmuz ayı ortalaması %38.30 seviyesindeyken aybaşından bu yana getirisi %46.86 seviyesinde bulunuyor. 3 yıllık ortalamaya bakarak, şirketin performansında Temmuz ayının sonuna kadar olumlu, önümüzdeki Ağustos ayında da olumlu seyir görülebilir.

Aylık Bazda Yabancı İşlemleri

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	9.15	1.14	-20.42	-5.12	-0.19	1.25	14.37	-1.94	-4.03	-5.07	14.84	9.87
2024	-11.18	-9.34	-56.28	-33.30	8.76	7.71	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2023	21.12	-3.12	-45.00	-15.26	2.14	-0.40	42.17	0.23	-11.86	-15.65	5.07	15.18
2022	-0.74	10.60	-12.47	1.13	-2.29	4.37	0.89	-5.74	-1.02	0.56	32.98	19.57
2021	7.08	-4.07	-3.79	-1.23	-0.43	-0.22	0.06	-0.31	0.78	-0.13	6.45	-5.13

Yabancı Payların Halka Açık Piyasa Değerine Oranı

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%2.89	%0.94	%-7.49	%-1.92	%-0.25	%0.56	%1.95	%-0.61	%-0.19	%-0.25	%4.24	%0.43
2024	%-0.35	%-0.28	%-1.65	%-0.96	%0.31	%0.23	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00
2023	%5.66	%-0.92	%-14.53	%-5.50	%0.73	%-0.10	%5.47	%0.02	%-0.65	%-0.83	%0.32	%1.04
2022	%-0.53	%5.90	%-5.82	%0.54	%-1.18	%1.93	%0.33	%-1.64	%-0.43	%0.18	%8.05	%4.13
2021	%3.55	%-2.15	%-2.11	%-0.80	%-0.29	%-0.15	%0.04	%-0.21	%0.51	%-0.09	%4.34	%-3.90

Dönemsel Yabancı Yatırımcı Analizi

Geçtiğimiz Haziran ayında yabancı yatırımcılar 7.71 Milyon TL net alım gerçekleştirdi. İçinde bulunduğumuz Temmuz ayının son 3 yıllık yabancı işlemleri ortalamasına bakıldığında 14.37 Milyon TL seviyesinde ve alım yönlü olduğu gözlemleniyor. Şirketin halka açık piyasa değerinin yabancı oranına bakıldığında, yabancı paylarındaki değişimin 3 yıllık ortalaması Haziran ayı için %0.56 düzeyinde olduğu görülmekte. Geçtiğimiz Haziran ayında yabancı paylarının, halka açık piyasa değeri üzerindeki payı %0.23 artış gösterdi.

Aylara Göre Değişim (BIST 100 Göreceli)

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%0.63	%4.72	%1.08	%-8.74	%-5.29	%12.95	%21.20	%25.79	%-1.87	%2.92	%-9.99	%-4.10
2024	%92.05	%-1.75	%1.51	%-7.39	%-20.52	%12.42	%46.99	-	-	-	-	-
2023	%-12.77	%-13.37	%-0.89	%-0.26	%-0.02	%12.02	%58.67	%71.66	%18.87	%14.81	%-19.97	%-2.81
2022	%-1.45	%32.46	%3.85	%-11.01	%-11.12	%23.95	%10.30	%6.34	%-32.84	%7.36	%3.49	%4.39
2021	%16.13	%-4.93	%0.29	%-14.96	%-4.72	%2.88	%-5.37	%-0.63	%8.35	%-13.43	%-13.50	%-13.87

Dönemsel BIST Relatif Analizi

Şirket geçtiğimiz işlem gününü BIST 100 Endeksinde göre %1.13 pozitif getiriyle tamamlamıştır. Son 3 yıllık Temmuz ayı ortalamasına bakıldığında, şirketin BIST 100 endeksinde göre %21.20 pozitif getiriye sahip olduğu görülmekte. Temmuz ayında ay başına göre %46.99 göreceli getiriye sahiptir.

Sektörel Oranlar Sanayi

Kod	Kapanış	FK (Fiyat Kazanç)	PD / DD	Firma Değeri / FAVÖK	Firma Değeri / Net Satış	Favök Marjı (%) (Çeyrek)
MIPAZ	128.80		13.88		3,447.57	-168.34
SANKO	27.74	10.14	2.46		0.58	-0.09
KUVVA	48.00	10.29	2.59	128.33	19.90	34.57
GRTRK	78.05	18.99	3.07	21.23	4.28	23.01
TGSAS	69.10	35.55	6.18	19.99	8.09	42.74
PSDTC	91.10	40.13	7.56	161.13	12.97	-38.64

Sektörel Analiz

Milpa şirketinin PD/DD oranı 13.88 seviyesinde ve sektörün üstündedir. Hissenin Favök Marjı ise sektör ortalamasının altındayken, geçen yılın aynı dönemine kıyasla düşüş gösteriyor.



Bugün alacağınız bir Milpa hissesinin son 3 yıllık Temmuz ayı getirilerinin ortalaması %38.30 olarak gerçekleşti. Aybaşından itibaren getirisi de %46.86 olarak gerçekleşti.

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 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.