

Şirkete ilişkin notlarımızı aşağıda görebilirsiniz:

- Marshall, 1Ç21 mali sonuçlarında, %205 artışla 28.51 milyon TL net kâr açıkladı.
- Şirketin net satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %33 büyümeye göstererek 158.93 milyon TL oldu. FAVÖK ise yıllık bazda %23 artış kaydederek 15.87 milyon TL'ye ulaştı.
- Şirketin döviz fazla pozisyonu 41.44 milyon TL seviyesindeyken finansman gelirleri 270.20 bin 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	2021/03	2020/03	Değişim %
Net Satışlar	1	158.93	119.46	33
Brüt EFK	1	49.14	37.46	31
FAVÖK	2	15.87	12.88	23
Net Kâr	1	28.51	9.34	205

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

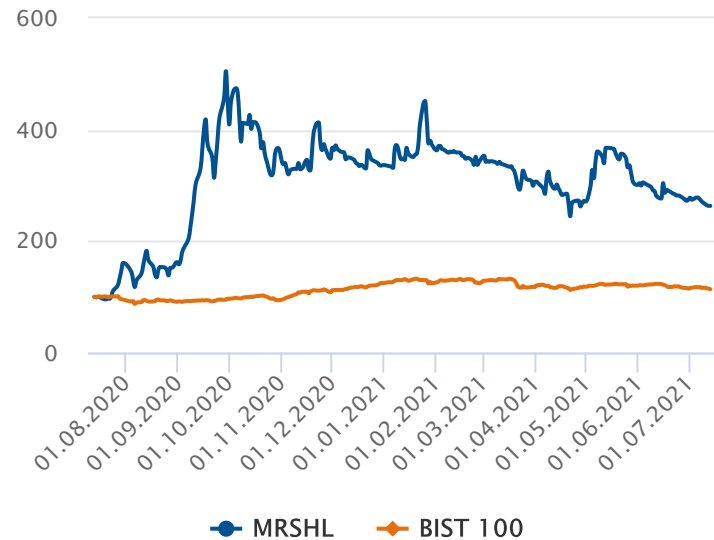
ORANLAR	Not	2021/03	2020/03
Brüt EFK Marjı (%)	3	30.92	31.36
Favök Marjı (%)	3	9.98	10.78
Net Kar Marjı (%)	1	17.94	7.82
Net Satışlar Büyüme (%)	2	33.03	11.56
FAVÖK Büyüme (%)	2	23.22	-33.55
Net Kâr Büyüme (%)	1	205.22	118.45
Temettü Verimi (%)	-	-	-

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

CARİ DEĞERLER	2021/03	2020/03
Piyasa Değeri	2,400.00	429.20
Net Borç	10.62	43.16
F/K (Fiyat Kazanç)	58.75	18.02
Piyasa Değeri/Defter Değeri	18.11	4.63
Firma Değeri/FAVÖK	53.65	8.16
Hisse Başına Kâr	4.09	2.38
Özsermaye Kârlılığı (%)	25.32	11.54

PERFORMANS GÖSTERGELERİ	NOMİNAL (%)	BİST 100 GÖR. (%)
Haftalık	-5.10	-2.58
Aylık	-6.36	1.57
3 Aylık	-12.73	-10.68
6 Aylık	-23.81	-11.79
Yıllık	163.30	131.47

Endekse Görece Performans Grafiği



Net Satışları ve Kârı Arttı

Şirketin 1Ç21 gelir tablosunda net satışları %33 oranında artarak 158.93 milyon TL olarak gerçekleşti. Satışlardaki artış ile birlikte net kâr %205 artarak 28.51 milyon TL'ye yükseldi. Şirketin net borcu geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %75 azalarak 10.6 milyon TL seviyesine geriledi.

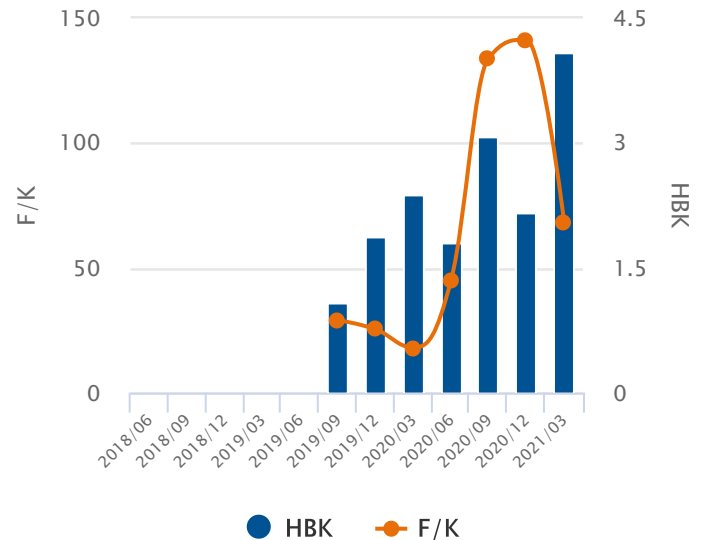
Oran Analizleri Pozitif

Şirketin 1Ç21 döneminde FAVÖK rakamları %23 artış göstererek 15.87 milyon TL seviyesine yükselirken, FAVÖK Marjı %9.98 seviyesine geriledi. Faaliyet giderleri %29 artış gösterirken, finansal giderler %19.67 düşüş kaydetmiştir. F/K değeri 58.75 ve PD/DD oranı ise 18.11 seviyesi ile sektörün üzerinde fiyatlanıyor.

Endekse Görece Pozitif Performans

BIST 100 Endeksi son bir yılda %14 değer kazanırken, MRSHL ise %163 değer kazandı. Son bir yılda en düşük 84.00 seviyesini gören hisse, en yüksek 506.00 seviyesini gördü.

Hisse Başına Kar Grafiği



5 ve 20 Gün Hareketli Ortalama

En son 33 gün önce 5 günlük hareketli ortalama, 20 günlük hareketli ortalamasını aşağı yönde keserek olası bir **sat** sinyali verdi. 5 günlük hareketli ortalama, 20 günlük hareketli ortalamasının altında seyrettiği için **satış** pozisyonunu koruyor.

Commodity Channel Index (CCI)

CCI, -100 seviyesinin altında ve aşırı satım bölgesinde bulunuyor. En son 4 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 2 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 55 gün önce 30 seviyesini yukarı yönde keserek olası bir **alım** sinyali verdi.

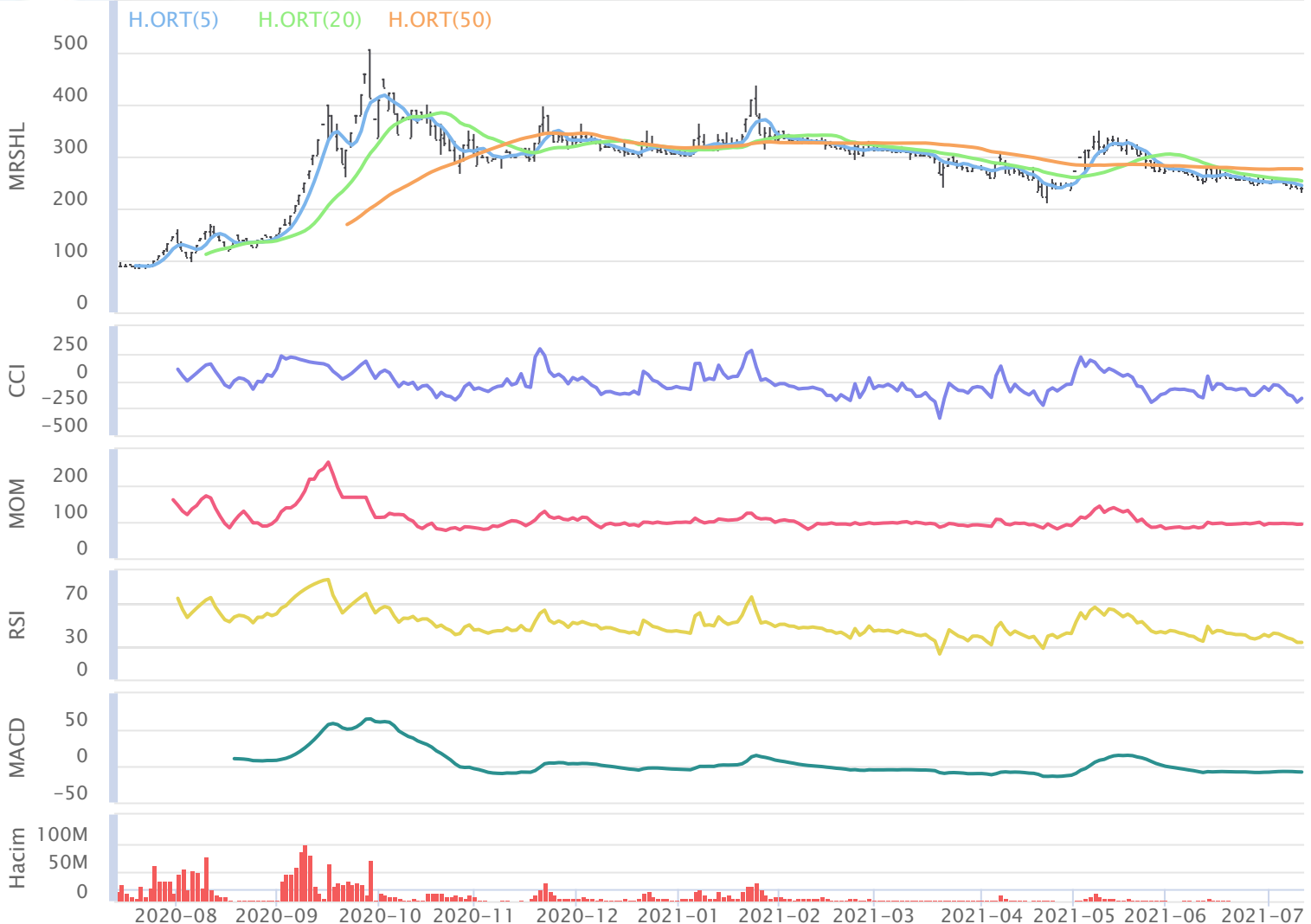
MACD

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, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. Stokastik, 20 seviyesini yukarı yönde keserek olası bir **alım** sinyali verdi.

13.07.2020 - 13.07.2021



Aylara Göre Değişim

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%7.35	%0.26	%-9.72	%11.56	%6.24	%10.91	%27.72	%-9.70	%65.46	%-18.80	%12.24	%1.55
2021	%10.86	%-8.26	%-10.39	%-11.63	%11.05	%-8.86	%-4.00	-	-	-	-	-
2020	%4.12	%6.97	%-18.94	%15.10	%28.04	%29.17	%79.56	%0.89	%180.00	%-19.28	%-5.20	%-3.28
2019	%3.65	%-4.59	%-7.22	%21.00	%-4.29	%-3.73	%1.47	%0.99	%18.38	%-4.47	%43.81	%10.56
2018	%14.29	%-1.60	%-3.00	%-1.42	%-5.03	%7.28	%2.11	%-30.97	%-2.00	%-32.65	%-1.89	%-2.63

Dönemsel Getiri Analizi

Marshall günü 240.00 seviyesinden tamamladı. Şirketin Temmuz ayı performansına bakıldığında bir önceki aya göre %-6.36 değer kaybettiği görülmektedir. Bir önceki yılın Temmuz ayında şirketin %79.56 değer kazandığı görülmektedir. Şirketin 3 yıllık Temmuz ayı ortalaması %27.72 seviyesindeyken aybaşıdan bu yana getirisi %-4.00 seviyesinde bulunuyor. 3 yıllık ortalamaya bakarak, şirketin performansında Temmuz ayının sonuna kadar olumlu, önümüzdeki Ağustos ayında da olumsuz seyrer görülebilir.

Aylık Bazda Yabancı İşlemleri

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	1.22	-1.85	-0.45	-1.10	-0.03	1.46	1.10	-1.60	-2.01	0.56	-0.62	0.48
2021	0.15	0.02	-0.09	0.11	-0.11	-0.06	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2020	0.31	-1.85	-1.18	0.00	0.06	2.74	3.57	-4.13	-6.74	1.31	-1.56	-0.02
2019	0.42	-0.07	-0.19	-0.15	-0.01	0.21	-0.01	-0.20	-0.05	-0.03	0.28	1.91
2018	2.94	-3.63	0.01	-3.16	-0.14	1.44	-0.26	-0.47	0.76	0.40	-0.58	-0.45

Yabancı Payların Halka Açık Piyasa Değerine Oranı

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%3.00	%-4.17	%-1.49	%-2.59	%-0.09	%2.80	%0.80	%-1.97	%0.06	%0.76	%-0.87	%0.92
2021	%0.06	%0.01	%-0.04	%0.06	%-0.05	%-0.03	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00
2020	%0.78	%-4.38	%-3.45	%-0.01	%0.12	%4.19	%3.04	%-3.49	%-2.03	%0.49	%-0.61	%-0.01
2019	%2.01	%-0.34	%-1.04	%-0.68	%-0.06	%1.03	%-0.07	%-0.94	%-0.20	%-0.10	%0.80	%5.02
2018	%6.20	%-7.78	%0.03	%-7.09	%-0.32	%3.18	%-0.56	%-1.48	%2.42	%1.88	%-2.81	%-2.24

Dönemsel Yabancı Yatırımcı Analizi

Geçtiğimiz Haziran ayında yabancı yatırımcılar -62.42 Bin TL net satım gerçekleştirdi. İçinde bulunduğumuz Temmuz ayının son 3 yıllık yabancı işlemleri ortalamasına bakıldığında 1.10 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 %2.80 düzeyinde olduğu görülmekte. Geçtiğimiz Haziran ayında yabancı paylarının, halka açık piyasa değeri üzerindeki payı %-0.03 azalış gösterdi.

Aylara Göre Değişim (BIST 100 Göreceli)

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%0.39	%4.70	%-0.12	%9.88	%7.30	%6.41	%27.75	%-5.28	%54.54	%-13.46	%2.45	%-3.61
2021	%11.10	%-8.14	%-5.26	%-12.01	%9.28	%-4.55	%-3.32	-	-	-	-	-
2020	%0.00	%20.24	%-4.16	%2.05	%22.68	%16.97	%85.67	%5.40	%163.71	%-16.90	%-17.85	%-15.93
2019	%-9.10	%-5.01	%3.41	%18.93	%0.81	%-9.61	%-4.09	%6.59	%9.01	%1.90	%32.47	%3.29
2018	%10.27	%-1.13	%0.39	%8.65	%-1.60	%11.87	%1.66	%-27.83	%-9.09	%-25.37	%-7.26	%1.80

Dönemsel BIST Relatif Analizi

Şirket geçtiğimiz işlem gününü BIST 100 Endeksine göre %0.75 pozitif getiriyle tamamlamıştır. Son 3 yıllık Temmuz ayı ortalamasına bakıldığında, şirketin BIST 100 endeksine göre %27.75 pozitif getiriye sahip olduğu görülmekte. Temmuz ayında ay başına göre %-3.32 göreceli getiriye sahiptir.

Sektörel Oranlar Sanayi

Kod	Kapanış	FK (Fiyat / Kazanç)	PD / DD	Firma Değeri / FAVÖK	Firma Değeri / Net Satış	Favök Marjı (%) (Çeyrek)
MRSHL	240.00	58.75	18.11	46.10	4.42	9.98
DYOB	11.09	7.22	3.61	4.27	0.91	19.56

Sektörel Analiz

Marshall şirketinin F/K oranı 58.75 seviyesinde ve sektörün üzerindedir. Bununla birlikte PD/DD oranı 18.11 seviyesinde ve sektörün üstündedir. 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 düşüş gösteriyor.



Bugün alacağınız bir Marshall hissesinin son 3 yıllık Temmuz ayı getirilerinin ortalaması %27.72 olarak gerçekleşti. Aybaşıdan itibaren getirisi de %-4.00 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.

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 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 sorumlu değildir. Bu mesajın içeriği yazarına ait olup, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin görüşlerini içermeyebilir.

