ULKER / Ülker Bisküvi

19 Temmuz 2021

Şirkete ilişkin notlarımızı aşağıda görebilirsiniz:

- Ülker Bisküvi, 1Ç21 mali sonuçlarında 479.29 milyon TL net kâr açıkladı.
- Şirketin net satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %13 büyüme göstererek 2.69 milyar TL oldu. FAVÖK ise yıllık bazda %10 artış kaydederek 457.50 milyon TL'ye ulaştı.
- Şirketin döviz fazla pozisyonu 776.01 milyon TL seviyesindeyken finansman gelirleri 1.71 milyon TL seviyelerinde bulunmaktadır.
- MACD, hareketli ortalamasının altında olması sebebiyle satış pozisyonunu koruyor. En son 38 gün önce hareketli ortalamasını aşağı yönde keserek olası bir sat sinyali verdi.

MİLYON TL	Not	2021/03	2020/03	Değişim %
Net Satışlar	1	2,689.68	2,376.13	13
Brüt EFK	1	773.58	716.28	8
FAVÖK	1	457.50	415.17	10
Net Kâr	2	479.29	-98.29	a.d.

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

ORANLAR	Not	2021/03	2020/03
Brüt EFK Marjı (%)	2	28.76	30.14
Favök Marjı (%)	4	17.01	17.47
Net Kar Marjı (%)	2	17.82	-4.14
Net Satışlar Büyüme (%)	5	13.20	22.33
FAVÖK Büyüme (%)	5	10.20	25.73
Net Kâr Büyüme (%)	-	-	-
Temettü Verimi (%)	1	3.47	-

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

CARİ DEĞERLER	2021/03	2020/03
Piyasa Değeri	6,778.44	6,720.30
Net Borç	1,623.71	1,388.94
F/K (Fiyat Kazanç)	4.25	12.61
Piyasa Değeri/Defter Değeri	1.08	1.56
Firma Değeri/FAVÖK	5.31	5.84
Hisse Başına Kâr	4.66	1.56
Özsermaye Kârlılığı (%)	9.05	-2.45

PERFORMANS GÖSTERGELERİ	NOMİNAL (%)	BİST 100 GÖR. (%)
Haftalık	-1.98	-0.90
Aylık	-11.20	-6.77
3 Aylık	-6.59	-3.52
6 Aylık	-10.34	0.26
Yıllık	-24.11	-33.87

Kâra geçti

Şirketin 1Ç21 gelir tablosunda net satışları %13 oranında artarak 2.69 milyar TL olarak gerçekleşti. Satışlardaki artış ile beraber şirket bu çeyrekte 479.29 milyon TL net kâr açıkladı. Şirketin net borcu geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %17 artarak 1.6 milyar TL seviyesine yükseldi.

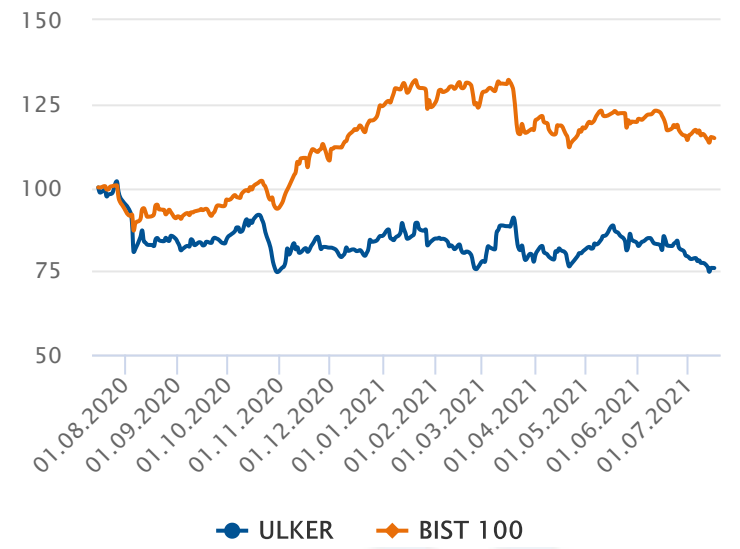
Oran Analizleri Pozitif

Şirketin 1Ç21 döneminde FAVÖK rakamları %10 artış göstererek 457.50 milyon TL seviyesine yükselirken, FAVÖK Marjı %17.01 seviyesine geriledi. Faaliyet giderleri %6 artış gösterirken, finansal giderler 1.25 milyar TL olarak hesaplanmıştır. F/K değeri 4.25 ve PD/DD oranı ise 1.08 seviyesi ile sektörün altında fiyatlanıyor. Hissenin mevcut dönemdeki Temettü Verimi Oranı %3.47 olmuştur.

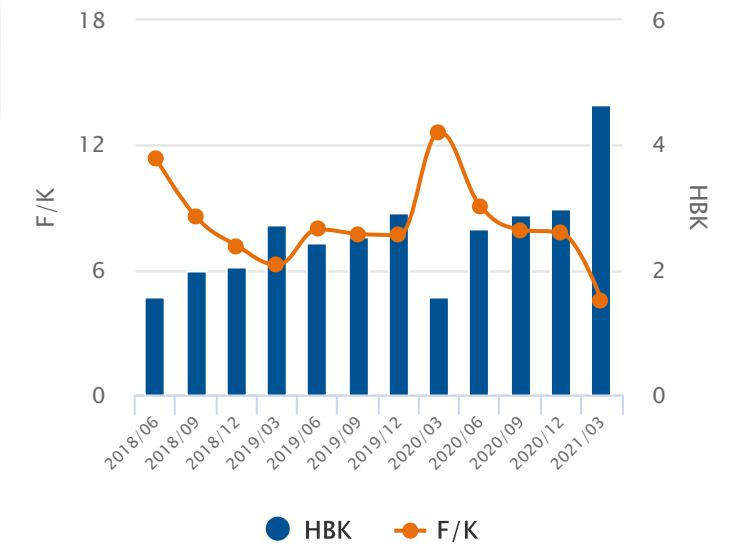
Endekse Görece Negatif Performans

BIST 100 Endeksi son bir yılda %15 değer kazanırken, ULKER ise %24 değer kaybetti. Son bir yılda en düşük 19.19 seviyesini gören hisse, en yüksek 26.75 seviyesini gördü.

Endekse Görece Performans Grafiği



Hisse Başına Kar Grafiği



ULKER / Ülker Bisküvi

19 Temmuz 2021

5 ve 20 Gün Hareketli Ortalama

En son 15 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 ortalamanın 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 alım ya da satım bölgesinde değil. En son 1 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 2 gün önce 30 seviyesini yukarı yönde keserek olası bir alım sinyali verdi.

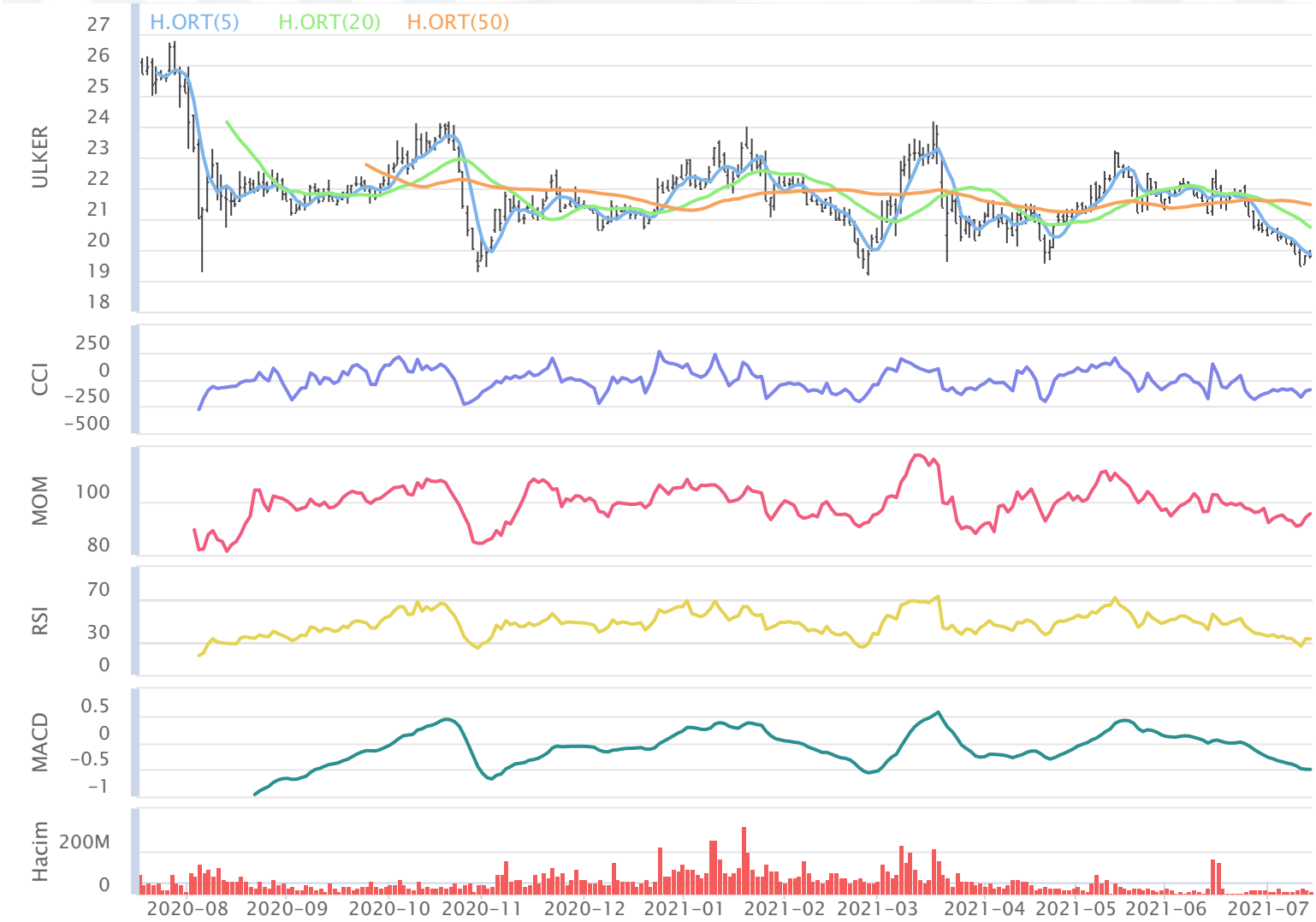
MACD

MACD, hareketli ortalamasının altında olması sebebiyle satış pozisyonunu koruyor. En son 38 gün önce hareketli ortalamasını aşağı yönde keserek olası bir sat sinyali verdi.

Stokastik

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

16.07.2020 - 16.07.2021



ULKER / Ülker Bisküvi

19 Temmuz 2021

Aylara Göre Değişim

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%16.87	%-3.99	%-5.91	%9.39	%-6.03	%2.68	%-0.13	%-10.23	%7.88	%-10.22	%11.04	%1.04
2021	%-1.99	%-9.08	%2.13	%4.46	%2.74	%-4.86	%-4.44	-	-	-	-	-
2020	%4.38	%-12.25	%-4.05	%20.61	%-0.42	%2.97	%7.24	%-12.13	%-0.17	%-11.55	%9.79	%4.23
2019	%25.43	%5.33	%-12.07	%11.62	%0.16	%2.05	%-4.58	%-3.40	%9.65	%-6.41	%17.78	%3.23
2018	%20.79	%-5.05	%-1.60	%-4.05	%-17.84	%3.03	%-3.05	%-15.16	%14.16	%-12.70	%5.55	%-4.34

Dönemsel Getiri Analizi

Ülker Bisküvi günü %-0.05 değişimle 19.82 seviyesinden tamamladı. Şirketin Temmuz ayı performansına bakıldığında bir önceki aya göre %-11.20 değer kaybettiği görülmektedir. Bir önceki yılın Temmuz ayında şirketin %7.24 değer kazandığı görülmektedir. Şirketin 3 yıllık Temmuz ayı ortalaması %-0.13 seviyesindeyken aybaşından bu yana getirisi %-4.44 seviyesinde bulunuyor. 3 yıllık ortalamaya bakarak, şirketin performasında Temmuz ayının sonuna kadar olumsuz, önümüzdeki Ağustos ayında da olumsuz seyir görülebilir.

Aylık Bazda Yabancı İşlemleri

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	17.94	17.94	0.59	-21.20	-22.78	-11.32	-8.40	-39.41	17.00	-0.92	-30.76	-48.21
2021	-155.57	-145.28	276.17	21.82	90.65	48.48	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2020	7.53	9.31	-33.24	-54.26	-27.20	-19.07	-1.07	-87.07	26.55	31.56	-111.58	-97.18
2019	11.11	6.69	26.10	-10.19	-37.24	-14.69	-21.89	-27.57	11.36	-24.42	57.18	-23.38
2018	35.18	37.83	8.90	0.86	-3.91	-0.22	-2.24	-3.60	13.08	-9.89	-37.87	-24.06

Yabancı Payların Halka Açık Piyasa Değerine Oranı

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%0.60	%0.62	%0.06	%-0.70	%-0.83	%-0.39	%-0.34	%-1.40	%0.63	%-0.11	%-1.20	%-1.72
2021	%-5.14	%-5.28	%9.83	%0.74	%3.12	%1.75	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00
2020	%0.24	%0.34	%-1.27	%-1.72	%-0.86	%-0.59	%-0.03	%-2.85	%0.87	%1.17	%-3.77	%-3.15
2019	%0.45	%0.26	%1.15	%-0.40	%-1.47	%-0.57	%-0.88	%-1.15	%0.43	%-1.00	%1.98	%-0.78
2018	%1.11	%1.26	%0.30	%0.03	%-0.17	%-0.01	%-0.10	%-0.18	%0.58	%-0.50	%-1.82	%-1.23

Dönemsel Yabancı Yatırımcı Analizi

Ülker Bisküvi şirketinde yabancı yatırımcılar 4 aydır alım pozisyonunda. Geçtiğimiz Haziran ayında yabancı yatırımcılar 48.48 Milyon TL net alım gerçekleştirdi. İçinde bulunduğumuz Temmuz ayının son 3 yıllık yabancı işlemleri ortalamasına bakıldığında -8.40 Milyon TL seviyesinde ve satım yönlü olduğu gözlemleniyor.Şirketin halka açık piyasa değerinin yabancı oranına bakıldığında, yabancı paylarındaki değişimin 3 yıllık ortalaması Haziran ayı için %-0.39 düzeyinde olduğu görülmekte.Geçtiğimiz Haziran ayında yabancı paylarının, halka açık piyasa değeri üzerindeki payı %1.75 artış gösterdi.

Aylara Göre Değişim (BIST 100 Göreceli)

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%8.93	%-0.36	%4.43	%7.46	%-4.66	%-1.17	%-0.80	%-5.84	%0.30	%-4.12	%1.14	%-4.31
2021	%-1.77	%-8.96	%7.98	%4.01	%1.10	%-0.36	%-4.92	-	-	-	-	-
2020	%0.25	%-1.37	%13.45	%6.93	%-4.58	%-6.76	%10.89	%-8.19	%-5.98	%-8.93	%-4.85	%-9.40
2019	%10.00	%4.87	%-2.00	%9.71	%5.49	%-4.19	%-9.81	%1.96	%0.97	%-0.17	%8.49	%-3.55
2018	%16.55	%-4.59	%1.85	%5.74	%-14.88	%7.44	%-3.48	%-11.29	%5.90	%-3.26	%-0.22	%0.01

Dönemsel BIST Relatif Analizi

Şirket geçtiğimiz işlem gününü BIST 100 Endeksine göre %0.24 pozitif getiriyle tamamlamıştır. Son 3 yıllık Temmuz ayı ortalamasına bakıldığında, şirketin BIST 100 endeksine göre %-0.80 negatif getiriye sahip olduğu görülmekte. Temmuz ayında ay başına göre %-4.92 göreceli getiriye sahiptir.

Sektörel Oranlar Sanayi

Kod	Kapanış	FK (Fiyat Kazanç)	PD / DD	Firma Değeri / FAVÖK	Firma Değeri / Net Satış	Favök Marjı (%)(Çeyrek)
ULKER	19.82	4.25	1.08	5.05	0.86	17.01
TATGD	8.41	4.98	1.52	8.40	1.36	12.76
KERVT	4.38	7.24	2.37	6.39	0.97	13.75
PETUN	16.79	8.40	1.00	8.63	0.92	11.59
FRIGO	16.51	12.80	3.43	6.13	1.63	15.80

Sektörel Analiz

Ülker Bisküvi şirketinin F/K oranı 4.25 seviyesinde ve sektörün altındadır. Bununla birlikte PD/DD oranı 1.08 seviyesinde ve sektörün altındadır. FD/FAVÖK oranı sektörün altında olan şirketin FD/Satışlar oranı da sektörün altında bulunmaktadır. Hissenin Favök Marjı ise sektör ortalamasının üzerindeyken, geçen yılın aynı dönemine kıyasla düşüş gösteriyor.

Bugün alacağınız bir Ülker Bisküvi hissesinin son 3 yıllık Temmuz ayı getirilerinin ortalaması %-0.13 olarak gerçekleşti. Aybaşından itibaren getirisi de %-4.44 olarak gerçekleşti.

Hazırlayan : Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi

Soru, görüş ve işlemleriniz 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 belirlediği 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 dayanılarak 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 güvenirliliğine 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.