

Şirkete ilişkin notlarımızı aşağıda görebilirsiniz:

- Çemaş Döküm, 3Ç21 mali sonuçlarında, %30 azalışla 25.16 milyon TL net kâr açıkladı.
- Şirketin net satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %54 büyümeye göstererek 68.67 milyon TL oldu. FAVÖK ise yıllık bazda %5 artış kaydederek 4.36 milyon TL'ye ulaştı.
- Şirketin döviz fazla pozisyonu 406.22 milyon TL seviyesindeyken finansman gelirleri 11.76 milyon TL seviyelerinde bulunmaktadır.
- MACD, hareketli ortalamasının üzerinde olması sebebiyle **alış** pozisyonunu koruyor. En son 2 gündür güç kaybediyor.

MİLYON TL	Not	3Ç21	3Ç20	Değişim %
Net Satışlar	3	68.67	44.67	54
Brüt EFK	4	10.54	7.74	36
FAVÖK	4	4.36	4.16	5
Net Kâr	3	25.16	35.73	-30

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

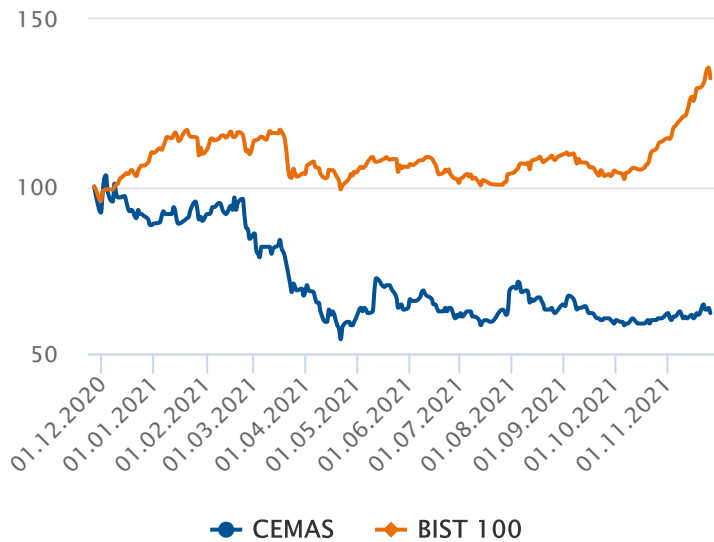
ORANLAR	Not	3Ç21	3Ç20
Brüt EFK Marjı (%)	5	15.35	17.33
Favök Marjı (%)	5	6.35	9.31
Net Kar Marjı (%)	3	36.63	79.99
Net Satışlar Büyüme (%)	4	53.73	16.34
FAVÖK Büyüme (%)	3	4.93	-
Net Kâr Büyüme (%)	3	-29.59	407.41
Temettü Verimi (%)	-	-	-

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

CARİ DEĞERLER	2021/09	2020/09
Piyasa Değeri	941.29	815.28
Net Borç	-384.78	-115.18
F/K (Fiyat Kazanç)	12.66	21.06
Piyasa Değeri/Defter Değeri	1.10	1.77
Firma Değeri/FAVÖK	14.14	49.80
Hisse Başına Kâr	0.09	0.08
Özsermaye Karlılığı (%)	18.87	29.05

PERFORMANS GÖSTERGELERİ	NOMİNAL (%)	BİST 100 GÖR. (%)
Haftalık	0.85	-1.37
Aylık	2.59	-12.84
3 Aylık	0.00	-18.46
6 Aylık	-3.25	-22.28
Yıllık	-37.91	-53.07

Endekse Görece Performans Grafiği



Net Satışları Arttı

Şirketin 3Ç21 gelir tablosunda net satışları %54 oranında artarak 68.67 milyon TL olarak gerçekleşti. Satışlardaki artışa rağmen net kâr %30 azalarak 25.16 milyon TL'ye geriledi. Şirketin net nakdi 384.78 milyon TL olarak gerçekleşti.

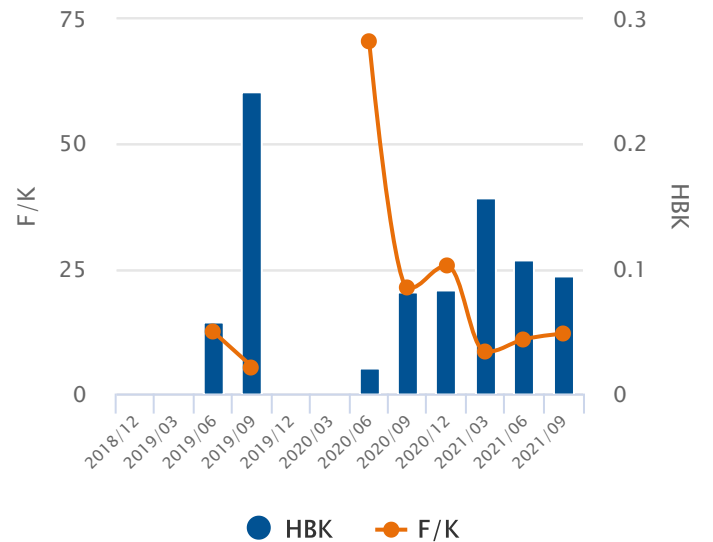
Oran Analizleri Pozitif

Şirketin 3Ç21 döneminde FAVÖK rakamları %5 artış göstererek 4.36 milyon TL seviyesine yükselirken, FAVÖK Marjı %6.35 seviyesine geriledi. Faaliyet giderleri %43 artış gösterirken, finansal giderler -2.89 milyon TL olarak hesaplanmıştır. F/K değeri 12.66 ve PD/DD oranı ise 1.10 seviyesi ile sektörün altında fiyatlanıyor.

Endekse Görece Negatif Performans

BIST 100 Endeksi son bir yılda %32 değer kazanırken, CEMAS ise %38 değer kaybetti. Son bir yılda en düşük 1.01 seviyesini gören hisse, en yüksek 2.15 seviyesini gördü.

Hisse Başına Kar Grafiği



5 ve 20 Gün Hareketli Ortalama

En son 2 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 1 gün önce +100 seviyesini aşağı yönde keserek olası bir **sat** sinyali verdi.

Momentum

Momentum, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. En son 4 gün önce aşırı alım bölgesinden çıkarak olası bir **sat** sinyali verdi.

Relative Strength Index (RSI)

RSI, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. En son 80 gün önce 70 seviyesini aşağı yönde keserek olası bir **sat** sinyali verdi.

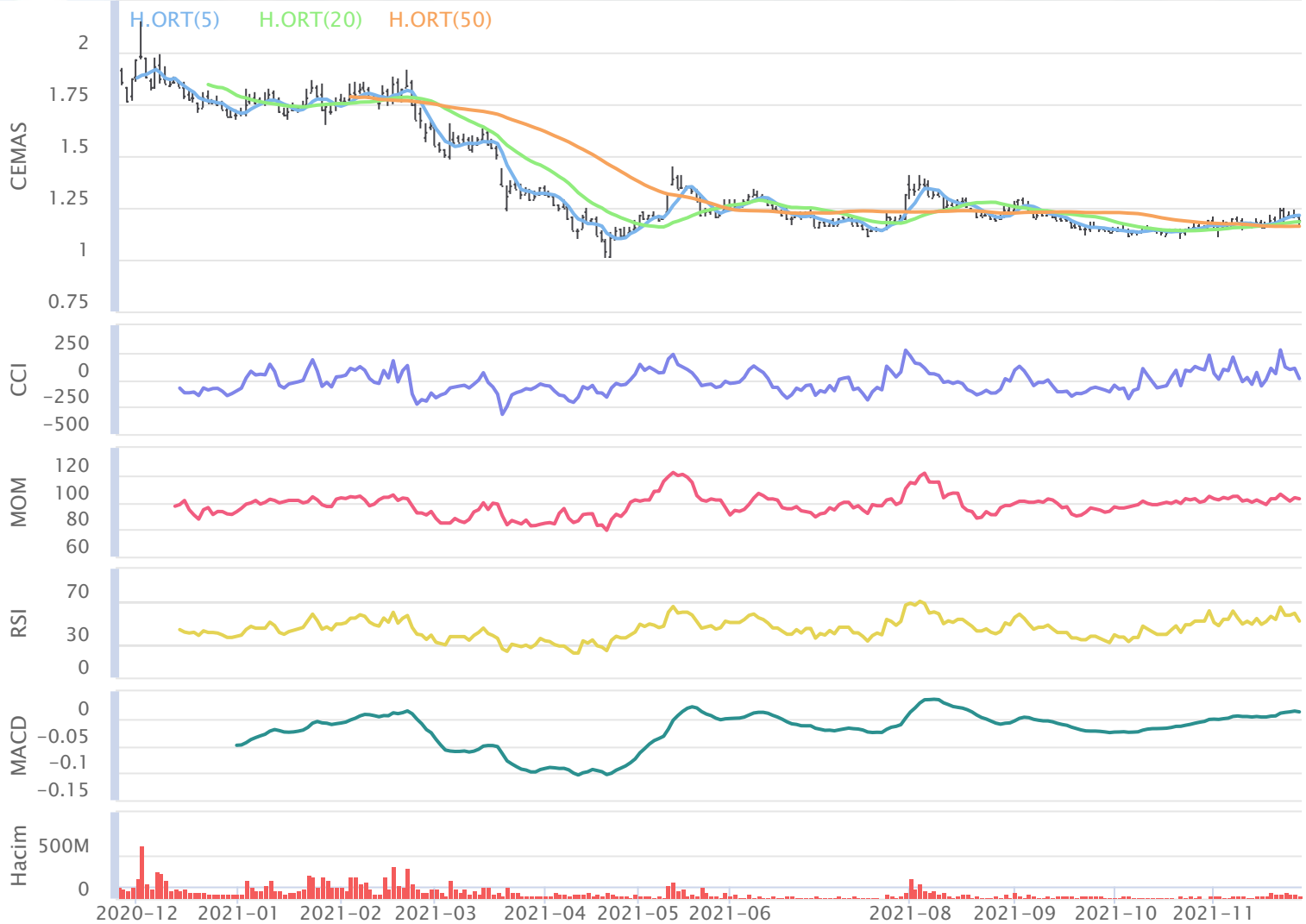
MACD

MACD, hareketli ortalamasının üzerinde olması sebebiyle **alım** pozisyonunu koruyor. En son 2 gündür güç kaybediyor.

Stokastik

Stokastik, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. Hareketli ortalamasını aşağı yönde kesmiş olması, çok kesin olmasa da, kısa vadeli bir düşüş olasılığına işaret ediyor olabilir.

26.11.2020 - 26.11.2021



Aylara Göre Değişim

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%8.17	%21.35	%-26.08	%0.75	%27.73	%5.45	%7.30	%-3.46	%38.87	%0.98	%-10.39	%-10.38
2021	%0.93	%-5.99	%-18.91	%-11.45	%5.17	%-4.10	%12.82	%-6.06	%-8.87	%2.65	%2.59	-
2020	%-5.07	%-2.52	%-35.34	%41.33	%8.49	%29.57	%11.41	%-9.64	%14.67	%19.19	%8.78	%-3.59
2019	%5.26	%-1.25	%-5.06	%-5.33	%-1.41	%0.00	%1.43	%0.00	%80.28	%-10.94	%5.26	%26.67
2018	%24.32	%67.83	%-37.82	%-33.75	%76.10	%-13.21	%9.05	%-0.75	%21.67	%-5.31	%-45.21	%-54.22

Dönemsel Getiri Analizi

Çemaş Döküm günü %-2.46 değişimle 1.19 seviyesinden tamamladı. Şirketin Kasım ayı performansına bakıldığında bir önceki aya göre %2.59 değer kazandığı görülmektedir. Bir önceki yılın Kasım ayında şirketin %8.78 değer kazandığı görülmektedir. Şirketin 3 yıllık Kasım ayı ortalaması %-10.39 seviyesindeyken aybaşındın bu yana getirisi %2.59 seviyesinde bulunuyor. 3 yıllık ortalama bakarak, şirketin performansında Kasım ayının sonuna kadar olumsuz, önümüzdeki Aralık ayında da olumsuz seyr görülebilir.

Aylık Bazda Yabancı İşlemleri

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	-13.38	4.79	2.70	-0.49	0.90	6.60	-2.89	-1.54	-6.31	0.11	-4.18	7.09
2021	13.73	-6.81	-6.97	14.57	-5.86	-8.71	0.89	3.07	-1.76	3.22	0.00	0.00
2020	-48.51	-0.43	-0.40	-1.15	0.51	19.58	-10.89	-3.81	-13.92	-1.05	-2.78	5.40
2019	-0.64	-0.84	-0.41	0.18	0.01	0.23	1.56	-0.78	-3.07	0.17	1.37	24.24
2018	9.00	15.63	8.92	-0.48	2.20	0.00	0.66	-0.01	-1.95	1.21	-11.15	-8.37

Yabancı Payların Halka Açık Piyasa Değerine Oranı

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%-0.81	%2.19	%2.06	%-0.22	%0.49	%1.01	%-0.01	%-0.35	%-1.24	%0.18	%-3.18	%0.91
2021	%1.39	%-0.73	%-0.70	%1.65	%-0.63	%-0.98	%0.09	%0.33	%-0.20	%0.37	%0.00	%0.00
2020	%-8.96	%-0.08	%-0.12	%-0.24	%0.10	%2.89	%-1.44	%-0.56	%-1.78	%-0.11	%-0.27	%0.55
2019	%-0.35	%-0.47	%-0.24	%0.11	%0.01	%0.15	%0.96	%-0.48	%-1.05	%0.07	%0.50	%7.01
2018	%6.88	%7.12	%6.54	%-0.53	%1.38	%0.00	%0.43	%-0.01	%-0.89	%0.58	%-9.77	%-4.84

Dönemsel Yabancı Yatırımcı Analizi

Geçtiğimiz Ekim ayında yabancı yatırımcılar 3.22 Milyon TL net alım gerçekleştirdi. İçinde bulunduğumuz Kasım ayının son 3 yıllık yabancı işlemleri ortalamasına bakıldığında -4.18 Milyon TL seviyesinde ve satım yönlü olduğu gözlemleniyor. Şirketin halka açık piyasa değerinin yabancı oranına bakıldığında, yabancı paylarındaki değişimin 3 yıllık ortalaması Ekim ayı için %0.18 düzeyinde olduğu görülmekte. Geçtiğimiz Ekim ayında yabancı paylarının, halka açık piyasa değeri üzerindeki payı %0.37 artış gösterdi.

Aylara Göre Değişim (BIST 100 Göreceli)

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%1.15	%25.51	%-17.80	%-2.88	%30.08	%0.57	%6.55	%1.24	%28.96	%7.55	%-18.99	%-16.66
2021	%1.15	%-5.86	%-14.27	%-11.84	%3.49	%0.44	%9.86	%-11.11	%-4.62	%-5.15	%-12.10	-
2020	%-8.82	%9.57	%-23.55	%25.31	%3.96	%17.33	%15.20	%-5.59	%8.00	%22.71	%-5.73	%-16.20
2019	%-7.69	%-1.68	%5.81	%-6.95	%3.84	%-6.11	%-4.13	%5.55	%66.01	%-5.00	%-3.04	%18.34
2018	%19.96	%68.64	%-35.65	%-26.99	%82.45	%-9.50	%8.57	%3.77	%12.87	%4.93	%-48.21	%-52.14

Dönemsel BIST Relatif Analizi

Şirket geçtiğimiz işlem gününü BIST 100 Endeksine göre %-0.11 negatif getiriyle tamamlamıştır. Son 3 yıllık Kasım ayı ortalamasına bakıldığında, şirketin BIST 100 endeksine göre %-18.99 negatif getiriye sahip olduğu görülmekte. Kasım ayında ay başına göre %-12.10 göreceli getiriye sahiptir.

Sektörel Oranlar Sanayi

Kod	Kapanış	FK (Fiyat / Kazanç)	PD / DD	Firma Değeri / FAVÖK	Firma Değeri / Net Satış	Favök Marjı (%) (Çeyrek)
CEMAS	1.19	12.66	1.10	15.46	1.87	6.35
EMNIS	20.78	7.37	10.87	11.49	1.64	2.28
CEMTS	16.25	7.54	2.21	5.71	1.23	25.48
CUSAN	9.39	9.30	2.73	6.75	0.92	11.29
DOKTA	31.52	12.16	7.65	14.58	2.31	8.57
SARKY	17.82	12.21	4.78	11.37	0.61	3.46

Sektörel Analiz

Çemaş Döküm şirketinin F/K oranı 12.66 seviyesinde ve sektörün altındadır. Bununla birlikte PD/DD oranı 1.10 seviyesinde ve sektörün altındadır. FD/FAVÖK oranı sektörün altında 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 Çemaş Döküm hissesinin son 3 yıllık Kasım ayı getirilerinin ortalaması %-10.39 olarak gerçekleşti. Aybaşındın itibaren getirisi de %2.59 olarak gerçekleşti.



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

