## DOBUR / Doğan Burda

22 Temmuz 2020

Şirkete ilişkin notlarımızı aşağıda görebilirsiniz:

- Doğan Burda, 1Ç20 mali sonuçlarında 1.45 milyon TL zarar açıkladı.
- Şirketin net satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %35 azalarak 15.45 milyon TL oldu. Negatif FAVÖK ise 2.31 milyon TL seviyesinde gerçekleşti.
- Şirketin döviz fazla pozisyonu 18.13 milyon TL seviyesindeyken finansman gelirleri bulunmamaktadır.
- MACD, hareketli ortalamasının üzerinde olması sebebiyle alış pozisyonunu koruyor. En son 12 gün önce hareketli ortalamasını yukarı yönde keserek olası bir alım sinyali verdi.

| MİLYON TL | Not | 2020/03 | 2019/03 | Değişim % |
|---|---|---|---|---|
| Net Satışlar | 5 | 15.45 | 23.68 | -35 |
| Brüt EFK | 5 | 3.75 | 11.10 | -66 |
| FAVÖK | 5 | -2.31 | 1.14 | a.d. |
| Net Kâr | 4 | -1.45 | 0.55 | a.d. |

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

| ORANLAR | Not | 2020/03 | 2019/03 |
|---|---|---|---|
| Brüt EFK Marjı (%) | 5 | 24.25 | 46.85 |
| Favök Marjı (%) | 5 | -14.93 | 4.83 |
| Net Kar Marjı (%) | 4 | -9.41 | 2.33 |
| Net Satışlar Büyüme (%) | 5 | -34.76 | -2.41 |
| FAVÖK Büyüme (%) | - | - | -34.55 |
| Net Kâr Büyüme (%) | - | - | -71.14 |

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

| CARİ DEĞERLER | 2020/03 | 2019/03 |
|---|---|---|
| Piyasa Değeri | 420.13 | 52.42 |
| Net Borç | -15.93 | -15.36 |
| F/K (Fiyat Kazanç) | - | 46.88 |
| Piyasa Değeri/Defter Değeri | 20.54 | 2.05 |
| Firma Değeri/FAVÖK | - | - |
| Hisse Başına Kâr | - | 0.06 |
| Özsermaye Kârlılığı (%) | -6.32 | 2.18 |

| PERFORMANS GÖSTERGELERİ | NOMİNAL (%) | BİST 100 GÖR. (%) |
|---|---|---|
| Haftalık | 9.93 | 9.61 |
| Aylık | 70.48 | 66.30 |
| 3 Aylık | 221.08 | 166.94 |
| 6 Aylık | 220.12 | 232.77 |
| Yıllık | 608.91 | 506.90 |

### Zararı Arttı

Şirketin 1Ç20 gelir tablosunda net satışları %35 oranında azalarak 15.45 milyon TL olarak gerçekleşti. Satışlardaki düşüş ile beraber şirket bu çeyrekte 1.45 milyon TL zarar açıkladı. Şirketin net nakdi 15.93 milyon TL olarak gerçekleşti.

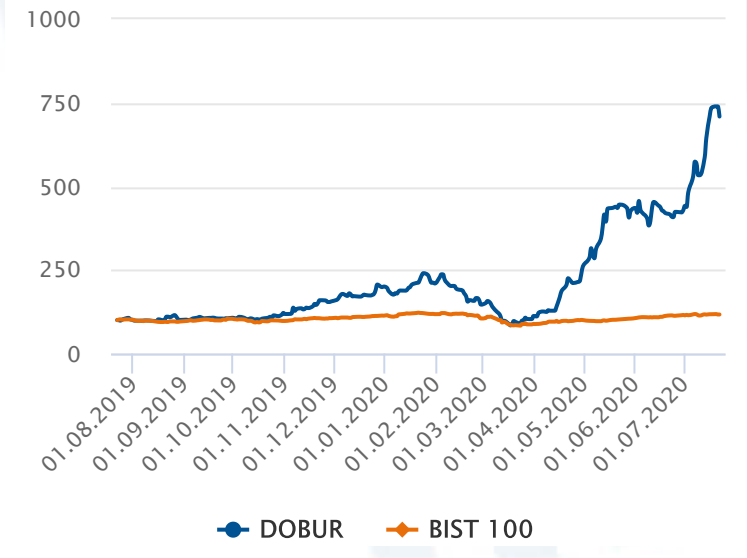
### Oran Analizleri Negatif

Şirketin 1Ç20 döneminde Negatif FAVÖK rakamları 2.31 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK Marjı -%14.93 seviyesine geriledi. Faaliyet giderleri %33 azalış gösterirken, finansal giderler %26.36 artış kaydetmiştir. PD/DD oranı 20.54 seviyesi ile sektörün üzerinde fiyatlanıyor.

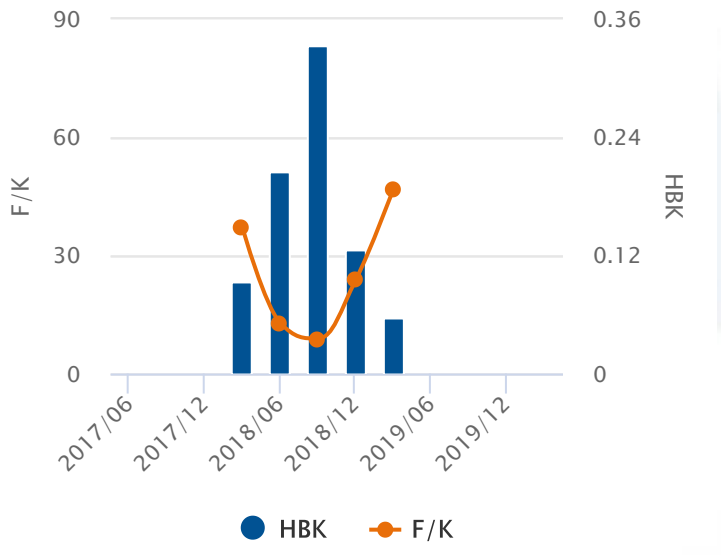
### Endekse Görece Pozitif Performans

BIST 100 Endeksi son bir yılda %17 değer kazanırken, DOBUR ise %609 değer kazandı. Son bir yılda en düşük 2.43 seviyesini gören hisse, en yüksek 23.20 seviyesini gördü.

**Endekse Görece Performans Grafiği**




**Hisse Başına Kar Grafiği**



## DOBUR / Doğan Burda

22 Temmuz 2020

### 5 ve 20 Gün Hareketli Ortalama

En son 72 gün önce 5 günlük hareketli ortalama, 20 günlük hareketli ortalamasını yukarı yönde keserek olası bir alım sinyali verdi. 5 günlük hareketli ortalama, 20 günlük hareketli ortalamanın üzerinde seyrettiği için alım pozisyonunu koruyor.

### Commodity Channel Index (CCI)

CCI, aşırı alım ya da satım bölgelesinde değil. En son 1 gün önce +100 seviyesini aşağı yönde keserek olası bir sat sinyali verdi.

### Momentum

Momentum, aşırı alım bölgesinde bulunuyor. En son 13 gün önce yeniden aşırı alım bölgesine girmesi yükselişin bir süre daha devam edebileceği şeklinde değerlendirilebilir.

### Relative Strength Index (RSI)

RSI, +70 seviyesinin üzerinde ve aşırı alım bölgesinde bulunuyor. En son 7 gün önce yeniden aşırı alım bölgesine girmesi, yükselişin bir süre daha devam edebileceği yönünde değerlendirilebilir.

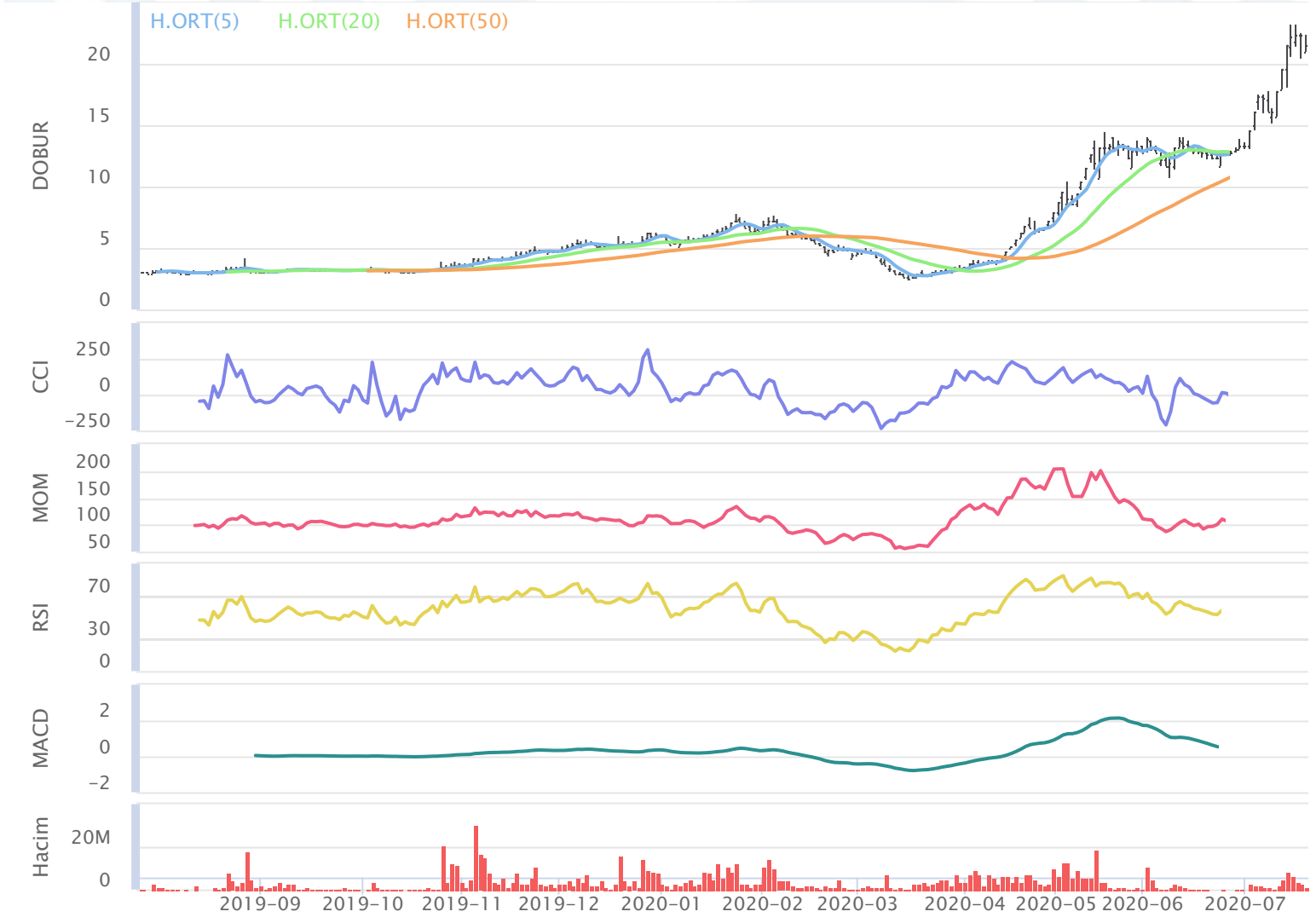
### MACD

MACD, hareketli ortalamasının üzerinde olması sebebiyle alış pozisyonunu koruyor. En son 12 gün önce hareketli ortalamasını yukarı yönde keserek olası bir alım sinyali verdi.

### Stokastik

Stokastik, +80 seviyesinin üzerinde ve aşırı alım bölgesinde bulunuyor. Hareketli ortalamasını aşağı yönde kesmiş olması, çok kesin olmasa da, kısa vadeli bir düşüş olasılığına işaret ediyor olabilir.

22.07.2019 - 22.07.2020



## DOBUR / Doğan Burda

22 Temmuz 2020

### Aylara Göre Değişim

| | Ocak | Şubat | Mart | Nisan | Mayıs | Haziran | Temmuz | Ağustos | Eylül | Ekim | Kasım | Aralık |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3Y-Ort. | %9.96 | %-6.12 | %-3.60 | %12.78 | %2.40 | %-3.39 | %2.72 | %-3.06 | %3.09 | %-0.77 | %15.99 | %6.66 |
| 2020 | %4.61 | %-30.24 | %-23.02 | %131.67 | %63.54 | %0.62 | %65.23 | - | - | - | - | - |
| 2019 | %4.32 | %-2.87 | %-12.13 | %1.49 | %21.32 | %-5.45 | %-1.60 | %-0.98 | %6.58 | %13.58 | %28.26 | %28.60 |
| 2018 | %6.02 | %0.00 | %-1.99 | %2.32 | %-20.11 | %-6.74 | %7.98 | %-9.51 | %15.18 | %-13.18 | %43.19 | %-18.21 |
| 2017 | %19.53 | %-15.49 | %3.33 | %34.52 | %6.00 | %2.04 | %1.77 | %1.31 | %-12.47 | %-2.70 | %-23.48 | %9.57 |

### Dönemsel Getiri Analizi

Doğan Burda günü %-4.11 değişimle 21.48 seviyesinden tamamladı. Şirketin Temmuz ayı performansına bakıldığında bir önceki aya göre %70.48 değer kazandığı görülmektedir. Bir önceki yılın Temmuz ayında şirketin %-1.60 değer kaybettiği görülmektedir. Şirketin 3 yıllık Temmuz ayı ortalaması %2.72 seviyesindeyken aybaşından bu yana getirisi %65.23 seviyesinde bulunuyor. 3 yıllık ortalamaya bakarak, şirketin performasında Temmuz ayının sonuna kadar olumlu, 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. | 0.16 | -0.12 | -1.63 | 0.00 | 0.04 | -0.37 | -0.23 | 0.03 | 0.02 | -0.37 | 0.84 | 0.60 |
| 2020 | 2.59 | -4.31 | -1.77 | -0.61 | 0.10 | -0.25 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2019 | 0.36 | -0.36 | -0.01 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.01 | -0.01 | 0.02 | -0.03 | 2.61 | 1.77 |
| 2018 | 0.02 | 0.00 | -4.87 | -0.01 | 0.13 | -1.12 | -0.75 | 0.06 | -0.03 | -0.03 | -0.06 | 0.00 |
| 2017 | 0.10 | -0.01 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.01 | 0.04 | 0.04 | 0.07 | -1.04 | -0.03 | 0.04 |

### Yabancı Payların Halka Açık Piyasa Değerine Oranı

| | Ocak | Şubat | Mart | Nisan | Mayıs | Haziran | Temmuz | Ağustos | Eylül | Ekim | Kasım | Aralık |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3Y-Ort. | %2.58 | %-1.71 | %-40.15 | %-0.04 | %0.63 | %-5.97 | %-3.46 | %0.53 | %0.49 | %-7.77 | %7.30 | %4.47 |
| 2020 | %17.40 | %-41.50 | %-22.16 | %-3.27 | %0.34 | %-0.81 | %0.00 | %0.00 | %0.00 | %0.00 | %0.00 | %0.00 |
| 2019 | %4.94 | %-4.96 | %-0.10 | %-0.02 | %0.01 | %0.00 | %0.17 | %-0.17 | %0.30 | %-0.30 | %23.52 | %12.40 |
| 2018 | %0.41 | %-0.01 | %-120.35 | %-0.06 | %1.90 | %-18.10 | %-11.21 | %0.96 | %-0.37 | %-0.53 | %-0.69 | %0.02 |
| 2017 | %2.39 | %-0.16 | %0.00 | %-0.04 | %-0.01 | %0.20 | %0.66 | %0.81 | %1.54 | %-22.47 | %-0.93 | %0.99 |

### Dönemsel Yabancı Yatırımcı Analizi

Geçtiğimiz Haziran ayında yabancı yatırımcılar -246.73 Bin TL net satım gerçekleştirdi. İçinde bulunduğumuz Temmuz ayının son 3 yıllık yabancı işlemleri ortalamasına bakıldığında -233.15 Bin TL seviyesinde ve satım yönlü olduğu gözlemleniyor.Şirketin halka açık piyasa değerinin yabancı oranına bakıldığında, yabancı paylarındaki değişimin 3 yıllık ortalaması Haziran ayı için %-5.97 düzeyinde olduğu görülmekte.Geçtiğimiz Haziran ayında yabancı paylarının, halka açık piyasa değeri üzerindeki payı %-0.81 azalış gösterdi.

### Aylara Göre Değişim (BIST 100 Göreceli)

| | Ocak | Şubat | Mart | Nisan | Mayıs | Haziran | Temmuz | Ağustos | Eylül | Ekim | Kasım | Aralık |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3Y-Ort. | %0.67 | %-6.48 | %0.33 | %12.98 | %4.47 | %-4.96 | %-1.48 | %-0.61 | %-0.48 | %2.76 | %11.52 | %1.48 |
| 2020 | %0.47 | %-21.58 | %-8.99 | %105.40 | %56.71 | %-8.88 | %63.05 | - | - | - | - | - |
| 2019 | %-8.51 | %-3.29 | %-2.06 | %-0.24 | %27.79 | %-11.23 | %-7.00 | %4.51 | %-1.86 | %21.15 | %18.14 | %20.15 |
| 2018 | %2.30 | %0.49 | %1.44 | %12.77 | %-17.23 | %-2.74 | %7.50 | %-5.38 | %6.84 | %-3.78 | %35.36 | %-14.49 |
| 2017 | %8.23 | %-16.64 | %1.63 | %26.40 | %2.86 | %-0.91 | %-4.94 | %-0.98 | %-6.43 | %-9.09 | %-18.95 | %-1.21 |

### Dönemsel BIST Relatif Analizi

Şirket geçtiğimiz işlem gününü BIST 100 Endeksine göre %-4.14 negatif getiriyle tamamlamıştır. Son 3 yıllık Temmuz ayı ortalamasına bakıldığında, şirketin BIST 100 endeksine göre %-1.48 negatif getiriye sahip olduğu görülmekte. Temmuz ayında ay başına göre %63.05 göreceli getiriye sahiptir.

### Sektörel Oranlar Sanayi

| Kod | Kapanış | FK (Fiyat Kazanç) | PD / DD | Firma Değeri / FAVÖK | Firma Değeri / Net Satış | Favök Marjı (%)(Çeyrek) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| DOBUR | 21.48 | | 20.54 | | 5.27 | -14.93 |
| DURDO | 17.76 | 58.43 | 4.59 | 11.27 | 1.73 | 11.50 |
| IHGZT | 4.07 | 67.85 | 1.89 | 12,443.08 | 3.15 | -9.00 |

### Sektörel Analiz

Doğan Burda şirketinin PD/DD oranı 20.54 seviyesinde ve sektörün üstündedir. Hissenin Favök Marjı ise sektör ortalamasının altındayken, geçen yılın aynı dönemine kıyasla düşüş gösteriyor.

Bugün alacağınız bir Doğan Burda hissesinin son 3 yıllık Temmuz ayı getirilerinin ortalaması %2.72 olarak gerçekleşti. Aybaşından itibaren getirisi de %65.23 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.