ASELS / Aselsan

30 Temmuz 2020

Şirkete ilişkin notlarımızı aşağıda görebilirsiniz:

- Aselsan, 1Ç20 mali sonuçlarında, %46 artışla 920.14 milyon TL net kâr açıkladı.
- Şirketin net satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %30 büyüme göstererek 2.60 milyar TL oldu. FAVÖK ise yıllık bazda %57 artış kaydederek 620.74 milyon TL'ye ulaştı.
- Şirketin döviz fazla pozisyonu 2.30 milyar TL seviyesindeyken finansman gelirleri 164.56 milyon TL seviyelerinde bulunmaktadır.
- MACD, hareketli ortalamasının üzerinde olması sebebiyle alış pozisyonunu koruyor. En son 2 gündür güç kaybediyor.

MİLYON TL	Not	2020/03	2019/03	Değişim %
Net Satışlar	4	2,595.27	1,998.10	30
Brüt EFK	2	752.06	465.86	61
FAVÖK	2	620.74	394.80	57
Net Kâr	2	920.14	629.30	46

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

ORANLAR	Not	2020/03	2019/03
Brüt EFK Marjı (%)	1	28.98	23.32
Favök Marjı (%)	2	23.92	19.76
Net Kar Marjı (%)	1	35.45	31.49
Net Satışlar Büyüme (%)	5	29.89	46.36
FAVÖK Büyüme (%)	3	57.23	39.33
Net Kâr Büyüme (%)	3	46.22	79.10

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

CARİ DEĞERLER	2020/03	2019/03
Piyasa Değeri	40,219.20	24,259.20
Net Borç	-50.74	-1,497.84
F/K (Fiyat Kazanç)	11.08	9.34
Piyasa Değeri/Defter Değeri	2.79	2.25
Firma Değeri/FAVÖK	8.72	11.34
Hisse Başına Kâr	3.19	2.28
Özsermaye Kârlılığı (%)	7.31	7.96

PERFORMANS GÖSTERGELERİ	NOMİNAL (%)	BİST 100 GÖR. (%)
Haftalık	4.56	8.73
Aylık	10.37	12.59
3 Aylık	29.14	15.54
6 Aylık	52.00	60.21
Yıllık	79.65	63.54

Net Satışları ve Kârı Arttı

Şirketin 1Ç20 gelir tablosunda net satışları %30 oranında artarak 2.60 milyar TL olarak gerçekleşti. Satışlardaki artış ile birlikte net kâr %46 artarak 920.14 milyon TL'ye yükseldi.Şirketin net nakdi 50.74 milyon TL olarak gerçekleşti.

Oran Analizleri Pozitif

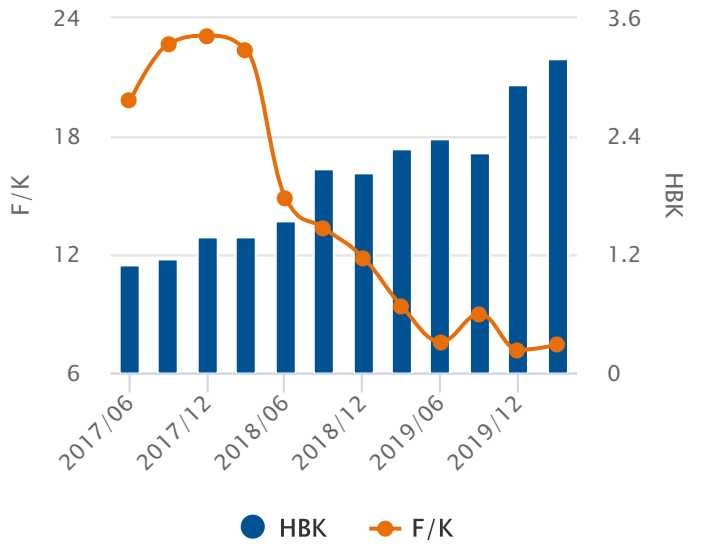
Şirketin 1Ç20 döneminde FAVÖK rakamları %57 artış göstererek 620.74 milyon TL seviyesine yükselirken, FAVÖK Marjı %23.92 seviyesine yükseldi. Faaliyet giderleri %61 artış gösterirken, finansal giderler %313.68 artış kaydetmiştir. F/K değeri 11.08 ve PD/DD oranı ise 2.79 seviyesi ile sektörün altında fiyatlanıyor.

Endekse Görece Pozitif Performans

BIST 100 Endeksi son bir yılda %10 değer kazanırken, ASELS ise %80 değer kazandı. Son bir yılda en düşük 16.60 seviyesini gören hisse, en yüksek 38.32 seviyesini gördü.

Endekse Görece Performans Grafiği

Hisse Başına Kar Grafiği



ASELS / Aselsan 30 Temmuz 2020

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 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 5 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 2 gün önce 70 seviyesini aşağı yönde keserek olası bir sat sinyali verdi.

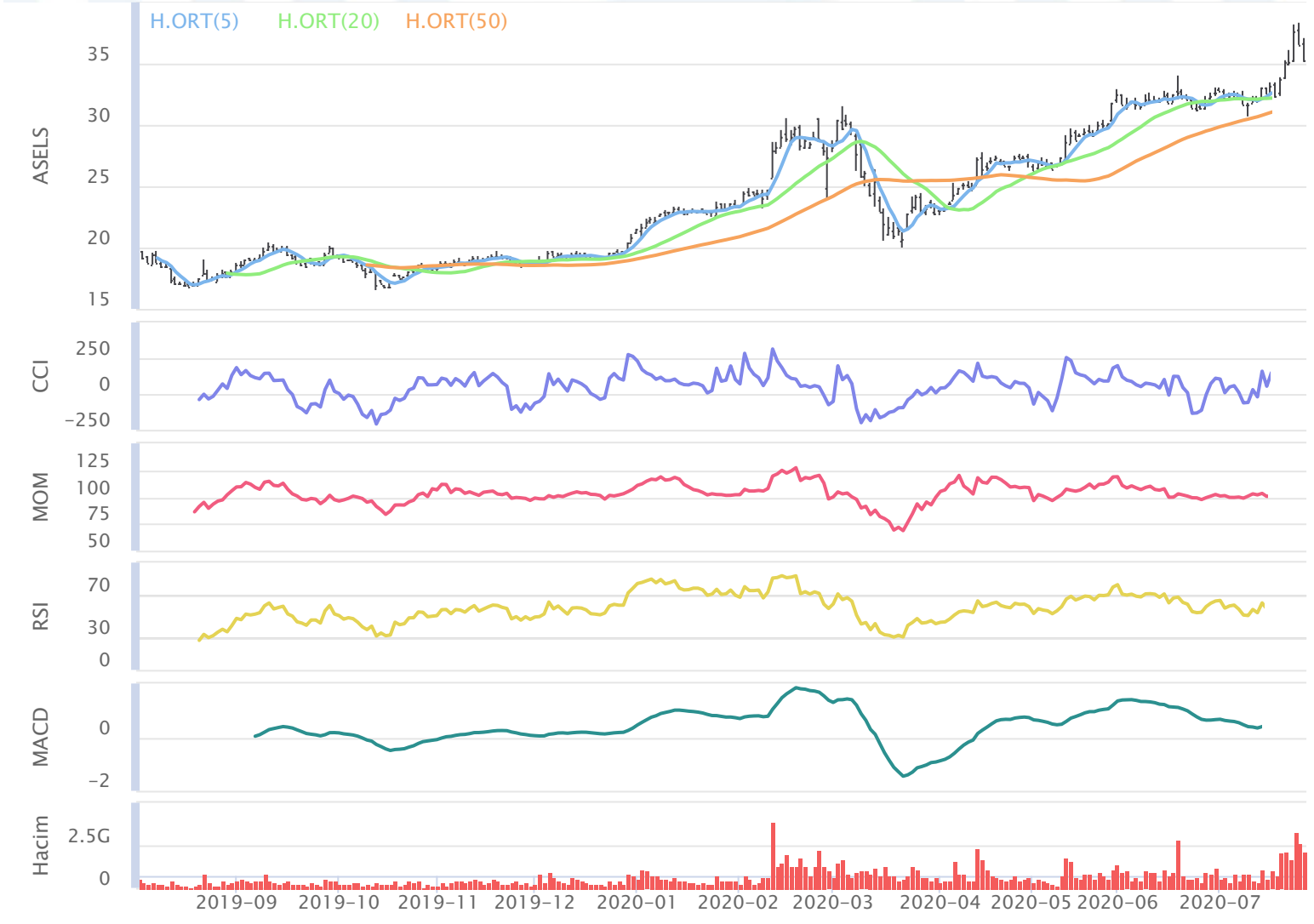
MACD

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

Stokastik

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

29.07.2019 - 29.07.2020



ASELS / Aselsan

30 Temmuz 2020

Aylara Göre Değişim

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%6.24	%0.02	%-0.61	%-2.50	%-1.53	%-1.11	%10.88	%1.20	%5.00	%3.95	%1.85	%-0.57
2020	%12.03	%17.22	%-14.18	%15.00	%11.20	%7.62	%8.94	-	-	-	-	-
2019	%6.73	%-4.59	%-13.21	%-3.95	%-10.57	%-1.26	%5.28	%-3.75	%10.59	%-8.80	%1.74	%12.45
2018	%4.53	%-6.26	%-0.77	%-18.50	%-6.35	%-1.82	%17.29	%-4.86	%6.92	%-8.41	%5.70	%-9.72
2017	%7.47	%10.91	%12.15	%14.95	%12.34	%-0.25	%10.06	%12.22	%-2.50	%29.05	%-1.89	%-4.43

Dönemsel Getiri Analizi

Aselsan günü %-3.29 değişimle 35.28 seviyesinden tamamladı. Şirketin Temmuz ayı performansına bakıldığında bir önceki aya göre %10.37 değer kazandığı görülmektedir. Bir önceki yılın Temmuz ayında şirketin %5.28 değer kazandığı görülmektedir. Şirketin 3 yıllık Temmuz ayı ortalaması %10.88 seviyesindeyken aybaşından bu yana getirisi %8.94 seviyesinde bulunuyor. 3 yıllık ortalamaya bakarak, şirketin performasında 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.	68.24	6.54	-103.55	6.24	-129.04	135.05	3.48	-127.58	196.87	-103.69	-90.83	-0.95
2020	-63.38	231.63	59.05	202.65	77.33	195.21	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2019	138.14	17.63	-250.08	91.53	-99.79	-0.58	92.99	-184.71	197.93	-382.27	-46.15	250.20
2018	156.13	-17.81	-13.86	-31.80	-77.39	393.97	-47.58	-135.96	510.73	150.35	389.27	-122.83
2017	-89.54	19.79	-46.71	-41.01	-209.93	11.78	-34.97	-62.06	-118.04	-79.15	-615.62	-130.23

Yabancı Payların Halka Açık Piyasa Değerine Oranı

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%0.16	%0.26	%-2.08	%-0.30	%-3.67	%2.04	%0.01	%-2.28	%2.12	%-2.23	%-3.04	%-0.20
2020	%-0.91	%2.84	%0.84	%2.52	%0.86	%2.03	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00
2019	%1.81	%0.24	%-3.96	%1.51	%-1.84	%-0.01	%1.66	%-3.42	%3.32	%-7.03	%-0.83	%4.03
2018	%3.36	%-0.41	%-0.32	%-0.90	%-2.34	%5.74	%-0.59	%-1.78	%6.25	%2.01	%4.92	%-1.72
2017	%-4.68	%0.93	%-1.96	%-1.50	%-6.83	%0.38	%-1.04	%-1.64	%-3.21	%-1.67	%-13.20	%-2.93

Dönemsel Yabancı Yatırımcı Analizi

Aselsan şirketinde yabancı yatırımcılar 4 aydır alım pozisyonunda. Geçtiğimiz Haziran ayında yabancı yatırımcılar 195.21 Milyon TL net alım gerçekleştirdi. İçinde bulunduğumuz Temmuz ayının son 3 yıllık yabancı işlemleri ortalamasına bakıldığında 3.48 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 %2.04 düzeyinde olduğu görülmekte.Geçtiğimiz Haziran ayında yabancı paylarının, halka açık piyasa değeri üzerindeki payı %2.03 artış gösterdi.

Aylara Göre Değişim (BIST 100 Göreceli)

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%-2.74	%-0.47	%3.24	%-2.58	%-0.76	%-1.77	%6.36	%3.59	%1.75	%6.45	%-0.81	%-4.80
2020	%7.60	%31.76	%1.47	%1.96	%6.55	%-2.54	%11.79	-	-	-	-	-
2019	%-6.40	%-5.01	%-3.27	%-5.59	%-5.80	%-7.29	%-0.49	%1.59	%1.84	%-2.72	%-6.28	%5.06
2018	%0.86	%-5.80	%2.70	%-10.18	%-5.48	%5.10	%16.76	%-0.52	%-0.82	%1.49	%-0.08	%-5.62
2017	%-2.68	%9.41	%10.29	%8.02	%9.02	%-3.13	%2.81	%9.69	%4.23	%20.57	%3.92	%-13.83

Dönemsel BIST Relatif Analizi

Şirket geçtiğimiz işlem gününü BIST 100 Endeksine göre %-1.83 negatif getiriyle tamamlamıştır. Son 3 yıllık Temmuz ayı ortalamasına bakıldığında, şirketin BIST 100 endeksine göre %6.36 pozitif getiriye sahip olduğu görülmekte. Temmuz ayında ay başına göre %11.79 göreceli getiriye sahiptir.

Sektörel Oranlar Sanayi

Kod	Kapanış	FK (Fiyat Kazanç)	PD / DD	Firma Değeri / FAVÖK	Firma Değeri / Net Satış	Favök Marjı (%)(Çeyrek)
ASELS	35.28	11.08	2.79	13.04	2.95	23.92
KAREL	17.22	9.11	2.60	6.96	1.53	16.21
ARDYZ	29.44	24.16	6.05	18.20	10.65	63.39
PKART	12.06	33.90	4.60	23.55	1.21	3.60
KRONT	29.98	39.05	8.25	42.12	7.79	-15.79

Sektörel Analiz

Aselsan şirketinin F/K oranı 11.08 seviyesinde ve sektörün altındadır. Bununla birlikte PD/DD oranı 2.79 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 yükseliş gösteriyor.

Bugün alacağınız bir Aselsan hissesinin son 3 yıllık Temmuz ayı getirilerinin ortalaması %10.88 olarak gerçekleşti. Aybaşından itibaren getirisi de %8.94 olarak gerçekleşti. Son 1 yıllık yabancı yatırımcı işlemleri alış ağırlıklı gerçekleşmekte.

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.