MERKO / Merko Gıda

04 Ağustos 2020

Şirkete ilişkin notlarımızı aşağıda görebilirsiniz:

- Merko Gıda, 1Ç20 mali sonuçlarında 3.06 milyon TL zarar açıkladı.
- Şirketin net satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %152 büyüme göstererek 12.42 milyon TL oldu. FAVÖK ise 1.41 milyon TL seviyesinde gerçekleşti.
- Şirketin döviz açık pozisyonu 16.79 milyon TL seviyesindeyken finansman gelirleri bulunmamaktadır.
- MACD, hareketli ortalamasının altında olması sebebiyle satış pozisyonunu koruyor. En son 1 gün önce hareketli ortalamasını aşağı yönde keserek olası bir sat sinyali verdi.

MİLYON TL	Not	2020/03	2019/03	Değişim %
Net Satışlar	3	12.42	4.93	152
Brüt EFK	3	1.62	0.71	129
FAVÖK	2	1.41	-0.62	a.d.
Net Kâr	3	-3.06	-0.47	a.d.

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

ORANLAR	Not	2020/03	2019/03
Brüt EFK Marjı (%)	3	13.06	14.39
Favök Marjı (%)	2	11.34	-12.51
Net Kar Marjı (%)	4	-24.62	-9.52
Net Satışlar Büyüme (%)	1	152.04	-77.97
FAVÖK Büyüme (%)	-	-	-
Net Kâr Büyüme (%)	-	-	-

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

CARİ DEĞERLER	2020/03	2019/03
Piyasa Değeri	109.09	34.75
Net Borç	8.62	10.82
F/K (Fiyat Kazanç)	-	-
Piyasa Değeri/Defter Değeri	5.62	1.11
Firma Değeri/FAVÖK	13.33	26.92
Hisse Başına Kâr	-	-
Özsermaye Kârlılığı (%)	-12.08	-2.10

PERFORMANS GÖSTERGELERİ	NOMİNAL (%)	BİST 100 GÖR. (%)
Haftalık	-6.09	-3.78
Aylık	12.12	15.35
3 Aylık	26.71	11.32
6 Aylık	49.19	61.97
Yıllık	153.42	124.53

Zararı Arttı

Şirketin 1Ç20 gelir tablosunda net satışları %152 oranında artarak 12.42 milyon TL olarak gerçekleşti. Satışlardaki artışa rağmen şirket bu çeyrekte 3.06 milyon TL zarar açıkladı. Şirketin net borcu geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %20 azalarak 8.6 milyon TL seviyesine geriledi.

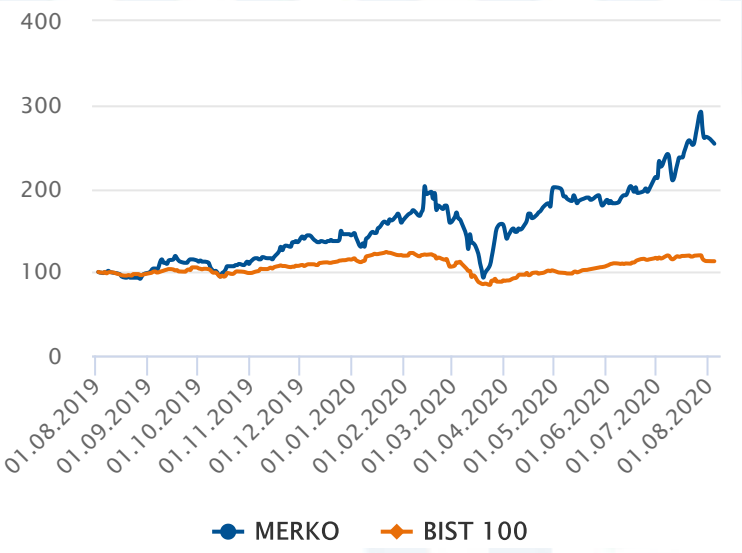
Oran Analizleri Negatif

Şirketin 1Ç20 döneminde FAVÖK rakamları 1.41 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK Marjı %11.34 seviyesine yükseldi. Faaliyet giderleri %48 azalış gösterirken, finansal giderler %26.56 düşüş kaydetmiştir. PD/DD oranı 5.62 seviyesi ile sektörün altında fiyatlanıyor.

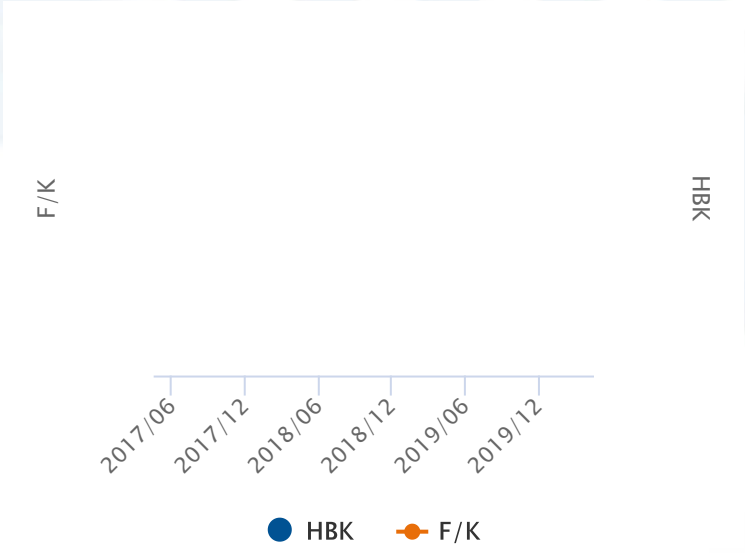
Endekse Görece Pozitif Performans

BIST 100 Endeksi son bir yılda %13 değer kazanırken, MERKO ise %153 değer kazandı. Son bir yılda en düşük 0.66 seviyesini gören hisse, en yüksek 2.15 seviyesini gördü.

Endekse Görece Performans Grafiği



Hisse Başına Kar Grafiği



MERKO / Merko Gıda 04 Ağustos 2020

5 ve 20 Gün Hareketli Ortalama

En son 4 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 3 gün önce +100 seviyesini aşağı yönde keserek olası bir sat sinyali verdi.

Momentum

Momentum, aşırı alım bölgesinde bulunuyor. En son 14 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 4 gün önce 70 seviyesini aşağı yönde keserek olası bir sat sinyali verdi.

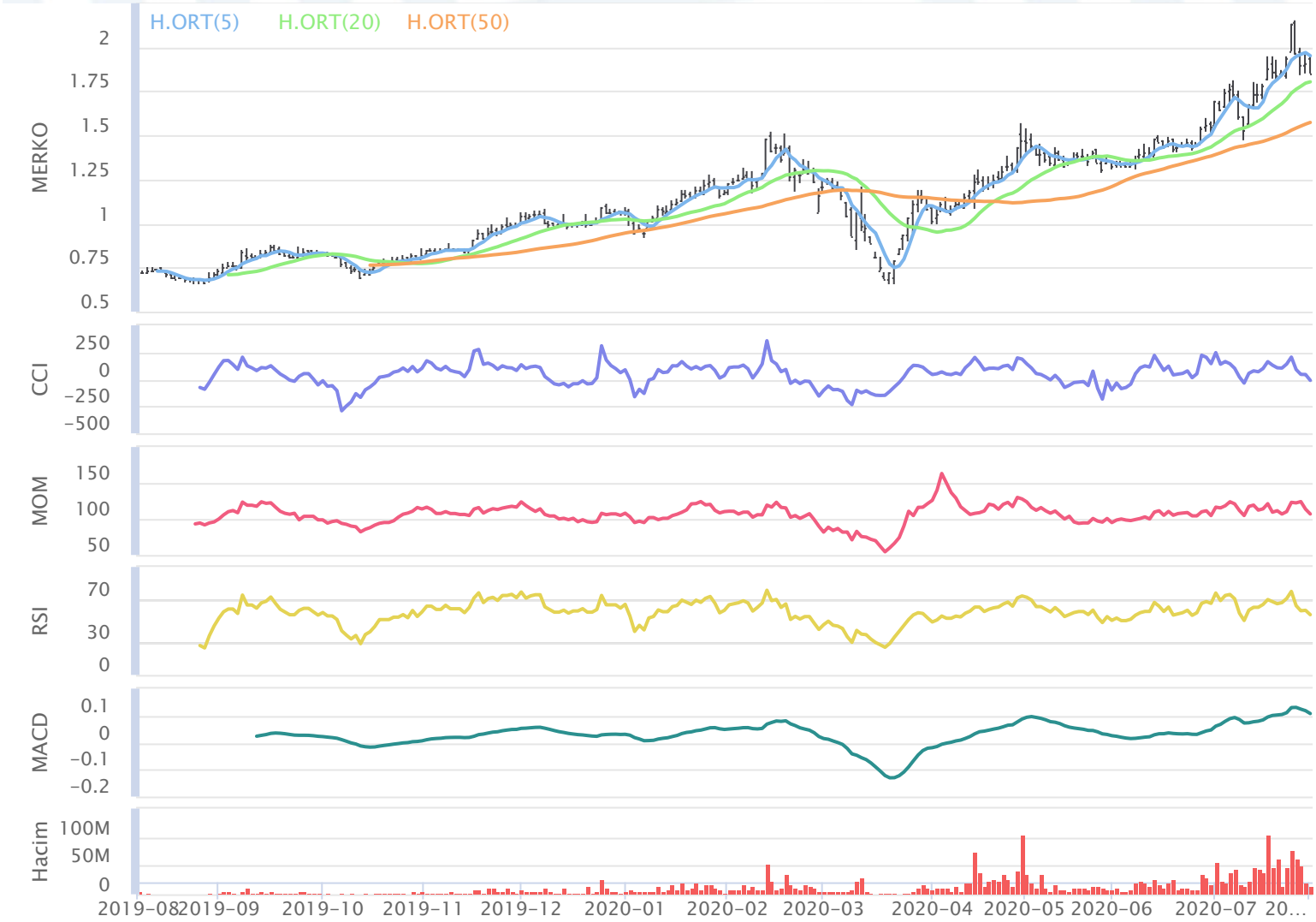
MACD

MACD, hareketli ortalamasının altında olması sebebiyle satış pozisyonunu koruyor. En son 1 gün önce hareketli ortalamasını aşağı yönde keserek olası bir sat sinyali verdi.

Stokastik

Stokastik, +20 seviyesinin altında ve aşırı satım bölgesinde bulunuyor. Stokastik, 80 seviyesini aşağı yönde keserek olası bir sat sinyali verdi.

02.08.2019 - 04.08.2020



MERKO / Merko Gıda

04 Ağustos 2020

Aylara Göre Değişim

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%30.47	%-21.08	%-15.80	%0.49	%-7.65	%5.00	%2.06	%-9.01	%12.75	%-5.00	%14.35	%8.97
2020	%12.38	%-1.69	%-1.72	%28.95	%-10.88	%19.08	%22.44	%-3.14	-	-	-	-
2019	%32.67	%-42.54	%-16.88	%3.13	%-7.58	%8.20	%9.09	%-1.39	%16.90	%-3.61	%23.75	%6.06
2018	%48.12	%-12.69	%-24.42	%-10.00	%-20.51	%-2.15	%-4.40	%-16.09	%20.55	%-17.05	%31.51	%5.21
2017	%10.62	%-8.00	%-6.09	%8.33	%5.13	%8.94	%1.49	%-9.56	%0.81	%5.65	%-12.21	%15.65

Dönemsel Getiri Analizi

Merko Gıda günü %-3.14 değişimle 1.85 seviyesinden tamamladı. Şirketin Ağustos ayı performansına bakıldığında bir önceki aya göre %12.12 değer kazandığı görülmektedir. Bir önceki yılın Ağustos ayında şirketin %-1.39 değer kaybettiği görülmektedir. Şirketin 3 yıllık Ağustos ayı ortalaması %-9.01 seviyesindeyken aybaşından bu yana getirisi %-3.14 seviyesinde bulunuyor. 3 yıllık ortalamaya bakarak, şirketin performasında Ağustos ayının sonuna kadar olumsuz, önümüzdeki Eylül ayında da olumlu seyir görülebilir.

Aylık Bazda Yabancı İşlemleri

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	0.08	-1.42	-1.96	-0.41	-0.11	-0.08	0.04	-0.11	-0.10	1.20	-0.41	1.14
2020	0.61	-0.04	-3.02	-1.08	1.30	5.59	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2019	0.22	-3.70	-0.39	0.01	0.24	0.03	0.26	-0.35	-0.26	3.82	-1.10	0.27
2018	0.01	-0.57	-5.48	-1.25	-0.56	-0.25	-0.15	0.03	-0.04	0.00	0.00	3.30
2017	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.24	-0.14	-0.14

Yabancı Payların Halka Açık Piyasa Değerine Oranı

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%0.23	%-5.43	%-7.95	%-1.58	%-0.78	%-0.40	%0.06	%-0.38	%-0.34	%2.44	%-1.10	%3.27
2020	%0.98	%-0.06	%-5.04	%-1.39	%1.89	%6.83	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00
2019	%0.64	%-13.03	%-1.65	%0.04	%1.09	%0.11	%0.98	%-1.35	%-0.83	%9.11	%-2.12	%0.49
2018	%0.06	%-3.27	%-22.19	%-4.79	%-3.43	%-1.30	%-0.80	%0.20	%-0.19	%0.03	%0.01	%10.38
2017	%-0.01	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.01	%0.00	%-1.83	%-1.17	%-1.06

Dönemsel Yabancı Yatırımcı Analizi

Geçtiğimiz Haziran ayında yabancı yatırımcılar 5.59 Milyon TL net alım gerçekleştirdi. İçinde bulunduğumuz Ağustos ayının son 3 yıllık yabancı işlemleri ortalamasına bakıldığında 37.10 Bin TL seviyesinde ve alım yönlü olduğu gözlemleniyor.Şirketin halka açık piyasa değerinin yabancı oranına bakıldığında, yabancı paylarındaki değişimin 3 yıllık ortalaması Haziran ayı için %-0.42 düzeyinde olduğu görülmekte.Geçtiğimiz Haziran ayında yabancı paylarının, halka açık piyasa değeri üzerindeki payı %5.58 artış gösterdi.

Aylara Göre Değişim (BIST 100 Göreceli)

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%19.81	%-21.43	%-12.26	%0.78	%-6.09	%3.14	%-2.30	%-6.59	%9.08	%-2.19	%10.43	%4.45
2020	%7.93	%10.50	%16.20	%14.32	%-14.61	%7.84	%26.60	%-2.98	-	-	-	-
2019	%16.35	%-42.79	%-7.36	%1.36	%-2.65	%1.59	%3.11	%4.08	%7.65	%2.81	%13.99	%-0.91
2018	%42.92	%-12.27	%-21.77	%-0.81	%-17.65	%2.04	%-4.82	%-12.27	%11.82	%-8.07	%24.32	%9.99
2017	%0.16	%-9.24	%-7.64	%1.80	%2.02	%5.80	%-5.20	%-11.60	%7.77	%-1.29	%-7.01	%4.27

Dönemsel BIST Relatif Analizi

Şirket geçtiğimiz işlem gününü BIST 100 Endeksine göre %-2.98 negatif getiriyle tamamlamıştır. Son 3 yıllık Ağustos ayı ortalamasına bakıldığında, şirketin BIST 100 endeksine göre %-6.59 negatif getiriye sahip olduğu görülmekte. Ağustos ayında ay başına göre %-2.98 göreceli getiriye sahiptir.

Sektörel Oranlar Sanayi

Kod	Kapanış	FK (Fiyat Kazanç)	PD / DD	Firma Değeri / FAVÖK	Firma Değeri / Net Satış	Favök Marjı (%)(Çeyrek)
MERKO	1.85		5.62	20.69	1.58	11.34
ALYAG	1.27	7.00	3.25		36.25	-535.16
DARDL	12.50	8.64		11.78	1.40	11.76
CASA	25.90	9.13	2.29	65.75	6.20	15.58
SELGD	3.55	11.99	1.57		2.77	-12.09
PETUN	19.57	12.27	1.33	9.75	1.09	13.63

Sektörel Analiz

Merko Gıda şirketinin PD/DD oranı 5.62 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 Merko Gıda hissesinin son 3 yıllık Ağustos ayı getirilerinin ortalaması %-9.01 olarak gerçekleşti. Aybaşından itibaren getirisi de %-3.14 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.