

Şirkete ilişkin notlarımızı aşağıda görebilirsiniz:

- İpek Doğal Enerji, 1Ç24 mali sonuçlarında 184.87 milyon TL zarar açıkladı.
- Şirketin net satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %2 büyümeye göstererek 3.01 milyar TL oldu. FAVÖK ise 714.34 milyon TL seviyesinde gerçekleşti.
- Şirketin döviz açık pozisyonu 388.46 milyon TL seviyesindeyken finansman gelirleri bulunmamaktadır.
- MACD, hareketli ortalamasının altında olması sebebiyle **satış** pozisyonunu koruyor. En son 5 gündür güç kazanıyor.

MİLYON TL	Not	2024/03	2023/03	Değişim %
Net Satışlar	2	3,013.70	2,967.18	2
Brüt EFK	3	888.56	343.75	158
FAVÖK	3	714.34	-43.87	a.d.
Net Kâr	4	-184.87	-167.38	a.d.

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

ORANLAR	Not	2024/03	2023/03
Brüt Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	4	29.48	11.59
Favök Marjı	3	23.70	-1.48
Net Kar Marjı	4	-6.13	-5.64
Net Satışlar Büyüme (%)	4	1.57	102.52
FAVÖK Büyüme (%)	-	-	-
Net Kar Büyüme (%)	-	-	-
Temettü Verimi (%)	-	-	-

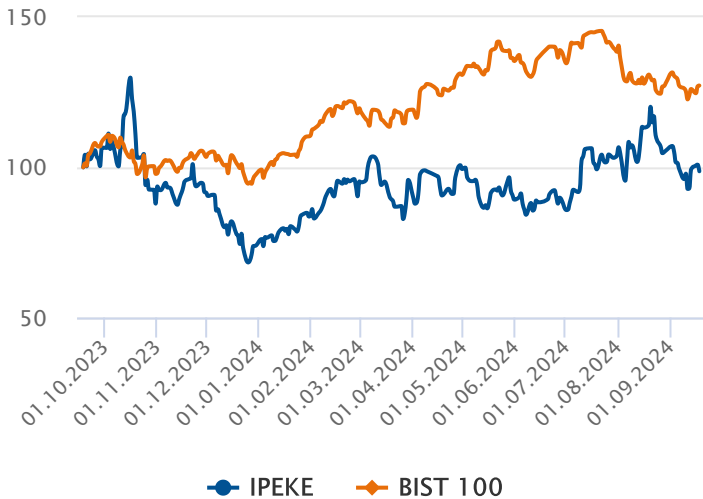
Not 1: "1: Son beş yılın en iyisi, 5: Son beş yılın en kötüsü"

Not 2: "Tablo başlıklarında "Ç" bulunan sütunlar sadece çeyrek (üç aylık) verileri, diğer sütunlar ise kümülatif verileri göstermektedir."

CARİ DEĞERLER	2024/03	2023/03
Piyasa Değeri	11,082.45	6,899.90
Net Borç	-10,803.66	-10,695.68
F/K (Fiyat Kazanç)	68.45	-
Piyasa Değeri/Defter Değeri	1.49	2.38
Firma Değeri/FAVÖK	-	-
Hisse Başına Kâr	0.62	-
Özsermaye Kârlılığı (%)	-3.57	-6.39

PERFORMANS GÖSTERGELERİ	NOMİNAL (%)	BİST 100 GÖR. (%)
Haftalık	6.33	2.47
Aylık	-12.87	-12.44
3 Aylık	11.68	19.64
6 Aylık	9.38	-2.44
Yıllık	-1.30	-22.44

#### Endekse Görece Performans Grafiği



#### Zararı Arttı

Şirketin 1Ç24 gelir tablosunda net satışları %2 oranında artarak 3.01 milyar TL olarak gerçekleşti. Satışlardaki artışa rağmen şirket bu çeyrekte 184.87 milyon TL zarar açıkladı. Şirketin net nakdi 10.8 milyar TL olarak gerçekleşti.

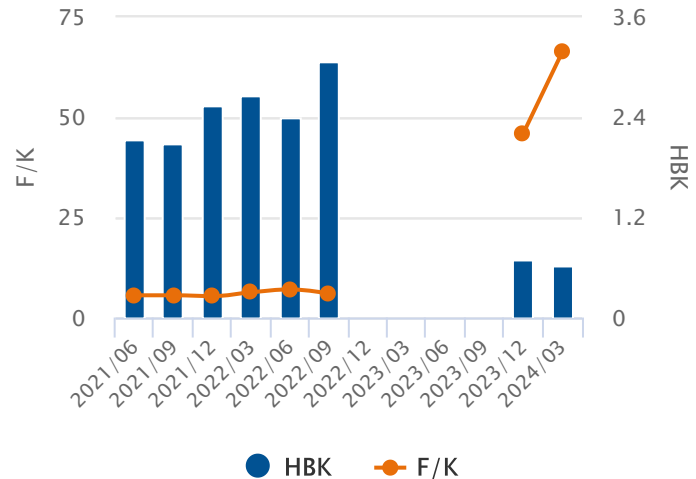
#### Oran Analizleri Negatif

Şirketin 1Ç24 döneminde FAVÖK rakamları 714.34 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK Marjı %23.70 seviyesine yükseldi. Faaliyet giderleri %13 azalış gösterirken, finansal giderler %91.75 düşüş kaydetmiştir. F/K değeri 68.45 ile sektörün üzerindeyken ve PD/DD oranı ise 1.49 seviyesi ile sektörün altında fiyatlanıyor.

#### Endekse Görece Negatif Performans

BIST 100 Endeksi son bir yılda %27 değer kazanırken, IPEKE ise %1 değer kaybetti. Son bir yılda en düşük 29.12 seviyesini gören hisse, en yüksek 58.15 seviyesini gördü.

#### Hisse Başına Kar Grafiği



### 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 ortalamasının altında seyrettiği için **satış** pozisyonunu koruyor.

### Commodity Channel Index (CCI)

CCI, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. En son 4 gün önce -100 seviyesini yukarı yönde keserek olası bir **alım** sinyali verdi.

### Momentum

Momentum, aşırı satım bölgesinde bulunuyor. En son 1 gün önce yeniden aşırı satım bölgesine girmesi **düşüşün** bir süre daha devam edebileceği şeklinde değerlendirilebilir.

### Relative Strength Index (RSI)

RSI, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. En son 45 gün önce 70 seviyesini aşağı yönde keserek olası bir **sat** sinyali verdi.

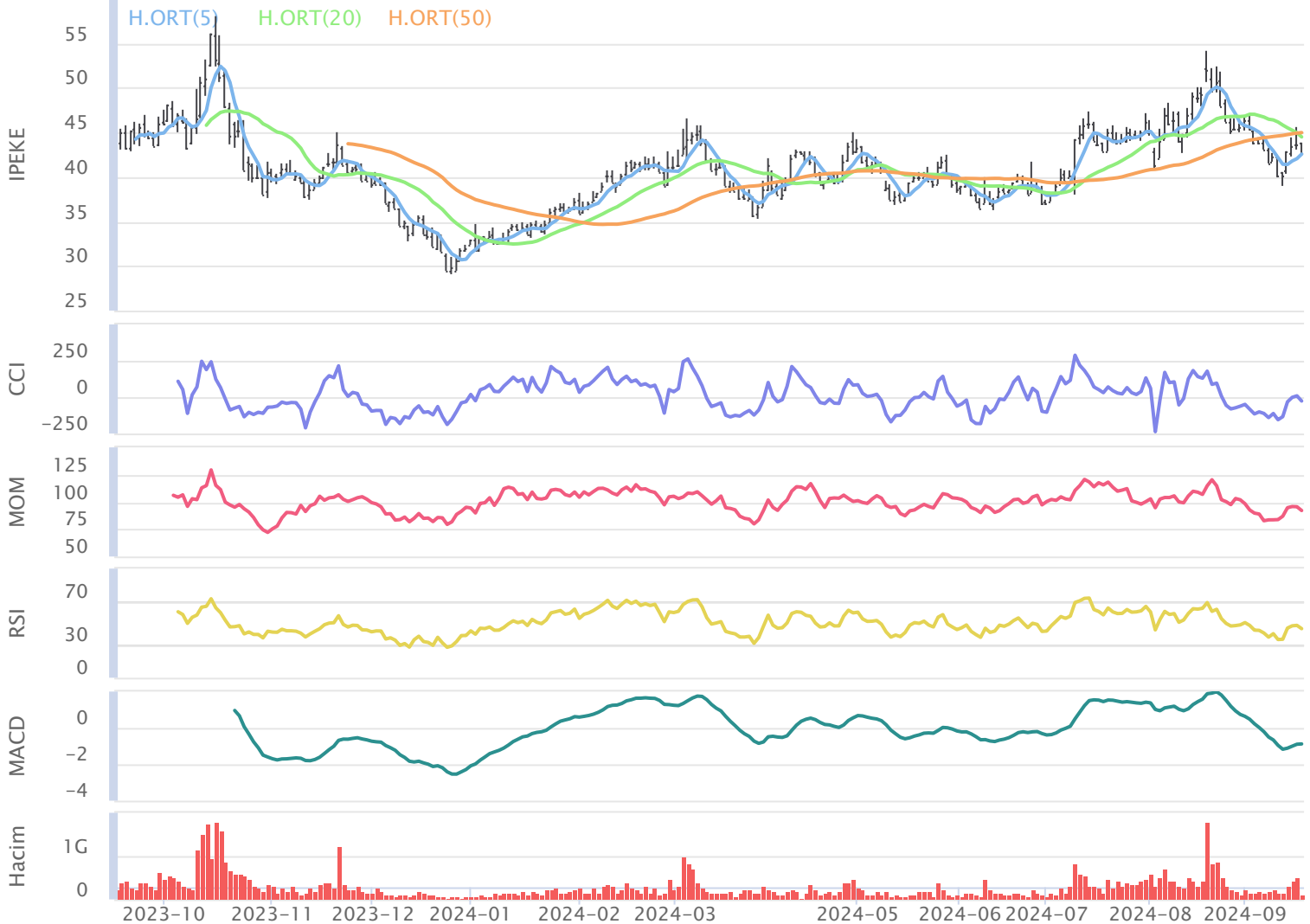
### MACD

MACD, hareketli ortalamasının altında olması sebebiyle **satış** pozisyonunu koruyor. En son 5 gündür güç kazanıyor.

### Stokastik

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

18.09.2023 - 18.09.2024



## Aylara Göre Değişim

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%1.82	%-3.69	%-1.34	%7.70	%4.38	%-6.32	%23.29	%2.28	%-3.00	%16.27	%12.54	%-8.35
2024	%13.85	%13.37	%0.53	%3.77	%-10.24	%0.10	%16.36	%1.51	%-6.49	-	-	-
2023	%-3.38	%-7.06	%-15.25	%-6.17	%10.11	%7.65	%67.23	%-1.26	%-5.54	%-17.53	%4.21	%-19.39
2022	%11.74	%-11.88	%25.26	%22.90	%-1.36	%-17.52	%4.58	%1.82	%2.51	%49.10	%28.29	%-0.57
2021	%-2.91	%7.87	%-14.01	%6.37	%4.39	%-9.10	%-1.93	%6.26	%-5.97	%17.25	%5.12	%-5.08

## Dönemsel Getiri Analizi

İpek Doğal Enerji günü %2.20 değişimle 42.66 seviyesinden tamamladı. Şirketin Eylül ayı performansına bakıldığında bir önceki aya göre %12.87 değer kaybettiği görülmektedir. Bir önceki yılın Eylül ayında şirketin %5.54 değer kaybettiği görülmektedir. Şirketin 3 yıllık Eylül ayı ortalaması %3.00 seviyesindeyken aybaşıdan bu yana getirisi %6.49 seviyesinde bulunuyor. 3 yıllık ortalamaya bakarak, şirketin performansında Eylül ayının sonuna kadar olumsuz, önümüzdeki Ekim ayında da olumlu seyir görülebilir.

## Aylık Bazda Yabancı İşlemleri

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	-14.03	18.76	-69.68	-72.93	-27.92	23.54	27.18	29.87	-64.30	22.78	40.27	13.30
2024	-46.59	11.99	-20.02	87.23	-89.40	-6.46	87.72	31.60	0.00	0.00	0.00	0.00
2023	47.88	1.04	-54.70	-113.96	-107.87	21.15	69.02	71.32	-194.84	-25.91	-19.06	61.26
2022	-69.04	12.92	-55.63	-95.75	16.64	52.27	12.86	25.87	-27.42	-18.90	130.16	-22.30
2021	-20.93	42.31	-98.69	-9.08	7.45	-2.81	-0.34	-7.57	29.36	113.16	9.70	0.94

## Yabancı Payların Halka Açık Piyasa Değerine Oranı

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%-1.70	%1.46	%-4.90	%-3.54	%-0.91	%1.28	%0.75	%0.82	%-1.14	%2.46	%1.39	%0.48
2024	%-1.37	%0.31	%-0.52	%2.17	%-2.48	%-0.18	%2.09	%0.74	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00
2023	%1.52	%0.04	%-2.20	%-4.89	%-4.20	%0.77	%1.49	%1.56	%-4.52	%-0.73	%-0.51	%2.05
2022	%-4.85	%1.03	%-3.54	%-4.96	%0.87	%3.33	%0.78	%1.55	%-1.60	%-0.74	%3.97	%-0.68
2021	%-1.76	%3.30	%-8.96	%-0.77	%0.61	%-0.25	%-0.03	%-0.65	%2.69	%8.86	%0.72	%0.07

## Dönemsel Yabancı Yatırımcı Analizi

Geçtiğimiz Ağustos ayında yabancı yatırımcılar 31.60 Milyon TL net alım gerçekleştirdi. İçinde bulunduğumuz Eylül ayının son 3 yıllık yabancı işlemleri ortalamasına bakıldığında -64.30 Milyon TL seviyesinde ve satım yönlü olduğu gözlemleniyor. Şirketin halka açık piyasa değerinin yabancı oranına bakıldığında, yabancı paylarındaki değişimin 3 yıllık ortalaması Ağustos ayı için %0.82 düzeyinde olduğu görülmekte. Geçtiğimiz Ağustos ayında yabancı paylarının, halka açık piyasa değeri üzerindeki payı %0.74 artış gösterdi.

## Aylara Göre Değişim (BIST 100 Göreceli)

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%2.63	%-4.32	%-2.57	%5.54	%0.30	%-8.70	%8.66	%-8.74	%-3.20	%6.33	%-3.51	%-10.64
2024	%0.09	%4.78	%1.10	%-5.56	%-13.30	%-2.22	%16.47	%9.83	%-5.93	-	-	-
2023	%6.96	%-11.69	%-7.78	%-2.21	%4.05	%-8.65	%33.45	%-10.00	%-10.26	%-8.53	%-1.49	%-14.23
2022	%3.62	%-9.30	%9.16	%12.93	%-5.87	%-12.66	%-2.96	%-16.76	%2.23	%19.16	%2.55	%-10.16
2021	%-2.69	%8.03	%-9.09	%5.90	%2.72	%-4.80	%-4.51	%0.55	%-1.58	%8.34	%-11.58	%-7.54

## Dönemsel BIST Relatif Analizi

Şirket geçtiğimiz işlem gününü BIST 100 Endeksine göre %2.36 negatif getiriyle tamamlamıştır. Son 3 yıllık Eylül ayı ortalamasına bakıldığında, şirketin BIST 100 endeksine göre %3.20 negatif getiriye sahip olduğu görülmekte. Eylül ayında ay başına göre %5.93 göreceli getiriye sahiptir.

## Sektörel Oranlar Sanayi

Kod	Kapanış	FK (Fiyat / Kazanç)	PD / DD	Firma Değeri / FAVÖK	Firma Değeri / Net Satış	Favök Marjı (%) (Çeyrek)
IPEKE	42.66	68.45	1.49	0.09	0.03	23.70
PETKM	23.10	3.68	0.96	135.14	1.50	-0.54
TRCAS	22.42	5.55	0.72			
AYGAZ	147.00	6.61	0.72	36.27	0.52	1.30
TUPRS	164.60	6.82	1.37	3.69	0.37	5.62

## Sektörel Analiz

İpek Doğal Enerji şirketinin F/K oranı 68.45 seviyesinde ve 6.35 olan Sektörel F/K oranının üzerindedir. Bununla birlikte PD/DD oranı 1.49 seviyesinde ve sektörün üstündedir. 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 İpek Doğal Enerji hissesinin son 3 yıllık Eylül ayı getirilerinin ortalaması %3.00 olarak gerçekleşti. Aybaşıdan itibaren getirisi de %6.49 olarak gerçekleşti. Son 1 yıllık yabancı yatırımcı işlemleri satış ağırlıklı gerçekleşmekte.

## Hazırlayan : Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi

Soru, görüş ve işlemlerinizi için müşteri temsilciniz ile iletişime geçebilirsiniz.

### Özel İşlem Merkezi

444 42 55

## 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 yararlanılarak 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, saklanmasından sorumlu değildir. Bu mesajın içeriği yazarına ait olup, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin görüşlerini içermeyebilir.