

| SİSE | |
|---------------------|---------------------|
| Sektör | Cam Sanayi, Holding |
| Fiyat (Son Kapanış) | 7,80 |
| Son 1 Yıl En Yüksek | 8,27 |
| Son 1 Yıl En Düşük | 5,53 |
| Piyasa Değeri mn TL | 23.862 |
| Fiili Dolanım % | 49,06 |

| Performans % | 1 Aylık | 3 Aylık | Yılıbaşına Göre | Son 1 Yıl |
|---------------------------|---------|---------|-----------------|-----------|
| TL | 0,52 | 4,24 | 8,81 | 28,25 |
| USD | 3,62 | 2,88 | -5,14 | 5,62 |
| Hisse Perf (XU100'e göre) | -1,14 | 4,54 | 13,48 | -1,11 |

| Çarpanlar | F/K | PD/DD | FD/FAVÖK | FD/Satış |
|-----------|------|-------|----------|----------|
| SİSE | 5,49 | 0,93 | 4,74 | 1,13 |
| XHOLD | 7,05 | 0,94 | 5,35 | 0,83 |
| XU100 | 8,66 | 1,15 | 6,87 | 1,08 |

| Özet Gelir Tablosu (mn TL) | 2Ç21 | 1Ç21 | % Değ. | 2Ç21 | 2Ç20 | % Değ. |
|----------------------------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|
| Net Satışlar | 7.091 | 5.686 | 25 | 7.091 | 4.220 | 68 |
| SMM | 4.474 | 3.751 | 19 | 4.474 | 3.133 | 43 |
| Brüt satış karı | 2.617 | 1.936 | 35 | 2.617 | 1.087 | 141 |
| Faaliyet Giderleri | 1.259 | 1.057 | 19 | 1.259 | 889 | 42 |
| Finansal Gelir/Gider | 15 | -149 | a.d. | 15 | -231 | a.d. |
| Esas Faaliyet Karı | 1.505 | 1.047 | 44 | 1.505 | 308 | 388 |
| FAVÖK | 1.856 | 1.334 | 39 | 1.856 | 605 | 207 |
| Ana Ortaklık Net Kâr | 1.395 | 1.348 | 4 | 1.395 | 85 | 1.549 |

| Oranlar (%) | 2Ç21 | 1Ç21 | Fark (Puan) | 2Ç21 | 2Ç20 | Fark (Puan) |
|----------------|------|------|-------------|------|------|-------------|
| Brüt kâr Marjı | 36,9 | 34 | 2,86 | 36,9 | 25,7 | 11,16 |
| EFK Marjı | 21,2 | 18,4 | 2,80 | 21,2 | 7,3 | 13,92 |
| FAVÖK Marjı | 26,2 | 23,5 | 2,71 | 26,2 | 14,3 | 11,82 |
| Net Kâr Marjı | 19,7 | 23,7 | -4,04 | 19,7 | 2,0 | 17,67 |

2Ç21 FİNANSAL ANALİZ

Şirket 2Ç21 döneminde ana ortaklık net kârını bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %1.549 artırarak 1,40 mlr TL seviyesine taşımıştır. 1,29 mlr TL'lik piyasa beklentisinin oldukça üzerinde gelen net kâr bir önceki üç aylık döneme kıyasla %3,5 oranında artış göstermiştir. Şirketin net satışları geçen yılın aynı dönemine göre %68 artışla 7,09 mlr TL'ye yükselmiştir. Buna karşın maliyetler geçen yılın aynı dönemine göre %42 ve bir önceki çeyreğe göre %19 oranında artış göstermiştir. Maliyet artışının oransal olarak hâsılatın altında kalması net faaliyet kârına olumlu yansımıştır. Yıllık bazda %586 oranında artarak 1,35 mlr TL'ye ulaşan net faaliyet kârı bir önceki üç aylık döneme göre %54 oranında artış göstermiştir. Faaliyet giderleri geçen yılın aynı dönemine göre %41 oranında artış göstererek 1,25 mlr TL'ye ulaşmıştır. Esas faaliyet kârı geçen yılın aynı dönemine göre %388, çeyreklik %44 oranında artarak 1,51 mlr TL'ye yükselmiştir. FAVÖK geçen yılın aynı dönemine göre %206 artışla 1,86 mlr TL tutarına ulaşmıştır. FAVÖK bir önceki çeyreğe göre ise %39 oranında artış göstermiştir. Kârlılık oranlarına bakıldığında net kâr marjı 17,67 puan artarak %19,9 olmuştur. Esas faaliyet kâr marjı bir önceki yılın aynı dönemine göre 13,92 puan, bir önceki çeyreğe göre 2,80 puan artarak %21,2 olmuştur. FAVÖK marjı güçlü bir yükseliş ile %26,2 olmuştur. Şirketin yabancı para net varlık pozisyonu 7,52 mlr TL'ye yükselmiştir. TL'nin USD, EUR ve diğer paralar karşısında %10 değer kaybetmesi halinde bilançoya 722,7 mn TL katkı sağlayacağı hesaplanmıştır. Şirketin son bilanço rakamlarına göre F/K oranı 5,49 ve PD/DD oranı 0,93 seviyelerine ulaşmıştır. Sektör bazında incelediğimizde, Borsa İstanbul holding endeksinin F/K oranı 8,13 ve PD/DD oranı 0,94 oranında hesaplanmıştır. Çarpan analizine göre hisse sektör bazında görece iskontolu fiyatlanmaktadır. Genel değerlendirme kapsamında 2Ç21 dönemi finansallarını oldukça olumlu bulmaktayız.

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

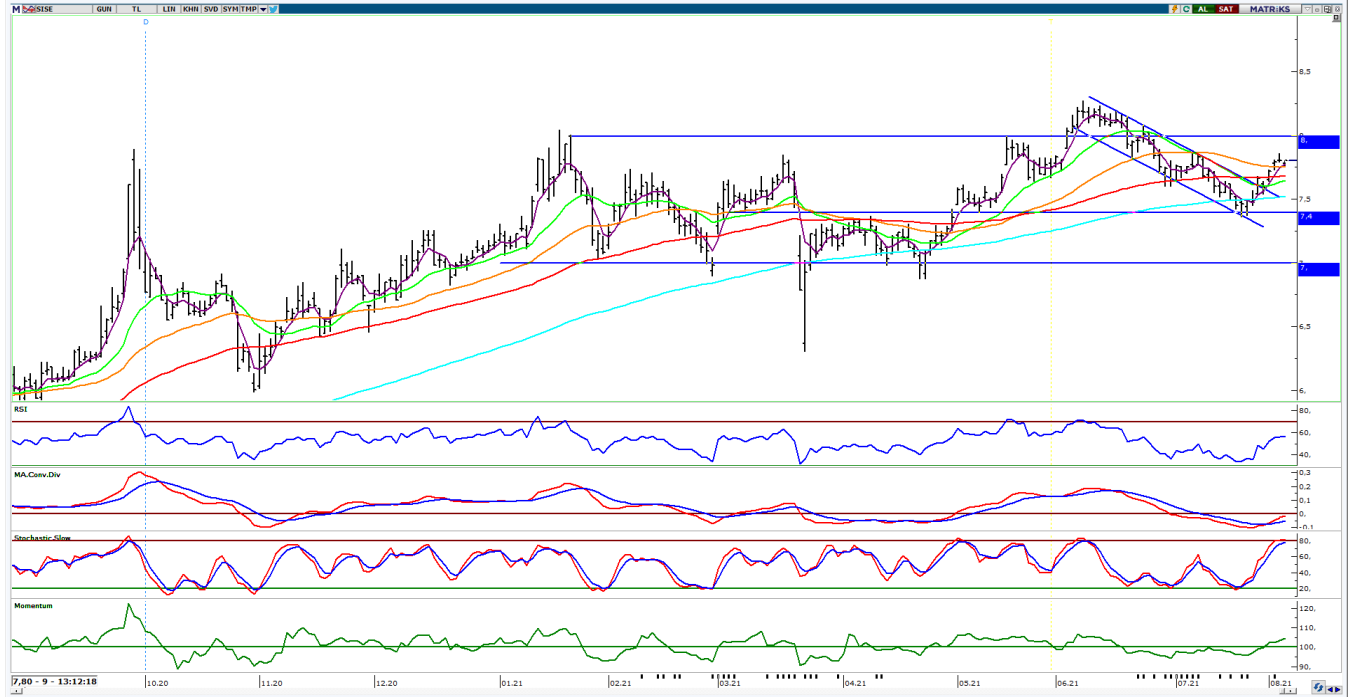
TEKNİK ANALİZ

| Hisse | Son Fiyat | Destek-1 | Destek-2 | Destek-3 | Direnç-1 | Direnç-2 | Direnç-3 |
|-------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| SISE | 7,80 | 7,64 | 7,52 | 7,40 | 7,90 | 8,00 | 8,27 |

Hissede, tarihi zirve seviyesinden (8,27) başlayan alçalan kanal direnci 29 Temmuz 2021 tarihinde yukarı kırılmış ve alımlar ile karşılaşmış. Teknik açıdan geçmişte yatay kanal konumunda test edilen 8,00 seviyesi önemli direnç olarak izlenebilir. Hissede 8,00 direnci geçilmesi ile tarihi zirve seviyesi (8,27) test edilebilir. Geri çekilmelerde ise kısa vadeli yönde takip ettiğimiz 22 günlük AO (7,64) ve geçmişte destek konumunda test edilen 7,52 seviyeleri önemli destekler olarak izlenebilir. Sonraki önemli destek olarak 08 Mart 2021 tarihinden başlayan orta vadeli yatay kanal desteği (7,40) takip edilebilir. Ortalamaların üzerinde seyreden hissede, teknik göstergeler yukarı yönlü hareketi desteklemektedir.

İNDİKATÖRLER

| Hisse | 5 Günlük AO | 22 Günlük AO | 50 Günlük AO | 200 Günlük AO | RSI | Momentum | Stochastic | MACD |
|-------|-------------|--------------|--------------|---------------|-------|----------|------------|------|
| SISE | 7,77 | 7,65 | 7,75 | 7,52 | 56,10 | 104,07 | + | + |



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Şişli Şubesi

Halaskargazi Cad. No:111 D:4 Kat:1 Şişli/İstanbul
Tel: 0212 395 32 33 Faks: 0212 230 81 15

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcanerİşmerkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 245 91 21 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar
Araştırma Uzmanı
02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen
Araştırma Uzmanı
02123953213

arif.segmen@piramitmenkul.com.tr

