

YKSLN	
Sektör	Ana Metal Sanayi
Fiyat (Son Kapanış)	5,42
Son 1 Yıl En Yüksek	6,67
Son 1 Yıl En Düşük	4,10
Piyasa Değeri mn TL	677,5
Fiili Dolanım %	29,53

Performans %	1 Aylık	3 Aylık	Yılıbaşına Göre	Son 1 Yıl
TL	6,29	-9,38	3,41	6,87
USD	9,57	-10,57	-9,84	-11,99
Hisse Perf (XU100'e göre)	4,54	-9,12	7,84	-17,59

Çarpanlar	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	FD/Satış
YKSLN	16,38	3,57	11,25	2,09
XMANA	13,19	1,75	7,71	1,66
XU100	8,66	1,15	6,87	1,08

Özet Gelir Tablosu (mn TL)	2Ç21	1Ç21	% Değ.	2Ç21	2Ç20	% Değ.
Net Satışlar	151,7	88	72	151,7	32,8	363
SMM	115,1	70,9	62	115,1	29,3	293
Brüt satış karı	36,6	17,1	114	36,6	3,5	948
Faaliyet Giderleri	5	4,7	6	5	2	148
Finansal Gelir/Gider	-5	-1,1	a.d.	-5	0,7	a.d.
Esas Faaliyet Karı	32,3	18,2	78	32,3	0,5	6.222
FAVÖK	32,7	13,5	142	32,7	2,2	1.396
Ana Ortaklık Net Kâr	18,1	13,7	32	18,1	1	1.668

Oranlar (%)	2Ç21	1Ç21	Fark (Puan)	2Ç21	2Ç20	Fark (Puan)
Brüt kâr Marjı	24,1	19,4	4,71	24,1	10,7	13,47
EFK Marjı	21,3	20,7	0,63	21,3	1,6	19,73
FAVÖK Marjı	21,6	15,3	6,22	21,6	6,7	14,89
Net Kâr Marjı	11,9	15,5	-3,63	11,9	3,1	8,78

2Ç21 FİNANSAL ANALİZ

Şirket'in, 2Ç21 dönemi net kârı yıllık bazda %1.668 oranında artış ile 18,1mn TL olarak gerçekleşti. Bir önceki yılın aynı döneminde 1,02mn TL değerinde net kâr açıklanmıştı. Şirket'in net satışları %363 artış ile 151,7mn TL'ye yükseldi. Satışlar incelendiğinde hâsılatın tamamına yakınının yurt içinden sağlandığı görülüyor. Satılan malın maliyeti %293'lük artış ile 115,1mn TL'ye çıkmasına karşın net satışların gerisinde kalarak cari dönem net kârını desteklemiştir. Brüt satış kârı %948 oranında artarak 36,63mn TL'ye çıkmıştır. Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri öncülüğünde yükselen faaliyet giderleri %148 oranında artmış ve 5mn TL'ye ulaşmıştır. Ancak bu yükseliş brüt satış kârındaki değişimi baz aldığımızda sınırlı kalmaktadır. Net faaliyet kârındaki değişimde bu durumun teyidini alıyoruz. Net faaliyet kârı %2.040'lık artış yaşadı ve 31,63mn TL'ye yükseldi. Esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler dengesi önceki çeyreklik dönemde net gider verirken cari dönemde net gelir sağladı. Kur farkı net gelirin oluşması bahse konu dönemler arasındaki farklılığın temel nedenlerini oluşturuyor. Esas faaliyet kârı bu pozitif gelişmeler ile %6.222'lik artış yaşadı ve 32,3mn TL'ye yükseldi. FAVÖK ise %1.396'lık artış yaşayarak 32,72mn TL oldu. Finansal gelir/gider dengesi cari dönemde 4,97mn TL'lik net gider verdi. Önceki yılın aynı döneminde net gelir oluşmuştu. Finansalların detayına baktığımızda azalan kur farkı gelirleri ve artan faiz giderlerinden kaynaklandığı anlaşılmaktadır. Kârlılık tarafında EFK marjındaki 19,73 puanlık artış önceki yılın aynı dönemine göre operasyonel performanstaki toparlanmayı işaret etmektedir. NFK marjı 16,34 puanlık artış ile %20,8'e, net kâr marjı ise 8,78 puan artarak %11,9'a yükseldi. Cari oran, önceki çeyreğe göre 0,82 puanlık düşüş ile 2,10'a gerilerken nakit oran 0,02 seviyesinde sabit kaldı. Şirket'in 30.06.2021 tarihi itibarıyla 2,59mn TL tutarında likit fonu bulunmaktadır. 2020 yılsonunda kısa ve uzun vadeli finansal yatırımlar bulunmamaktaydı. Bu durum nakit oran üzerinde etkili olmuştur. Net borç pozisyonu da önceki çeyreğe göre 21,81mn TL artarak 50,75mn TL'ye yükseldi. Buradaki yükseliş kısa vadeli olarak alınan banka kredilerinden ve ilişkili olmayan taraflara ticari borçlardan kaynaklanmaktadır. Şirket'in F/K oranı 16,38 ile metal sektörü ortalamasının bulunduğu 13,35'in hemen üzerinde. PD/DD oranı ise 3,57 seviyesinde bulunmaktadır. Sektörün PD/DD oranı 1,79'da bulunuyor. 2Ç21 finansallarının bütününe göz önüne aldığımızda artan vergi giderleri ve net finansman gideri, kârlılığı baskılayan temel kalemler olmaktadır; net işletme sermayesi ihtiyacından kaynaklı kısa vadeli finansman giderinin altını çizmek isteriz. Bununla birlikte satışlardaki güçlü artış ve SMM ile faaliyet giderlerinin görece sınırlı artışı tabloyu pozitif görünüme kavuşturmuştur. Satışlarındaki katma değerli ürün payını artıran ve nitelikli ürün geliştirme faaliyetlerini sürdüren Şirket'in güçlü büyüme potansiyeline sahip olduğunu düşünmekteyiz.

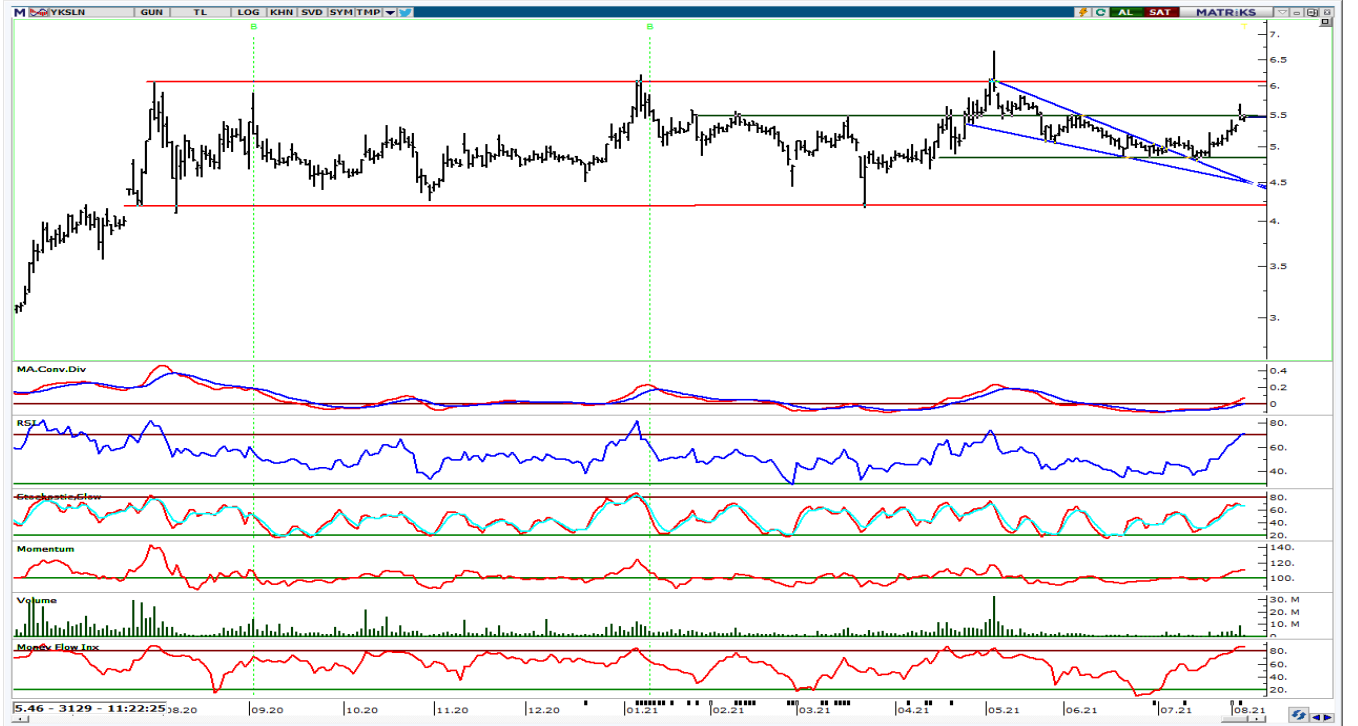
TEKNİK ANALİZ

Hisse	Son Fiyat	Destek-1	Destek-2	Destek-3	Direnç-1	Direnç-2	Direnç-3
YKSLN	5,42	5,38	5,16	4,86	5,52	5,85	6,06

Orta vadeli yatay kanalın (6,06-4,18) etkisinin sürdüğü hissede, 04 Mayıs 2021 tarihinden başlan kısa vadeli alçalan trend yukarı yönlü kırılmış (05 Temmuz 2021) ve son on bir haftanın en yüksek seviyesi (5,68) test edilmiş. Teknik açıdan 5 günlük AO'su (5,38) korunması durumunda yukarı yönlü hareketler devam edebilir, 5,52-5,85 dirençleri gündeme gelebilir. Sonraki önemli direnç olarak orta vadeli yatay kanalın üst bandı (6,06) izlenebilir. Geri çekilmelerde 5,38 seviyesi kısa vadeli destek olarak takip edilebilir. Bu desteğin aşağı yönlü geçilmesi durumunda 5,16-4,86 destekleri hedefe girebilir. Hissede kısa vadeli indikatörler aşırı alım seviyesinde seyretmektedir.

İNDİKATÖRLER

Hisse	5 Günlük AO	22 Günlük AO	50 Günlük AO	200 Günlük AO	RSI	Momentum	Stochastic	MACD
YKSLN	5,38	5,13	5,10	5,16	71,16	111,2	-	+



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

